

BCI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2006

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, 10 de enero de 2007

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

Hemos efectuado una auditoría al balance general de BCI Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2006 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 22 de junio y el 31 de diciembre de 2006. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de BCI Administradora General de Fondos S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, 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 de 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 nuestra auditoría constituye 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 Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2006, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el período comprendido entre el 22 de junio y el 31 de diciembre de 2006, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Roberto J. Villanueva B.
RUT: 7.060.344 -6

BCI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

<u>ACTIVOS</u>	<u>M\$</u>	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>M\$</u>
ACTIVO CIRCULANTE		PASIVO CIRCULANTE	
Depósitos a plazo	500.735	Provisiones	1.192
Impuesto diferidos	927		
	<hr/>		<hr/>
Total activo circulante	501.662	Total pasivo circulante	1.192
	<hr/>		<hr/>
		PATRIMONIO	
		Capital pagado	505.000
		Pérdida del periodo	(4.530)
		Total patrimonio	500.470
Total activos	<u>501.662</u>	Total pasivos y patrimonio	<u>501.662</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el período comprendido entre el 22 de junio y el 31 de diciembre de 2006

	<u>M\$</u>
RESULTADO OPERACIONAL	
Gastos de administración y ventas	<u>(1.192)</u>
Resultado operacional	(1.192)
RESULTADO NO OPERACIONAL	
Ingresos financieros	735
Corrección monetaria	<u>(5.000)</u>
Resultado no operacional	(4.265) —
Resultado antes de impuesto a la renta	(5.457)
Impuesto a la renta	927
PERDIDA DEL PERIODO	<u><u>(4.530)</u></u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 16. forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el período comprendido entre el 22 de junio y el 31 de diciembre de 2006

	<u>M\$</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	
Ingresos financieros	<u>735</u>
Flujo originado por actividades de la operación	735
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Colocación de acciones de pago	<u>500.000</u>
Flujo originado por actividades de financiamiento	500.000
Flujo neto del período	500.735
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	-
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	500.735
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	-
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>500.735</u></u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

CONCILIACION ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el período comprendido entre el 22 de junio y el 31 de diciembre de 2006

	<u>M\$</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	
Pérdida del período	(4.530)
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo:	
Corrección monetaria	5.000
Otros abonos a resultados que no representan flujos de fondos	(927)
Otros cargos a resultados que no representan flujos de fondos	1.192
	<hr/>
Flujo originado por actividades de la operación	<u>735</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

NOTA N° 1 INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES

La sociedad se constituyó como Sociedad Anónima, según consta en escritura de fecha 22 de Junio de 2006 ante el Notario de Santiago, don Patricio Zaldívar Mackenna.

El objeto de la Sociedad es 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, y la realización de actividades complementarias que esta autorice, en los términos definidos en el artículo N° 220 de la Ley N° 18.045.-

La autorización de existencia y aprobación de los estatutos por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros consta en resolución N° 491 de fecha 19 de Octubre de 2006.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a fojas 43099 Número 30.613 del año 2006 con fecha 23 de Octubre de 2006, y publicado en el Diario Oficial con fecha 28 de Octubre de 2006.

NOTA N° 2 CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Período Contable

Los presentes estados financieros corresponden al período comprendido entre el 22 de junio y el 31 de diciembre de 2006.-

b) Bases de Preparación

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2006 han sido preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile y a normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, de existir discrepancias, primarán las normas impartidas por dicha Superintendencia sobre los primeros.

c) Corrección Monetaria

Los estados financieros han sido corregidos monetariamente para reconocer los efectos de la variación del poder adquisitivo de la moneda ocurrida en el período. Para estos efectos, se han aplicado las disposiciones vigentes que establecen que los activos y pasivos no monetarios al cierre del período y el patrimonio inicial y sus variaciones deben actualizarse con efectos en resultados. El índice aplicado fue el Índice de Precios al Consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas, que experimentó una variación del 1% para el período junio y diciembre de 2006.

NOTA N° 2 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación:

d) Bases de Conversión

Los pasivos pactados en unidades de fomento han sido expresados en moneda corriente al cierre del período a una paridad de \$ 18.336,38 por UF 1 .

e) Depósito a Plazo

Se presenta registrado a su valor de inversión más intereses devengados al cierre del período.

f) Impuesto a la Renta e Impuesto Diferido

Al 31 de diciembre de 2006, la Sociedad no ha provisionado impuesto a la renta por tener pérdidas tributarias.

