

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2008

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes
Balance general
Estado de resultados
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 23 de enero de 2009

Señores Accionistas y Directores
BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2008 y 2007 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.



Roberto J. Villanueva B.
Rut: 7.060.344-6

ACTIVOS

2.00 ESTADOS FINANCIEROS

2.01 BALANCE GENERAL

1.00.01.30 Tipo de Moneda

Pesos

1.01.04.00 R.U.T.

1.00.01.40 Tipo de Balance

Individual

96530900 - 4

		al día mes año			al día mes año		
		31	12	2008	31	12	2007
ACTIVOS	NÚMERO NOTA	ACTUAL			ANTERIOR		
5.11.00.00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES		54.524.495			33.434.066		
5.11.10.10 Disponible		598.963			398.801		
5.11.10.20 Depósitos a plazo	24	28.887.636			26.793.441		
5.11.10.30 Valores negociables (neto)	4	21.822.287			5.115.921		
5.11.10.40 Deudores por venta (neto)	5	2.253.112			521.524		
5.11.10.50 Documentos por cobrar (neto)		0			0		
5.11.10.60 Deudores varios (neto)	5	14.124			66.366		
5.11.10.70 Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	6	30.913			22.209		
5.11.10.80 Existencias (neto)		0			0		
5.11.10.90 Impuestos por recuperar	7	23.698			0		
5.11.20.10 Gastos pagados por anticipado		518.166			461.264		
5.11.20.20 Impuestos diferidos	7	375.596			52.932		
5.11.20.30 Otros activos circulantes		0			1.608		
5.11.20.40 Contratos de leasing (neto)		0			0		
5.11.20.50 Activos para leasing (neto)		0			0		
5.12.00.00 TOTAL ACTIVOS FIJOS		1.036.900			160.368		
5.12.10.00 Terrenos		0			0		
5.12.20.00 Construcción y obras de infraestructura		0			0		
5.12.30.00 Maquinarias y equipos	8	1.316.759			893.391		
5.12.40.00 Otros activos fijos		0			7.447		
5.12.50.00 Mayor valor por retasación técnica del activo fijo		0			0		
5.12.60.00 Depreciación (menos)	8	(285.859)			(740.470)		
5.13.00.00 TOTAL OTROS ACTIVOS		140.928			162.206		
5.13.10.10 Inversiones en empresas relacionadas		0			0		
5.13.10.20 Inversiones en otras sociedades		0			0		
5.13.10.30 Menor valor de inversiones		0			0		
5.13.10.40 Mayor valor de inversiones (menos)		0			0		
5.13.10.50 Deudores a largo plazo		0			0		
5.13.10.60 Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas largo plazo		0			0		
5.13.10.65 Impuestos diferidos a largo plazo		0			0		
5.13.10.70 Intangibles	9	493.373			490.481		
5.13.10.80 Amortización (menos)	9	(390.275)			(328.275)		
5.13.10.90 Otros	10	37.830			0		
5.13.20.10 Contratos de leasing largo plazo (neto)		0			0		
5.10.00.00 TOTAL ACTIVOS		55.696.323			33.756.640		

PASIVOS

1.00.01.30 Tipo de Moneda
 1.00.01.40 Tipo de Balance

Pesos
 Individual

1.01.04.00 R.U.T.
 96530900 - 4

PASIVOS	NÚMERO	ACTUAL	ANTERIOR
5.21.00.00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES		19.110.314	3.868.972
5.21.10.10 Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo	11	208.921	7.842
5.21.10.20 Obligaciones con bancos e instituciones financieras a largo plazo - porción corto plazo		0	0
5.21.10.30 Obligaciones con el público (pagaré)		0	0
5.21.10.40 Obligaciones con el público - porción corto plazo (bonos)		0	0
5.21.10.50 Obligaciones a largo plazo con vencimiento dentro un año		0	0
5.21.10.60 Dividendos por pagar		0	0
5.21.10.70 Cuentas por pagar		246.408	126.608
5.21.10.80 Documentos por pagar		0	0
5.21.10.90 Acreedores varios		0	0
5.21.20.10 Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	6	17.930.353	3.060.890
5.21.20.20 Provisiones	12	549.145	390.173
5.21.20.30 Retenciones		175.487	244.373
5.21.20.40 Impuesto a la renta	7	0	39.086
5.21.20.50 Ingresos percibidos por adelantado		0	0
5.21.20.60 Impuestos diferidos		0	0
5.21.20.70 Otros pasivos circulantes		0	0
5.22.00.00 TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO		0	0
5.22.10.00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras		0	0
5.22.20.00 Obligaciones con el público a largo plazo (bonos)		0	0
5.22.30.00 Documentos por pagar a largo plazo		0	0
5.22.40.00 Acreedores varios a largo plazo		0	0
5.22.50.00 Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas a largo plazo		0	0
5.22.60.00 Provisiones a largo plazo		0	0
5.22.70.00 Impuestos diferidos a largo plazo		0	0
5.22.80.00 Otros pasivos a largo plazo		0	0
5.23.00.00 INTERES MINORITARIO		0	0
5.24.00.00 TOTAL PATRIMONIO		36.586.009	29.887.668
5.24.10.00 Capital pagado	13	18.342.278	18.342.278
5.24.20.00 Reserva revalorización capital		0	0
5.24.30.00 Sobreprecio en venta de acciones propias		0	0
5.24.40.00 Otras reservas		0	0
5.24.50.00 Unidades retenidas (sumas códigos 5.24.51.00 al 5.24.56.00)	13	18.243.731	11.545.390
5.24.51.00 Reservas futuras dividendos		0	0
5.24.52.00 Unidades acumuladas	13	11.545.390	5.267.664
5.24.53.00 Pérdidas acumuladas (menos)		0	0
5.24.54.00 Unidad (pérdida) del ejercicio	13	6.698.341	6.277.726
5.24.55.00 Dividendos provisionados (menos)		0	0
5.24.56.00 Déficit acumulado período de desarrollo		0	0
5.20.00.00 TOTAL PASIVOS		55.696.323	33.756.640

ESTADO DE RESULTADOS

2.02 ESTADO DE RESULTADOS

1.00.01.30 Tipo de Moneda
 1.00.01.40 Tipo de Balance

Pesos
 Individual

1.01.04.00 R.U.T.

96530900 - 4

		día mes año			día mes año				
		desde	01	01	2008	desde	01	01	2007
		hasta	31	12	2008	hasta	31	12	2007
ESTADO DE RESULTADOS		NÚMERO NOTA	ACTUAL			ANTERIOR			
5.31.11.00 RESULTADO DE EXPLOTACION			8.485.185			7.908.648			
5.31.11.10 MARGEN DE EXPLOTACION			15.783.935			13.779.317			
5.31.11.11 Ingresos de explotación			15.783.935			13.779.317			
5.31.11.12 Costos de explotación (menos)			0			0			
5.31.11.20 Gastos de administración y ventas (menos)			(7.298.750)			(5.870.669)			
5.31.12.00 RESULTADO FUERA DE EXPLOTACION			(401.106)			(344.200)			
5.31.12.10 Ingresos financieros			3.258.309			1.995.017			
5.31.12.20 Utilidad inversiones empresas relacionadas			0			0			
5.31.12.30 Otros ingresos fuera de la explotación			84.939			0			
5.31.12.40 Pérdida inversión empresas relacionadas (menos)			0			0			
5.31.12.50 Amortización menor valor de inversiones (menos)			0			0			
5.31.12.60 Gastos financieros(menos)			(906.761)			(443.069)			
5.31.12.70 Otros egresos fuera de la explotación (menos)			(62.030)			(1.116)			
5.31.12.80 Corrección monetaria		14	(2.816.071)			(1.884.706)			
5.31.12.90 Diferencias de cambio		15	40.508			(10.326)			
5.31.10.00 RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA E ÍTEMES EXTRAORDINARIOS			8.084.079			7.564.448			
5.31.20.00 IMPUESTO A LA RENTA		7	(1.385.738)			(1.286.722)			
5.31.30.00 ÍTEMES EXTRAORDINARIOS									
5.31.40.00 UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE INTERÉS MINORITARIO			6.698.341			6.277.726			
5.31.50.00 INTERES MINORITARIO									
5.31.00.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) LÍQUIDA			6.698.341			6.277.726			
5.32.00.00 Amortización mayor valor de inversiones									
5.30.00.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO			6.698.341			6.277.726			

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - INDIRECTO

2.03 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

1.00.01.30 Tipo de Moneda
 1.00.01.40 Tipo de Balance
 5.03.01.00 Método del estado de flujo de efectivo

1.01.04.00 R.U.T.

desde	día	mes	año	desde	día	mes	año
hasta	31	12	2008	hasta	31	12	2007

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - INDIRECTO	NÚMERO NOTA	ACTUAL	ANTERIOR
5.50.00.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		7.252.511	7.608.837
5.50.10.00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio		6.698.341	6.277.726
5.50.20.00 Resultado en venta de activos			
5.50.20.10 (Utilidad) Pérdida en venta de activos fijos			
5.50.20.20 Utilidad en venta de inversiones (menos)			
5.50.20.30 Pérdida en venta de inversiones			
5.50.20.40 (Utilidad) Pérdida en venta de otros activos			
5.50.30.00 Cargos (Abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo		3.121.676	2.235.593
5.50.30.05 Depreciación del ejercicio	8	76.111	74.925
5.50.30.10 Amortización de intangibles	9	119.701	132.998
5.50.30.15 Castigos y provisiones		150.301	132.638
5.50.30.20 Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas (menos)			
5.50.30.25 Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas			
5.50.30.30 Amortización menor valor de inversiones			
5.50.30.35 Amortización mayor valor de inversiones (menos)			
5.50.30.40 Corrección monetaria neta	14	2.816.071	1.884.706
5.50.30.45 Diferencia de cambio neta	15	(40.508)	10.326
5.50.30.50 Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo (menos)			
5.50.30.55 Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo			
5.50.40.00 Variación de Activos que afectan al flujo de efectivo (aumen.) disminuc		(2.335.494)	(784.614)
5.50.40.10 Deudores por ventas		(1.864.414)	(357.547)
5.50.40.20 Existencias			
5.50.40.30 Otros activos		(471.080)	(427.067)
5.50.50.00 Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo aumen. (disminuc)		(232.012)	(119.868)
5.50.50.10 Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación		207.724	(203.002)
5.50.50.20 Intereses por pagar			
5.50.50.30 Impuesto a la Renta por pagar (neto)		(242.756)	(55.050)
5.50.50.40 Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de explotación		(834)	2.274
5.50.50.50 I.V.A. y otros similares por pagar (neto)		(196.146)	135.910
5.50.60.00 Utilidad (Pérdida) del interés minoritario			
5.41.12.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		15.951.230	817.110
5.41.12.05 Colocación de acciones de pago			
5.41.12.10 Obtención de préstamos		2.652.044	147.650
5.41.12.15 Obligaciones con el público			
5.41.12.20 Préstamos documentados de empresas relacionadas			
5.41.12.25 Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas		50.511.383	22.755.709
5.41.12.30 Otras fuentes de financiamiento	25	3.018.922	0
5.41.12.35 Pago de dividendos (menos)			
5.41.12.40 Repartos de capital (menos)			
5.41.12.45 Pago de préstamos (menos)		(2.423.129)	(148.188)
5.41.12.50 Pago de obligaciones con el público (menos)			
5.41.12.55 Pago de préstamos documentados de empresas relacionadas (menos)			
5.41.12.60 Pago de otros préstamos de empresas relacionadas (menos)		(34.756.091)	(21.938.061)
5.41.12.65 Pago de gastos por emisión y colocación de acciones (menos)			
5.41.12.70 Pago de gastos por emisión y colocación de obligaciones con el público (menos)			
5.41.12.75 Otros desembolsos por financiamiento (menos)	25	(3.051.899)	0
5.41.13.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		(819.198)	1.246.260
5.41.13.05 Ventas de Activo Fijo			
5.41.13.10 Ventas de inversiones permanentes			
5.41.13.15 Ventas de otras inversiones		59.243	1.313.379
5.41.13.20 Recaudación de préstamos documentados a empresas relacionadas		69.932	53.238
5.41.13.25 Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas		0	0
5.41.13.30 Otros ingresos de inversión		145.598	
5.41.13.35 Incorporación de activos fijos (menos)		(972.856)	(56.572)
5.41.13.40 Pago de intereses capitalizados (menos)		0	0
5.41.13.45 Inversiones permanentes (menos)		0	0

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - INDIRECTO

2.03 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

1.00.01.30 Tipo de Moneda
 1.00.01.40 Tipo de Balance
 5.03.01.00 Método del estado de
 flujo de efectivo

1.01.04.00 R.U.T.

dia mes año				dia mes año			
desde	01	01	2008	desde	01	01	2007
hasta	31	12	2008	hasta	31	12	2007

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - INDIRECTO	NÚMERO NOTA	ACTUAL	ANTERIOR
5.41.13.50 Inversiones en instrumentos financieros (menos)		0	0
5.41.13.55 Préstamos documentados a empresas relacionadas (menos)		(80.653)	(63.785)
5.41.13.60 Otros préstamos a empresas relacionadas (menos)		0	0
5.41.13.65 Otros desembolsos de inversión (menos)		(40.462)	0
5.41.10.00 FLUJO NETO TOTAL DEL PERÍODO		22.384.543	9.672.207
5.41.20.00 EFECTO DE LA INFLACIÓN SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		(3.110.070)	(2.049.886)
5.41.00.00 VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		19.274.473	7.622.321
5.42.00.00 SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		31.013.530	23.391.209
5.40.00.00 SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		50.288.003	31.013.530

01. Inscripción en el Registro de Valores

La Sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 7 de Enero de 1988. Con fecha 16 de Marzo de 1988, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la existencia de Bancrédito Administradora de Fondos Mutuos S.A., según Resolución Exenta N° 36. Según Resolución Exenta N° 315 de fecha 15 de Octubre de 1997, se aprobó modificación del estatuto social de Bancrédito Administradora de Fondos Mutuos S.A., consistente en la modificación del nombre de la sociedad, por el de "BCI Administradora de Fondos Mutuos S.A.". Según Resolución Exenta N° 164 de fecha 24 de marzo de 2008, se aprobó modificación del estatuto social pasando a llamarse la Sociedad BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