Los efectos de impuestos diferidos originados por las diferencias entre el balance tributario y el balance financiero se registran por todas las diferencias temporales, conforme a lo establecido en el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes a la fecha de implantación del referido Boletín Técnico y no reconocidas anteriormente, se reconocen en resultados solo a medida que las diferencias temporales se reversan.

g) Estado de Flujo de Efectivo

La política de la Sociedad es considerar como efectivo equivalente todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días.

Bajo flujos originados por actividades de la operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social, incluyendo además los intereses pagados y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

NOTA N° 3 CAMBIOS CONTABLES

Durante el período comprendido entre el 22 de junio y 31 de diciembre de 2006, no se han producido cambios contables que puedan afectar significativamente la interpretación de los presentes estados financieros .

NOTA N° 4 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

La sociedad registra los siguientes saldos y transacciones con entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2006 :

Sociedad	Rut	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31/12/2006		31/12/2005	
				Monto (M\$)	Efecto en resultados (cargo)/abono (M\$)	Monto (M\$)	Efecto en resultados (cargo)/abono (M\$)
Banco de Crédito e Inversiones	97.006.000-6	Matriz	Aporte de capital	500.000	(5.000)	-	-
			Depósito a plazo	500.000	735	-	-

NOTA N° 5 IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTOS A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 2006, la Sociedad no registra provisión para impuestos a la renta, por tener una base de primera categoría negativa ascendente a M\$ 4.530, determinada de acuerdo a disposiciones legales vigentes.

De acuerdo a lo establecido en la Circular Nro 1466 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad consideró la aplicación del criterio contable establecido en el Boletín Técnico No. 60, 69 y 71 del Colegio de Contadores de Chile AG., para registrar los impuestos diferidos de todas las diferencias temporales originadas entre el balance financiero y el tributario.

Producto de lo anterior, al 31 de diciembre de 2006, la Sociedad determinó un abono a resultados por concepto de impuestos diferidos de M\$ 927 .

Conceptos	31/12/2006				31/12/2005			
	Impuesto Diferido Activo		Impuesto Diferido Pasivo		Impuesto Diferido Activo		Impuesto Diferido Pasivo	
	Corto Plazo	Largo Plazo						
Diferencias Temporarias								
Pérdidas tributarias	927	0	0	0	0	0	0	0
Totales	927	0	0	0	0	0	0	0

ITEM	31/12/2006	31/12/2005
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	0	0
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	0	0
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	0	0
Beneficio tributario por perdidas tributarias	927	0
Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido por cambios en la provisión de evaluación	0	0
Otros cargos o abonos en la cuenta	0	0
Totales	927	0

NOTA N° 06 PROVISIONES Y CASTIGOS

Al 31 de diciembre de 2006, la Sociedad ha provisionado honorarios de auditoría externa ascendente a M\$ 1.192.

NOTA N° 07 PATRIMONIO

Con fecha 22 de junio de 2006 se constituyó la Sociedad BCI Administradora General de Fondos S.A., suscribiendo y pagando en el acto el aporte de capital acordado de M\$ 500.000, correspondiente a 1.000 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal.

Con fecha 27 de noviembre de 2006, se llevó a cabo Junta Extraordinaria de Accionistas, con el objeto de designar dos directores de la Sociedad hasta la celebración de la primera Junta Ordinaria de Accionistas y adoptar otros acuerdos.

Rubro Movimientos	31/12/2006				31/12/2005			
	Capital pagado	Otras reservas	Resultados acumulados	Resultado del Ejercicio	Capital pagado	Otras reservas	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio
Saldo Inicial	500.000	0	0	0	0	0	0	0
Distribución resultado ejercicio anterior	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendo definitivo ejercicio anterior	0	0	0	0	0	0	0	0
Revalorización capital propio	5.000	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	(4.530)	0	0	0	0
Dividendos provisorios	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Final	505.000	0	0	(4.530)	0	0	0	0

Serie	N° acciones suscritas	N° acciones pagadas	N° acciones con derecho a voto
UNICA	1.000	1.000	1.000

Serie	Capital suscrito (M\$)	Capital pagado (M\$)
UNICA	500.000	500.000

NOTA N° 08 CORRECCION MONETARIA

La aplicación de este mecanismo de ajuste para el 31 de diciembre de 2006 significó un cargo neto a resultados ascendente a M\$ 5.000.