Con fecha 16 de marzo de 1988, según Resolución Exenta N° 36, se aprobaron los Reglamentos Internos de los Fondos Mutuos denominados Fondo Mutuo BCI Efectivo y Fondo Mutuo BCI Rendimiento. Con fecha 31 de Enero de 1991, según Resolución Exenta N° 29 se aprobó el Reglamento interno del Fondo Mutuo BCI Conveniencia. Con fecha 20 de Agosto de 1992, según Resolución Exenta N° 189 se aprobó el Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Acciones. Con fecha 22 de septiembre de 1993, mediante Resolución Exenta N° 138, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI de Personas. Con fecha 14 de Marzo de 1997, según Resolución Exenta N° 064 se aprobó el Reglamento Interno de los Fondos Mutuos BCI Competitivo, Fondo Mutuo BCI Gran Valor y Fondo Mutuo BCI Mercados Desarrollados. Con fecha 10 de Septiembre de 1999 según Resolución Exenta N° 305 se aprobó el Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Frontera. Con fecha 03 de Marzo de 2000, según Resolución Exenta N° 043, se aprobó el Reglamento Interno de Fondo Mutuo Bci Portafolio Mixto - 25, Fondo Mutuo Bci Solidez y Fondo Mutuo Bci Tecnología Global. Con fecha 20 de Octubre de 2000, según Resolución Exenta N° 294 se aprobó el Reglamento Interno de Fondo Mutuo Bci Depósito Mensual. Con fecha 07 de Noviembre de 2000, según Resolución Exenta N° 318, se aprobó el Reglamento Interno de Fondo Mutuo Bci Sector Farmacéutico y Biotecnología y Fondo Mutuo Bci Acciones Presencia Bursátil. Con fecha 5 de febrero de 2003, según Resolución Exenta N° 30, se aprobó el Reglamento Interno de Fondo Mutuo Bci Dólar Cash y Fondo Mutuo Bci Depósito Dólar. Con fecha 7 de octubre de 2004, según Resolución Exenta N° 456, se aprobaron los Reglamentos Internos del Fondo BCI De Negocios y del Fondo BCI Deuda Emergente. Con fecha 8 de noviembre de 2004, según Resolución Exenta N° 512, se aprobó el Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Capital Trust 100. Con fecha 11 de mayo de 2005, según Resolución Exenta N° 343, se aprobó el Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Guarantee Yield Dólar y Fondo Mutuo BCI Capital Trust Imperial 100. Con fecha 17 de noviembre de 2005, según Resolución Exenta N° 580, se aprobó el Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Guarantee Yield Dólar 112. Con fecha 23 de mayo de 2006, según Resolución Exenta N° 224, se aprobó el Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI América Latina. Con fecha 12 de mayo de 2006, según Resolución Exenta N° 184, se aprobó el Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Selección Bursátil. Con fecha 5 de septiembre de 2006, según Resolución Exenta N° 400, se aprobó el Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Gran Ahorro. Con fecha 27 de septiembre de 2006, según Resolución Exenta N° 446, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Capital Trust Megapaíses. Con fecha 20 de noviembre de 2006, según Resolución Exenta N° 537, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Capital Trust Marcopolo. Con fecha 20 de noviembre de 2006, según Resolución Exenta N° 536, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Capital Trust Magno. Con fecha 16 de agosto de 2007, según Resolución N° 372, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Europa. Con fecha 16 de agosto de 2007, según Resolución N° 373, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Asia. Con fecha 16 de agosto de 2007, según Resolución N° 374, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI USA. Con fecha 22 de octubre de 2007, según Resolución N° 468, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Capital Trust Chile. Con fecha 29 de octubre de 2007, según Resolución N° 475, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Capital Trust Óptimo. Con fecha 13 de noviembre de 2007, según Resolución N° 495, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Imperial II. Con fecha 8 de febrero de 2008, según Resolución N° 72, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI BRIC 40. Con fecha 3 de abril de 2008, según Resolución N° 196, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Express. Con fecha 23 de mayo de 2008, según Resolución N° 333, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Emergente Global, en el cual se fusionaron el Fondo Mutuo BCI Acciones Emergentes, el Fondo Mutuo BCI Mercados Desarrollados, el Fondo Mutuo BCI Tecnología Global y el Fondo Mutuo BCI Portafolio Mixto - 25. Con fecha 31 de julio de 2008, según Resolución N° 489, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Garantizado Amazona. Con fecha 23 de julio de 2008, según Resolución N° 489, se aprobó Reglamento Interno del Fondo Mutuo BCI Gestión Global Dinámica 20.

Los fondos son administrados por la sociedad, la que por tal razón se encuentra sujeta a la normativa especial contenida en el Decreto Ley N° 1.328 y su respectivo reglamento, y a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

02. Criterios Contables Aplicados

a) General.

Los presentes Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados y a normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) Corrección monetaria.

Los saldos de apertura de los Estados Financieros han sido ajustados en un 8,9 % en 2008 (7,4 % en 2007), para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda, ocurrida en los respectivos ejercicios. Asimismo, los saldos de las cuentas de ingresos y gastos fueron actualizados para expresarlos a valores de cierre.

c) Bases de Presentación

Para efectos de posibilitar una mejor comparación de las cifras, los saldos demostrados en los estados financieros y notas al 31 de diciembre de 2007, han sido actualizados en un 8,9 % para expresarlos en moneda del 31 de diciembre de 2008.

d) Bases de Conversión.

Al cierre de cada ejercicio los activos y pasivos en moneda extranjera y Unidades de Fomento han sido expresados en moneda corriente de acuerdo a las siguientes paridades:

	\$ por unidad	
	2008	2007
Unidad de Fomento	21.452,57	19.622,66
Dólar estadounidense	636,45	496,89

e) Depósitos a Plazo.

Se presentan a su valor de inversión más intereses y reajustes devengados, al cierre de cada ejercicio

f) Valores Negociables.

Las cuotas de Fondos Mutuos, se presentan al valor de cierre de la respectiva cuota. Los bonos y papeles emitidos por el Estado se presentan a su valor presente, calculado según la tasa de descuento determinada a su adquisición.

g) Estimación Deudores Incobrables.

La Sociedad no ha efectuado provisión para deudores incobrables por estimar que todas las cuentas por cobrar son recuperables.

h) Activo fijo físico.

Los bienes del activo fijo físico se presentan a su costo de adquisición corregido monetariamente. Las depreciaciones han sido calculadas sobre los valores revalorizados del activo, a base del método lineal de acuerdo a la vida útil estimada de los bienes.

i) Contratos de forward.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 la Sociedad no mantiene contratos de forward.

j) Activos intangibles.

Los activos intangibles corresponden a licencias de software, las cuales se amortizan en un plazo de cinco años a base del método lineal.

k) Vacaciones del Personal.

El costo de vacaciones, es reconocido como gasto en los estados financieros sobre base devengada.

l) Impuestos Diferidos.

La Sociedad ha registrado impuestos diferidos, de acuerdo a lo dispuesto por la circular N° 1466 del 27 de Enero de 2001.

m) Indemnización por años de servicios.

La Sociedad no tiene acordado contractualmente este beneficio con sus empleados.

02. Criterios Contables Aplicados

n) Ingresos de Explotación.

Los ingresos provenientes del giro de la Sociedad, se reconocen diariamente sobre base devengada.

o) Efectivo Equivalente

La Sociedad ha determinado que su efectivo equivalente al 31 de diciembre de 2008 y 2007 está compuesto por cuotas de Fondos Mutuos, Depósitos a plazo fijo con vencimiento inferior a 90 días y Papeles Emitidos por el Estado, según el siguiente detalle:

Instrumentos	2008	2007
	M\$	M\$
Disponible	598.963	398.801
Depósitos a Plazo	28.887.636	26.793.441
Cuotas de Fondos Mutuos	18.767.798	3.040.891
Papeles emitidos por el Estado	2.033.606	780.397
Total	50.288.003	31.013.530

03. Cambios Contables

Durante el período informado, no hubo cambios en la aplicación de los principales criterios contables respecto al ejercicio anterior.

04. Valores Negociables
 Composición del Saldo

INSTRUMENTOS		31/12/2008	31/12/2007
VALOR CONTABLE			
Acciones		-	-
Bonos		201.935	0
Cuotas de fondos mutuos		18.767.798	3.040.891
Cuotas de fondos de inversión		-	-
Pagares de oferta pública		-	-
Letras hipotecarias		818.948	1.294.633
Bonos Resguistables del Central		864.410	0
Bonos Banco Central de Chile		1.053.696	0
Pagares Resguistables del Central		115.500	726.017
Pagares Descuotables del Banco Central de Chile		0	54.380
Total Valores Negociables		21.822.287	5.115.921

Rut : 96539900 - 4
 Período : 01-01-2008 al 31-12-2009
 Tipo de moneda : Miles de Pesos
 Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 2

FECHA
 IMPRESIÓN: 22-01-2009

04. Valores Negociables Instrumentos de Renta Fija

INSTRUMENTO	FECHA		VALOR PAR	VALOR CONTABLE		VALOR DE MERCADO	PROVISIÓN
	COMPRA	VENCIM.		MONTO	TASA		
CUOTAS FONDO MUTUO BCI EFECTIVO	31-12-2008	01-01-2009	8.438.957	8.438.957	-	8.438.957	0
CUOTAS FONDO MUTUO BCI RENDIMIENTO	31-12-2008	01-01-2009	2.288.139	2.288.139	-	2.288.139	0
CUOTAS FONDO MUTUO BCI CONVENIENCIA	31-12-2008	01-01-2009	1.194	1.194	-	1.194	0
CUOTAS FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS	31-12-2008	01-01-2009	490	490	-	490	0
CUOTAS FONDO MUTUO BCI COMPETITIVO	31-12-2008	01-01-2009	7.275.747	7.275.747	-	7.275.747	0
CUOTAS FONDO MUTUO BCI DEPOSITO MENSUAL AHORRO	31-12-2008	01-01-2009	220.287	220.287	-	220.287	0
CUOTAS FONDO MUTUO BCI DOLAR CASH	31-12-2008	01-01-2009	16.880	16.880	-	16.880	0
CUOTAS FONDO MUTUO BCI DEUDA EMERGENTE	31-12-2008	01-01-2009	703	703	-	703	0
CUOTAS FONDO MUTUO BCI EXPRESS	31-12-2008	01-01-2009	500.192	500.192	-	500.192	0
CUOTAS FONDO MUTUO BCI GRAN VALOR	31-12-2008	01-01-2009	25.209	25.209	-	25.209	0
BONOS BANCO DE CHILE	10-11-2003	01-07-2009	201.935	201.935	9.47	201.935	0
LETRAS HIPOTECARIAS BANCO CREDITO E INVERSIONES	03-10-2007	01-09-2010	10.148	10.148	5.98	10.148	0
LETRAS HIPOTECARIAS BANCO BICE	07-02-2006	01-11-2012	45.380	45.380	5.52	45.380	0
LETRAS HIPOTECARIAS BANCO SANTANDER CHILE	03-06-2004	01-01-2009	196	196	11.41	196	0
LETRAS HIPOTECARIAS BANCO SANTANDER CHILE	03-06-2004	01-01-2010	735	735	10.90	735	0
LETRAS HIPOTECARIAS BANCO DE CHILE	02-01-2004	01-04-2009	370	370	19.23	370	0
LETRAS HIPOTECARIAS BANCO DE CHILE	07-02-2006	01-01-2012	21.379	21.379	6.26	21.379	0
LETRAS HIPOTECARIAS BANCO ESTADO	23-02-2005	01-01-2011	7.879	7.879	6.04	7.879	0
LETRAS HIPOTECARIAS BANCO ESTADO	30-05-2005	01-01-2015	6.901	6.901	5.62	6.901	0
LETRAS HIPOTECARIAS BANCO ESTADO	29-11-2005	01-01-2018	109.396	109.396	5.42	109.396	0
LETRAS HIPOTECARIAS BANCO ESTADO	06-10-2005	01-01-2014	20.556	20.556	5.93	20.556	0
LETRAS HIPOTECARIAS BANCO ESTADO	27-12-2005	01-01-2013	4.429	4.429	6.14	4.429	0
LETRAS HIPOTECARIAS BANCO ESTADO	24-03-2005	01-01-2009	239	239	11.41	239	0
LETRAS HIPOTECARIAS BANCO ESTADO	15-06-2005	01-01-2013	30.571	30.571	6.14	30.571	0
LETRAS HIPOTECARIAS BANCO ESTADO	23-02-2005	01-01-2011	3.524	3.524	6.03	3.524	0
LETRAS HIPOTECARIAS BANCO ESTADO	15-06-2005	01-01-2012	32.204	32.204	5.42	32.204	0
LETRAS HIPOTECARIAS BANCO ESTADO	30-12-2007	01-01-2013	4.771	4.771	5.10	4.771	0
LETRAS HIPOTECARIAS BANCO ESTADO	20-02-2006	01-01-2016	153.982	153.982	5.43	153.982	0
LETRAS HIPOTECARIAS BANCO ESTADO	15-09-2005	01-01-2017	37.979	37.979	4.89	37.979	0
LETRAS HIPOTECARIAS BANCO ESTADO	03-10-2005	01-05-2012	19.324	19.324	5.32	19.324	0
LETRAS HIPOTECARIAS BANCO ESTADO	29-11-2005	01-10-2011	64.913	64.913	5.54	64.913	0
LETRAS HIPOTECARIAS BANCO ESTADO	01-03-2005	01-11-2011	9.041	9.041	5.52	9.041	0
LETRAS HIPOTECARIAS BANCO ESTADO	23-02-2005	01-01-2011	1.399	1.399	6.03	1.399	0
LETRAS HIPOTECARIAS BANCO ESTADO	28-12-2005	01-01-2018	12.343	12.343	5.42	12.343	0

Rut : 96539900 - 4
 Periodo : 01-01-2008 al 31-12-2008
 Tipo de moneda : Miles de Pesos
 Tipo de Balance : Individual

04. Valores Negociables
Instrumentos de Renta Fija

Página 2 de 2
 FECHA : 22-01-2009
 IMPRESION :

INSTRUMENTO	FECHA		VALOR PAR	VALOR CONTABLE		VALOR DE MERCADO	PROVISION
	CONTRA	VENCIM.		MONTO	TASA		
LETRAS HIPOTECARIAS BANCO ESTADO	24-02-2005	01-01-2014	15.750	15.750	5.93	15.750	0
LETRAS HIPOTECARIAS BANCO ESTADO	30-12-2007	01-01-2013	3.945	3.945	5.09	3.945	0
LETRAS HIPOTECARIAS BANCO ESTADO	20-07-2006	01-08-2012	143.093	143.093	5.23	143.093	0
LETRAS HIPOTECARIAS BANCO SANTANDER CHILE	07-02-2006	01-01-2011	15.392	15.392	6.60	15.392	0
LETRAS HIPOTECARIAS BANCO SANTANDER CHILE	02-06-2004	20-12-2011	5.399	5.399	6.56	5.399	0
LETRAS HIPOTECARIAS BANCO SANTANDER CHILE	26-09-2005	01-01-2015	37.710	37.710	5.40	37.710	0
PAGARE REAJUSTABLE BANCO CENTRAL DE CHILE	30-03-2006	01-06-2010	101.658	101.658	5.31	101.658	0
PAGARE REAJUSTABLE BANCO CENTRAL DE CHILE	03-10-2007	01-03-2010	13.842	13.842	6.07	13.842	0
BONOS BANCO CENTRAL DE CHILE	09-05-2008	01-06-2012	808.635	808.635	5.89	808.635	0
BONOS BANCO CENTRAL DE CHILE	12-05-2008	01-06-2015	33.631	33.631	5.92	33.631	0
BONOS BANCO CENTRAL DE CHILE	13-10-2008	01-08-2010	211.430	211.430	6.49	211.430	0
BONOS BANCO CENTRAL DE CHILE	03-10-2008	01-09-2009	864.410	864.410	6.53	864.410	0

Página 1 de 1
FECHA:
IMPRESIÓN: 22-01-2009

05. Deudores de Corto y Largo Plazo
Deudores corto y largo plazo

RUBRO	CIRCULANTES							LARGO PLAZO	
	Hasta 90 días		Más de 90 hasta 1 año		Subtotal	Total Circulante (neto)			
	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007		31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007
Deudores por Ventas	2.253.112	521.524	0	0	2.253.112	2.253.112	521.524	-	-
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Documentos por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores Varios	14.124	66.366			14.124	14.124	66.366	-	-
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
							Total deudores largo plazo	-	-

Rut : 96530900 - 4
Período : 01-01-2008 al 31-12-2008
Tipo de moneda : Miles de Pesos
Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1

FECHA
IMPRESIÓN: 22-01-2009

06. Saldos y Transacciones con entidades relacionadas
Documentos y Cuentas por Cobrar

RUT	SOCIEDAD	CORTO PLAZO		LARGO PLAZO	
		31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007
97006000-6	BANCO CREDITO E INVERSIONES	96	80	-	-
96519800-8	BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	30.817	22.129	-	-
TOTALES		30.913	22.209	-	-

06. Saldos y Transacciones con entidades relacionadas
Documentos y Cuentas por Pagar

RUT	SOCIEDAD	CORTO PLAZO				LARGO PLAZO			
		31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007
97006000-6	BANCO CREDITO E INVERSIONES	17.929.670	3.059.314	683	1.576	-	-	-	-
96519800-8	BCI CORREDORES DE BOLSA S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALES		17.930.353	3.060.890	-	-	-	-	-	-

Rut : 96530900 - 4
 Período : 01-01-2008 al 31-12-2008
 Tipo de moneda : Miles de Pesos
 Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1
 FECHA
 IMPRESIÓN: 22-01-2009