ACTIVOS (CARGOS) / ABONOS	Indice de reajustabilidad	31/12/2006	31/12/2005
Existencias	-	-	-
Activo fijo	-	-	-
Inversiones en empresas relacionadas	-	-	-
Otros activos circulantes.	-	-	-
Otros activos no monetarios	-	-	-
Cuentas de gastos y costos	-	-	-
Total (cargos) abonos		-	-
PASIVOS (CARGOS) / ABONOS			
Patrimonio	IPC	(5.000)	-
Pasivos no monetarios	-	-	-
Cuentas de ingresos	-	-	-
Total (cargos) abonos		(5.000)	-
(Perdida) utilidad por corrección monetaria		(5.000)	-

NOTA N° 09 CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Al cierre de los presentes estados financieros la Administración de la Sociedad no tiene conocimiento de situaciones ocurridas que puedan generar contingencias y restricciones.

Al 31 de diciembre de 2006, la Sociedad no mantiene garantías directas e indirectas.

NOTA N° 10 CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 31 de diciembre de 2006, la Sociedad no ha recibido cauciones de terceros que deba informar.

NOTA N° 11 MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2006, la Sociedad presenta los siguientes saldos por moneda :

Activos :

RUBRO	MONEDA	MONTO	
		31/12/2006	31/12/2005
ACTIVOS CIRCULANTES			
Depósito a plazo	\$ No reajutable	500.735	0
Impuestos diferidos	\$ No reajutable	927	0
Total activos	\$ No reajutable	501.662	0

Pasivos Circulantes :

RUBRO	MONEDA	HASTA 90 DÍAS				90 DÍAS A 1 AÑO			
		31/12/2006		31/12/2005		31/12/2006		31/12/2005	
		Monto (M\$)	Tasa int. prom. anual	Monto (M\$)	Tasa int. prom. anual	Monto (M\$)	Tasa int. prom. anual	Monto (M\$)	Tasa int. prom. anual
Provisiones	UF	1.192	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0
Total Pasivos Circulantes	UF	1.192	0	0	0	0	0	0	0

NOTA N° 12 SANCIONES

Durante el período comprendido entre el 22 de junio y el 31 de diciembre de 2006, la Sociedad no ha sido sancionada por incumplimiento a las normas establecidas por la Superintendencia de Valores y Seguros o por otros organismos fiscalizadores.

NOTA N° 13 HECHOS POSTERIORES

A juicio de la Administración, entre el 31 de diciembre de 2006 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (10 de enero de 2007), no han ocurrido hechos posteriores que pudiesen afectar significativamente la interpretación de los mismos.

NOTA N° 14 DE LAS SOCIEDADES SUJETAS A NORMAS ESPECIALES

Al 31 de diciembre de 2006, la Sociedad no mantiene fondos de inversión administrados, por lo cual su Patrimonio se encuentra conformado por el aporte de capital efectivamente pagado a la fecha de su constitución.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros la Superintendencia de Valores y Seguros ha aprobado mediante Resolución Exenta No. 515 de fecha 6 de noviembre de 2006, la creación de un fondo de inversión para desarrollo inmobiliario por un monto de 500.000 unidades de fomento equivalentes a 500.000 cuotas, el cual se encuentra en proceso de inscripción.

FONDOS ADMINISTRATIVOS	PATRIMONIO PROMEDIO DIARIO	
	EN M\$	EN UF
Suma de los patrimonios promedios diarios	-	-
1% de la suma de los patrimonios promedios diarios	-	-
Mínimo para constituirse	183.384	10.000
Mínimo exigido	183.384	10.000

PATRIMONIO CONTABLE	EN M\$
Patrimonio contable	500.470
Provisión auditoría	(1.192)
Patrimonio depurado	499.278
Patrimonio depurado en UF	27.229

NOTA N° 15 MEDIO AMBIENTE

Durante el período, la Sociedad no ha efectuado desembolsos por este concepto dada la naturaleza de las operaciones.

NOTA N° 16 DEPÓSITOS A PLAZO

Al 31 de diciembre de 2006, la Sociedad mantiene Depósito a Plazo con BCI y tiene el siguiente detalle (en miles de pesos):

Fecha inicio	Monto (M\$)	Tasa	Fecha Vencimiento	Intereses devengados (M\$)	Saldo al 31/12/2006
22/12/06	500.000	0,49%	22/01/07	735	500.735

CLAUDIA GRELLET TORO
CONTADORA

HÉCTOR VALENZUELA LAMB
GERENTE GENERAL