06. Saldos y Transacciones con entidades relacionadas
Transacciones

SOCIEDAD	RUT	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	31/12/2008		31/12/2007	
				MONTO	EFFECTOS EN RESULTADOS (CARGO/ABONO)	MONTO	EFFECTOS EN RESULTADOS (CARGO/ABONO)
BANCO CREDITO E INVERSIONES	97006000-6	ACCIONISTA	CUENTA CORRIENTE	70.229.315.832	-80.115	40.477.173.785	0
		ACCIONISTA	ARRIENDO OFICINAS	135.844	-135.844	83.744	-83.744
		ACCIONISTA	COMISIONES	948.835	-948.835	937.328	831.435
		ACCIONISTA	SERVICIO ADM. PERSONAL	6.652	-6.652	6.325	-6.325
		ACCIONISTA	SERVICIO DE INFORMATICA	29.793	-29.793	37.873	-37.873
		ACCIONISTA	CTA CTE MERCANTIL RENDICION	17.800.000	-462.579	2.651.423	-146.723
		ACCIONISTA	BOLETAS DE GARANTIA	128.257.015	-225.410	109.482.372	0
		ACCIONISTA	DIETA DIRECTORIO	0	0	52.407	52.407
BCI CORREDOR DE BOLSA S.A	96519800-8	ACCIONISTA COMUN	COMISION TRANSF RF	60.100	-60.100	69.979	-58.806
		ACCIONISTA COMUN	COMISION COLOCACION CUOTAS FM	7.371	-7.371	1.576	-1.324
		ACCIONISTA COMUN	REFERENCIAMIENTO DE CLIENTES	103.123	103.123	103.741	103.741
		ACCIONISTA COMUN	OP. R.F. CON COMPROMISO	0	0	6.760.733	0
		ACCIONISTA COMUN	OP. INTERMEDIACION RF	0	0	188.273.946	0

07. Impuestos diferidos e impuestos a la renta

Al 31 de Diciembre de 2008, las utilidades tributarias ascienden a M\$ 10.064.365, con un crédito de un 17% (M\$ 7.782.182 al 31 de diciembre de 2007 con crédito 17%).

Al 31 de Diciembre de 2008, el impuesto a la renta se presenta neto de pagos provisionales mensuales y otros créditos en el rubro Impuesto a la Renta por pagar en los Activos Circulantes. Al 31 de diciembre de 2007, el impuesto a la renta se presenta neto de pagos provisionales mensuales y otros créditos en el rubro de Impuesto a la renta por recuperar en los Pasivos Circulantes, según el siguiente detalle:

	2008	2007
Impuesto a la Renta Primera Categoría	-1.710.942	-1.322.972
Pagos Provisionales Mensuales	1.717.165	1.277.668
Otros Créditos	19.261	7.977
Retención Impuesto 35%	-1.786	-1.759
Total Impuesto Renta por recuperar (pagar)	23.698	-39.086

Rut : 96530900 - 4
 Período : 01-01-2008 al 31-12-2008
 Tipo de moneda : Miles de Pesos
 Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1
 FECHA
 IMPRESIÓN: 22-01-2009

07. Impuestos diferidos e impuestos a la renta

Impuestos Diferidos

CONCEPTOS	31/12/2008				31/12/2007			
	IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO		IMPUESTO DIFERIDO PASIVO		IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO		IMPUESTO DIFERIDO PASIVO	
	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO
DIFERENCIAS TEMPORARIAS								
Provisión cuentas incobrables	-	-			-	-		
Ingresos Anticipados	-	-			-	-		
Provisión de vacaciones	20.747	-			53.206	-		
Amortización intangibles	-	-			-	-		
Activos en leasing	-	-			-	-		
Gastos de fabricación	-	-			-	-		
Depreciación Activo Fijo	-	-			-	-		
Indemnización años de servicio	-	-			-	-		274
Otros eventos	354.849	-			-	-		
OTROS								
Cuentas complementarias-neto de amortiza	-	-			-	-		
Provisión de valuación	-	-			-	-		
Totales	375.596	-			53.206	-		274

07. Impuestos diferidos e impuestos a la renta

ITEM	31/12/2008	31/12/2007
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	- 1.710.942	- 1.322.971
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	-	-
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	326.990	38.008
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	-	-
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos diferidos	-	-
Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido por cambios en la provisión de evaluación	-	-
Otros cargos o abonos en la cuenta	- 1.786	- 1.759
TOTALES	- 1.385.738	- 1.286.722

08. Activos Fijos

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 el Activo Fijo presenta el siguiente detalle:

RUBRO	2008 M\$	2007 M\$
Máquinas y Equipos de Oficina	1.316.759	893.391
Activos en Leasing (Impresora HP 5si- Cancelada)	0	7.447
Total Activo Fijo Bruto	1.316.759	900.838
Depreciación Acumulada Periodo Anterior	-209.748	-665.545
Depreciación Ejercicio	-76.111	-74.925
Total Depreciación Acumulada	-285.859	-740.470
Total Activo Fijo Neto	1.030.900	160.368

09. Intangibles

Se presentan valorizados según Nota 2j.) y su detalle es el siguiente:

RUBRO	2008	2007
	M\$	M\$
Licencia de Software	493.373	490.481
Total Activo Intangibles	493.373	490.481
Amortización Acumulada Periodo Anterior	-270.574	-195.277
Amortización Ejercicio	-119.701	-132.998
Amortización acumulada	-390.275	-328.275
Total activo intangible	103.098	162.206

10. Otros (Activos)

Al 31 de diciembre el ítem presenta el siguiente detalle:

RUBRO	2008	2007
	M\$	M\$
Garantia Arriendo Of. Magdalena	37.830	0
Total Otros Activos	37.830	0

Rut : 96530900 - 4
 Período : 01-01-2008 al 31-12-2008
 Tipo de moneda : Miles de Pesos
 Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1
 FECHA
 IMPRESIÓN: 22-01-2009

11. Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo.

RUT	BANCO O INSTITUCIÓN FINANCIERA	TIPOS DE MONEDAS E ÍNDICE DE REAJUSTE										\$ NO REAJUSTABLES		TOTALES		
		DOLARES		EUROS		YENES		OTRAS MONEDAS EXTRANJERAS		UF						
		31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007	
Corto Plazo (código 5.21.10.10)																
9700606-6	BANCO CREDITO E INVERSIONES	0	7.842	0	0	0	0	0	0	0	0	0	124.911	0	124.911	7.842
9702906-9	BANCO CUSUBANCA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	84.010	0	84.010	0
	Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	TOTALES	0	7.842	0	0	0	0	0	0	0	0	0	208.921	0	208.921	7.842
	Moneda capital adeudado	0	7.842	0	0	0	0	0	0	0	0	0	208.921	0	208.921	7.842
	Tasa del primer mes															
Largo Plazo - Corto Plazo (código 5.21.10.20)																

Porcentaje obligaciones moneda extranjera (%)	
Porcentaje obligaciones moneda nacional (%)	100,0000

12. Provisiones y Castigos

Al 31 de diciembre las provisiones son las siguientes:

RUBRO	2008 M\$	2007 M\$
Auditorías	45.106	26.510
Prov Contingencias	103.637	108.900
Vacaciones	122.043	97.113
Bono Participación	233.709	134.557
Asesorías	26.000	23.093
Prov Otros	18.650	0
Total Provisiones y castigos	549.145	390.173

13. Cambios en el patrimonio Cambios en el patrimonio

RUBROS	31/12/2008							31/12/2007						
	CAPITAL PAGADO	RESERVA REVALORIZ CAPITAL	SOBREPESO EN TANTA DE ACCIONES	OTRAS RESERVAS	RESERVAS FUTURAS DIVIDENDOS	RESERVAS ACTUACIONES	DIVIDENDOS PROVISORIOS	DEFICIT PERIODO DE DESARROLLO	RESULTADO DEL EJERCICIO	CAPITAL PAGADO	RESERVA REVALORIZ CAPITAL	SOBREPESO EN TANTA DE ACCIONES	OTRAS RESERVAS	RESERVAS FUTURAS DIVIDENDOS
Saldo Inicial	10.843.231	0	0	0	0	0	0	0	5.704.671	907.759	0	0	0	0
Distribución resultado qtr. anterior	0	0	0	0	0	0	0	0	-5.704.671	0	0	0	0	0
Distribución de fte. qtr. anterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento del capital con emisión de acciones de pago	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de acciones en unidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dif. del valor de las pte. de descombi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Compartir Moneda	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Revalorización capital propio	1.499.047	0	0	0	0	0	0	0	0	1.166.522	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	0	6.698.341	0	0	0	0	0
Diversos provisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Final	18.342.278	0	0	0	0	0	0	0	6.698.341	10.890.231	0	0	0	0
Saldo Anterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18.342.278	0	0	0	0

14. Corrección Monetaria

Corrección monetaria

ACTIVOS (CARGOS) / ABONOS	ÍNDICE DE REAJUSTABILIDAD	31/12/2008	31/12/2007
EXISTENCIAS	-	-	-
ACTIVO FIJO	IPC	16.049	14.179
INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS	-	-	-
ACTIVOS CIRCULANTES	IPC	66.141	44.186
OTROS ACTIVOS NO MONETARIOS	IPC	37.023	26.211
CUENTAS DE GASTOS Y COSTOS	IPC	455.264	247.534
TOTAL (CARGOS) ABONOS	-	574.477	332.110
PASIVOS (CARGOS) / ABONOS			
PATRIMONIO	-	-	-
PASIVO CIRCULANTE	IPC	-2.873	0
CAPITAL PROPIO	IPC	-2.442.610	-1.626.756
PASIVOS NO MONETARIOS	-	-	-
CUENTAS DE INGRESOS	IPC	-945.065	-590.060
TOTAL (CARGOS) ABONOS	-	-3.390.548	-2.216.816
(PERDIDA) UTILIDAD POR CORRECCION MONETARIA		-2.816.071	-1.884.706

15. Diferencias de Cambio

RUBRO	MONEDA	MONTO	
		31/12/2008	31/12/2007
ACTIVOS (CARGOS) / ABONOS		40.508	-10.326
DISPONIBLE	US\$	40.508	-10.326
Total (Cargos) Abonos		40.508	-10.326
Total (Cargos) Abonos		-	-
(Pérdida) Unidad por diferencia de cambio		40.508	-10.326

16. Contingencias y Restricciones

La sociedad no mantiene compromisos ni contingencias directas e indirectas al 31 de diciembre de 2008 y 2007.

17. Cauciones obtenidas de terceros

Durante 2008 y 2007 la Sociedad no ha recibido cauciones de terceros.

18. Moneda Nacional y Extranjera Activos

RUBRO	MONEDA	MONTO	
		31/12/2008	31/12/2007
Activos Circulantes			
DISPONIBLE	\$ NO REAJUSTAB	443.529	394.505
DISPONIBLE	DOLARES	155.434	4.296
DEPOSITOS A PLAZO	\$ REAJUSTABLES	9.436.247	25.371.331
DEPOSITOS A PLAZO	\$ NO REAJUSTAB	19.451.389	1.422.110
VALORES NEGOCIABLES	\$ REAJUSTABLES	1.798.858	4.206.243
VALORES NEGOCIABLES	\$ NO REAJUSTAB	20.005.846	886.340
VALORES NEGOCIABLES	DOLARES	17.583	23.298
DEUDORES POR VENTA	DOLARES	9.488	28.043
DEUDORES POR VENTA	\$ NO REAJUSTAB	2.243.624	493.441
DEUDORES VARIOS	\$ NO REAJUSTAB	14.124	1.966
DEUDORES VARIOS	DOLARES	0	64.400
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR EE RR	\$ NO REAJUSTAB	30.913	22.309
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ NO REAJUSTAB	518.166	461.264
IMPUESTOS DIFERIDOS	\$ NO REAJUSTAB	375.596	32.932
IMPUESTOS POR RECUPERAR	\$ REAJUSTABLES	23.698	0
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	\$ NO REAJUSTAB	0	1.608
Activos Fijos			
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	\$ REAJUSTABLES	1.316.759	893.391
OTROS ACTIVOS FIJOS	\$ REAJUSTABLES	0	7.447
DEPRECIACION (MENOS)	\$ REAJUSTABLES	-285.859	-740.470
Otros Activos			
INTANGIBLES	\$ REAJUSTABLES	493.373	490.481
AMORTIZACION (MENOS)	\$ REAJUSTABLES	-390.275	-328.275
OTROS	\$ REAJUSTABLES	37.830	0
Total Activos			
-	\$ NO REAJUSTAB	43.083.187	3.736.455
-	DOLARES	182.505	120.037
-	\$ REAJUSTABLES	12.430.631	29.900.148

Rut : 96530990 - 4
 Período : 01-01-2008 al 31-12-2008
 Tipo de moneda : Miles de Pesos
 Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1

FECHA
 IMPRESIÓN: 22-01-2009

18. Moneda Nacional y Extranjera

Pasivos Circulantes

RUBRO	MONEDA	HASTA 90 DÍAS				90 DÍAS A 1 AÑO			
		31/12/2008		31/12/2007		31/12/2008		31/12/2007	
		MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL
CUENTAS POR PAGAR	\$ NO REAJUSTAB	246.408	-	126.608	-	-	-	-	-
DOCUMENTOS POR PAGAR EE RR	\$ NO REAJUSTAB	17.930.353	-	3.060.890	-	-	-	-	-
PROVISIONES	\$ NO REAJUSTAB	549.145	-	390.173	-	-	-	-	-
RETENCIONES	\$ NO REAJUSTAB	175.487	-	244.373	-	-	-	-	-
IMPUESTO A LA RENTA	\$ NO REAJUSTAB	0	-	39.086	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES CON BANCO E II FF	\$ NO REAJUSTAB	208.921	-	7.842	-	-	-	-	-
Total Pasivos Circulantes									
-	\$ NO REAJUSTAB	19.110.314	-	3.868.972	-	0	-	0	-

19. Sanciones

Mediante Resolución N° 317 de 19 de Mayo de 2008, rectificadora por Resolución N° 346 del día 27 del mismo mes y año, la Superintendencia de Valores y Seguros aplicó sanción de multa de 300 UF a Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A., por infracción a la Circular N° 1.579 de 2002, emitida por dicho Organismo Fiscalizador y al artículo 25 del D.S. N° 249 de 1982, Reglamento de la Ley de Fondos Mutuos. Lo anterior, dado que la cartera de inversiones de los fondos BCI Acciones Presencia Bursátil, BCI Capital Trust 100, BCI Capital Trust Imperial 100, BCI Conveniencia, BCI De Negocios, BCI De Personas, BCI Depósito Mensual de Ahorro, BCI Gran Valor, BCI Guarantee Yield Dólar, BCI Guarantee Yield Dólar 112, BCI Selección Bursátil y BCI Tecnología Global, no habrían sido valorizadas conforme lo contemplado en las disposiciones legales y normativas antes mencionadas.

20. Hechos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2008 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa los saldos o la interpretación de los mismos.

21. De las sociedades sujetas a normas especiales

Conforme a lo dispuesto en el artículo 226 de la Ley Nro. 18.045 de Mercado de Valores y lo señalado en la NCG Nro. 125 de 2001, las Administradoras Generales de Fondos deben mantener permanentemente una garantía la cual siempre deberá ser equivalente a UF 10.000 o al 1 % del patrimonio promedio del correspondiente año calendario anterior a la fecha de su determinación.

Para efectos de lo antes señalado, para el periodo correspondiente al año 2008, se consideraron los siguientes montos de las mencionadas garantías, las cuales fueron actualizadas el 10 de enero de 2008, conforme lo requerido por la normativa atinente:

Fondo	Monto (Miles de Pesos)
Fondo Mutuo Bci Depósito Efectivo	4.004.402
Fondo Mutuo Bci Rendimiento	606.125
Fondo Mutuo Bci Conveniencia	481.923
Fondo Mutuo Bci De Personas	910.577
Fondo Mutuo Bci Competitivo	972.645
Fondo Mutuo Bci Gran Valor	1.168.071
Fondo Mutuo Bci Frontera	214.526
Fondo Mutuo Bci Dep. Mensual De Ahorro	575.955
Fondo Mutuo Bci Acciones Presencia Bursátil	654.826
Fondo Mutuo Bci Dólar Cash	935.772
Fondo Mutuo Bci Depósito Dólar	214.526
Fondo Mutuo Bci De Negocios	405.410
Fondo Mutuo Bci Deuda Emergente	214.526
Fondo Mutuo Bci Gran Ahorro	214.526
Fondo Mutuo Bci América Latina	247.122
Fondo Mutuo Bci Selección Bursátil	413.713
Fondo Mutuo Bci Capital Trust Marcopolo	214.526
Fondo Mutuo Bci Capital Trust Magno	214.526
Fondo Mutuo Bci Asia	214.526
Fondo Mutuo Bci Usa	214.526
Fondo Mutuo Bci Europa	214.526
Fondo Mutuo Bci Capital Trust Chile	214.526
Fondo Mutuo Bci Capital Trust Optimo	212.946
Fondo Mutuo Bci Imperial II	214.526
Fondo Mutuo Bci Bric 40	214.526
Fondo Mutuo BCI Emergente Global	214.526
Fondo Mutuo BCI Garantizado Amazona	214.526
Fondo Mutuo BCI Gestión Global Dinámica 20	214.526
Fondo Mutuo BCI Express	214.526

Para garantizar el cumplimiento de esta norma, BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. mantiene Boletas en Garantía con el Banco BCI.

De igual forma, con el propósito de cumplir con lo requerido por el Título IV de la Circular 1790, los fondos mutuos definidos como estructurados garantizados deberán contar en todo momento con una garantía otorgada por un tercero que sea distinto de la sociedad administradora. Con el objeto de cumplir con dicha normativa la sociedad mantiene 7 boletas en garantía, según el siguiente detalle:

Capital Trust Marcopolo	M \$ 15.385.123
Capital Trust Magno	M \$ 11.856.262
Capital Trust Chile	M \$ 16.059.378
Capital Trust Optimo	M \$ 26.100.738
BCI Imperial II	M \$ 15.243.807
BCI BRIC 40	M \$ 18.539.232
BCI Garantizado Amazona	M \$ 9.047.627

21. De las sociedades sujetas a normas especiales
De las sociedades sujetas a normas especiales

FONDOS ADMINISTRATIVOS	PATRIMONIO PROMEDIO DIARIO	
	EN M\$	EN UF
FONDO MUTUO BCI DEPOSITO EFECTIVO	399.949.094	18.643.412
FONDO MUTUO BCI RENDIMIENTO	81.692.327	3.808.044
FONDO MUTUO BCI CONVENIENCIA	60.385.748	2.814.849
FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS	114.093.969	5.318.429
FONDO MUTUO BCI COMPETITIVO	157.218.465	7.328.654
FONDO MUTUO BCI GRAN VALOR	126.758.883	5.908.797
FONDO MUTUO BCI FRONTERA	1.225.383	57.121
FONDO MUTUO BCI DEPOSITO MENSUAL AHORRO	37.632.702	1.754.228
FONDO MUTUO BCI ACCIONES PRESENCIA BURSATIL	38.675.243	1.802.826
FONDO MUTUO BCI DOLAR CASH	148.414.077	6.918.242
FONDO MUTUO BCI DEPOSITO DOLAR	9.563.976	445.820
FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS	19.313.115	900.270
FONDO MUTUO BCI DEUDA EMERGENTE	775.693	36.159
FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO	24.524.123	1.143.179
FONDO MUTUO BCI AMERICA LATINA	45.311.455	2.112.169
FONDO MUTUO BCI SELECCION BURSATIL	26.365.926	1.229.033
FONDO MUTUO BCI CAPITAL TRUST MARCOPOLO	12.423.822	579.130
FONDO MUTUO BCI CAPITAL TRUST MAGNO	10.049.013	468.429
FONDO MUTUO BCI ASIA	8.094.103	377.302
FONDO MUTUO BCI USA	448.807	20.921
FONDO MUTUO BCI EUROPA	1.535.938	71.597
FONDO MUTUO BCI CAPITAL TRUST CHILE	15.799.275	736.475
FONDO MUTUO BCI CAPITAL TRUST OPTIMO	24.033.577	1.120.312
FONDO MUTUO BCI IMPERIAL II	13.980.761	651.706
FONDO MUTUO BCI BRIC 40	15.917.675	741.994
FONDO MUTUO BCI EMERGENTE GLOBAL	1.494.682	69.674
FONDO MUTUO BCI GARANTIZADO AMAZONA	7.636.664	355.979
FONDO MUTUO BCI GESTION GLOBAL DINAMICA 20	216.230	10.079
FONDO MUTUO BCI EXPRESS	10.091.315	470.401
Suma de los patrimonios promedios diarios	1.413.622.041	65.895.231
1% de la suma de los patrimonios promedios diarios	14.136.220	658.952
Mínimo para constituirse	214.525	10.000
Mínimo exigido	214.525	10.000

21. De las sociedades sujetas a normas especiales
De las sociedades sujetas a normas especiales (2)

PATRIMONIO CONTABLE	
Patrimonio contable	36.586.009
Patrimonio depurado	36.451.998
Patrimonio depurado en UF	1.699.190

22. Medio Ambiente

Por la naturaleza de la industria, la sociedad no produce ningún efecto sobre el medio ambiente.

23 - REMUNERACION DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA

La Sociedad percibe una remuneración de los Fondos Mutuos administrados, calculada según el siguiente detalle:

a) Fondo Mutuo BCI Depósito Efectivo.

Serie Alfa 0,40 %, Serie Gamma 0,35 %, (Anual IVA incluido). Serie Beta 0,27 % (Anual exenta de IVA). La remuneración de este Fondo Mutuo ascendió en el ejercicio a M\$ 1.342.048 (M\$ 1.315.041 en 2007).

b) Fondo Mutuo BCI Rendimiento.

Serie Alfa 1,60 %, Serie Gamma 0,80 %, (Anual IVA incluido). Serie Beta 0,50 % (Anual exenta de IVA). La remuneración de este Fondo Mutuo ascendió en el ejercicio a M\$ 1.342.280 (M\$ 1.005.702 en 2007).

c) Fondo Mutuo BCI Conveniencia.

Serie Alfa 2,30 %, Serie Gamma 1,00 %, (Anual IVA incluido). Serie Beta 0,50 % (Anual exenta de IVA). La remuneración de este Fondo Mutuo ascendió en el ejercicio a M\$ 827.049 (M\$ 557.395 en 2007).

d) Fondo Mutuo BCI De Personas.

Serie Alfa 1,80 %, Serie Gamma 0,70 %, Serie Delta 0,90 % (Anual IVA incluido). Serie Beta 0,50 % (Anual exenta de IVA). La remuneración de este fondo mutuo ascendió en el ejercicio a M\$ 1.612.987 (M\$ 1.110.549 en 2007).

e) Fondo Mutuo BCI Competitivo.

Serie Alfa 0,90 %, Serie Gamma 0,64 %, (Anual IVA incluido). Serie Beta 0,50 % (Anual exenta de IVA). La remuneración de este Fondo Mutuo ascendió en el ejercicio a M\$ 822.063 (M\$ 617.011 en 2007).

f) Fondo Mutuo BCI Gran Valor.

Serie Alfa 1,90 %, Serie Gamma 0,70 %, Serie Delta 1,00 % (Anual IVA incluido). Serie Beta 0,50 % (Anual exenta de IVA). La remuneración de este Fondo Mutuo ascendió en el ejercicio a M\$ 1.899.732 (M\$ 1.516.557 en 2007).

g) Fondo Mutuo BCI Frontera.

Serie Alfa 1,79 % (Anual IVA incluido). Serie Beta 0,90 % (Anual exenta de IVA). La remuneración de este Fondo Mutuo ascendió en el ejercicio a M\$ 18.398 (M\$ 24.815 en 2007).

h) Fondo Mutuo BCI Depósito Mensual de Ahorro.

Serie Alfa 1,65 %, Serie Gamma 0,7 %, Serie Delta 0,8 % (Anual IVA incluido). Serie Beta 0,5 % (Anual exenta de IVA). La remuneración de este Fondo Mutuo ascendió en el ejercicio a M\$ 443.370 (M\$ 664.389 en 2007).

i) Fondo Mutuo BCI Acciones Presencia Bursátil.

Serie Alfa 6 %, Serie Gamma 1,3 %, Serie Delta 1,5 %, (Anual IVA incluido). Serie Beta 0,84 % (Anual exenta de IVA). La remuneración de este Fondo ascendió en el ejercicio a M\$ 1.540.333 (M\$ 2.551.768 en 2007).

j) Fondo Mutuo BCI Dólar Cash.

Serie Alfa 0,80 %, Serie Gamma 0,60 % (Anual IVA incluido). Esta ascendió en el ejercicio a M\$ 976.649 (M\$ 598.979 en 2007).

k) Fondo Mutuo BCI Depósito Dólar.

Serie Alfa 1,8 %, Serie Gamma 0,7 %, Serie Delta 0,90 % (Anual IVA incluido). Esta ascendió en el ejercicio a M\$ 105.001 (M\$ 122.811 en 2007).

l) Fondo Mutuo BCI De Negocios.

Serie Alfa 0,89 %, Serie Gamma 0,60 %, (Anual IVA incluido). Serie Beta 0,40 % (Anual exenta de IVA). Esta ascendió en el ejercicio a M\$ 145.163 (M\$ 302.587 en 2007).

m) Fondo Mutuo BCI Deuda Emergente.

Serie Alfa 1,9 %, Serie Gamma 0,71 %, Serie Delta 1,01 % (Anual IVA incluido). Esta ascendió en el ejercicio a M\$ 11.127 (M\$ 6.819 en 2007).

n) Fondo Mutuo BCI Selección Bursátil.

Serie Alfa 3,00 %, (Anual IVA incluido). Serie Beta 0,84 % (Anual exenta de IVA). Esta ascendió en el ejercicio a M\$ 665.324 (M\$ 1.036.118 en 2007).

23 - REMUNERACION DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA

o) Fondo Mutuo BCI América Latina.
Serie Alfa 5,75 %, (Anual IVA incluido). Serie Beta 1,80% (Anual exenta de IVA). Esta ascendió en el ejercicio a M\$ 1.523.753 (M\$ 767.998 en 2007).

p) Fondo Mutuo BCI Gran Ahorro
Serie Alfa 1,00 %, (Anual IVA incluido). Serie Beta 0,50% (Anual exenta de IVA). Esta ascendió en el ejercicio a M\$ 206.016 (M\$ 15.724 en 2007).

q) Fondo Mutuo BCI Capital Trust Marcopolo
Serie única 1,70%, (Anual IVA incluido). Esta ascendió en el ejercicio a M\$ 177.496 (M\$ 231.152 en 2007).

r) Fondo Mutuo BCI Capital Trust Magno
Serie única 1,70%, (Anual IVA incluido). Esta ascendió en el ejercicio a M\$ 144.197 (M\$ 127.267 en 2007).

s) Fondo Mutuo BCI USA
Serie única 3,00%, (Anual IVA incluido). Esta ascendió en el ejercicio a M\$ 11174 (M\$ 2.808 en 2007).

t) Fondo Mutuo BCI Europa
Serie única 3,00%, (Anual IVA incluido). Esta ascendió en el ejercicio a M\$ 38868 (M\$ 10.288 en 2007).

u) Fondo Mutuo BCI Asia
Serie única 3,00%, (Anual IVA incluido). Esta ascendió en el ejercicio a M\$ 204.890 (M\$ 62.540 en 2007).

v) Fondo Mutuo BCI Capital Trust Optimo
Serie única 2,25%, (Anual IVA incluido). Esta ascendió en el ejercicio a M\$ 456.184 (M\$ 64.534 en 2007).

w) Fondo Mutuo BCI Capital Trust Chile
Serie única 2,00%, (Anual IVA incluido). Esta ascendió en el ejercicio a M\$ 266.317 (M\$ 43.250 en 2007).

x) Fondo Mutuo BCI Imperial II
Serie única 2,50%, (Anual IVA incluido). Esta ascendió en el ejercicio a M\$ 285.619

y) Fondo Mutuo BCI Bric 40
Serie única 2,50%, (Anual IVA incluido). Esta ascendió en el ejercicio a M\$ 241.354

z) Fondo Mutuo BCI Emergente global
Serie Clásica 5,75%, Serie Alto Patrimonio 2,75% (Anual IVA incluido). Serie APV 1,80 % (Anual exenta de IVA). Esta ascendió en el ejercicio a M\$ 7.848

aa) Fondo Mutuo BCI Express
Serie única 0,42%, (Anual IVA incluido). Esta ascendió en el ejercicio a M\$ 19.312

ab) Fondo Mutuo BCI Garantizado Amazona
Serie única 2,50%, (Anual IVA incluido). Esta ascendió en el ejercicio a M\$ 61.904

ac) Fondo Mutuo BCI Gestión Global Dinámica 20
Serie Clásica 2,00%, Serie Alto Patrimonio 1,25%, (Anual IVA incluido). Serie APV 1,20 % (Anual exenta de IVA). Esta ascendió en el ejercicio a M\$ 120

Las citadas remuneraciones son devengadas en forma diaria.

24 - DEPOSITOS A PLAZO

Emisor	Moneda Indice de Reajustabilidad	Valor Contable M\$
BBVA BANCO BHIF	\$\$	798.921
BBVA BANCO BHIF	\$\$	416.692
BBVA BANCO BHIF	\$\$	1.458.105
BBVA BANCO BHIF	\$\$	518.388
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	\$\$	118.730
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	\$\$	415.972
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	\$\$	2.038.794
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	\$\$	2.042.973
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	\$\$	1.030.536
BANCO BICE	\$\$	807.011
SCOTIABANK SUD AMERICANO	\$\$	838.663
BANCO DE CHILE	\$\$	897.980
CORPBANCA	\$\$	587.614
CORPBANCA	\$\$	206.300
CORPBANCA	\$\$	526.067
BANCO FALABELLA	\$\$	1.019.347
HSBC BANK(CHILE)	\$\$	152.701
BANCO ITAU CHILE	\$\$	620.848
BANCO ITAU CHILE	\$\$	2.102.505
BANCO SANTANDER CHILE	\$\$	1.851.566
BANCO SANTANDER CHILE	\$\$	1.001.673
BBVA BANCO BHIF	UF	201.344
BBVA BANCO BHIF	UF	214.219
BBVA BANCO BHIF	UF	424.246
BBVA BANCO BHIF	UF	602.582
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	UF	611.920
BANCO BICE	UF	1.020.483
BANCO BICE	UF	200.936
SCOTIABANK SUD AMERICANO	UF	730.067
BANCO DE CHILE	UF	849.196
BANCO DE CHILE	UF	624.882
BANCO DE CHILE	UF	104.181
CORPBANCA	UF	419.077
BANCO DEL DESARROLLO	UF	1.019.085
BANCO SECURITY	UF	209.201
BANCO SANTANDER CHILE	UF	186.108
BANCO SANTANDER CHILE	UF	353.846
BANCO SANTANDER CHILE	UF	220.650
BANCO SANTANDER CHILE	UF	129.182
BANCO SANTANDER CHILE	UF	404.725
BANCO SANTANDER CHILE	UF	101.409
BANCO SANTANDER CHILE	UF	808.911
Total al 31 de diciembre de 2008		28.887.636
Total al 31 de diciembre de 2007		26.793.441

25 - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Otras fuentes y otros desembolsos de financiamiento

Pacto de compra con compromiso de retroventa

Fecha Inicio	Fecha Término	Contraparte	M\$ Inicio	M\$ Final
30/09/08	01/10/08	BCI Corredor de Bolsa S.A.	2.997.937	2.998.566
Valor actualizado para efectos de flujo de efectivo			3.051.899	3.018.922