

**BCI ASSET MANAGEMENT
ADMINISTRADORA GENERAL
DE FONDOS S.A.**

Estados financieros por los años terminados
el 31 de diciembre de 2016 y 2015
e informe de los auditores independientes

**BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA
GENERALDE FONDOS S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

INDICE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. INFORMACION GENERAL	1
2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS	3
3. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES	17
4. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO	23
5. CAMBIOS CONTABLES	32
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.....	33
7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	34
8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	35
9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	37
10. INFORMACION SOBRE ENTIDADES RELACIONADAS	38
11. ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTIA SUJETOS A VENTA O A UNA NUEVA GARANTIA	41
12. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	41
13. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA	42
14. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS.....	45
15. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS.....	47
16. OTROS PASIVOS FINANCIEROS.....	49
17. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	49
18. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	50
19. ACCIONES ORDINARIAS	51
20. OTRAS RESERVAS	52
21. GANANCIA POR ACCION	52
22. GANANCIAS ACUMULADAS	52
23. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	53
24. OTROS INGRESOS DE OPERACION	53
25. GASTOS DE ADMINISTRACION	54
26. COSTOS FINANCIEROS	54
27. PARTICIPACION EN LAS GANANCIAS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS QUE SE CONTABILICEN UTILIZANDO EL METODO DE LA PARTICIPACION.....	55
28. INGRESOS FINANCIEROS.....	56
29. DIFERENCIAS DE CAMBIO	56

30. RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTES.....	56
31. CONTINGENCIAS	57
32. HECHOS RELEVANTES	57
33. SANCIONES	57
34. HECHOS POSTERIORES	57

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. La Administración también es responsable por el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

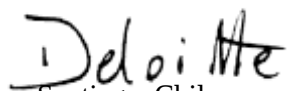
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

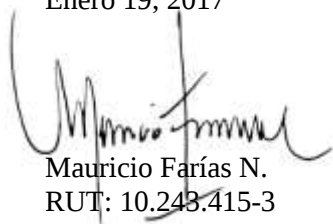
Opinión

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 2016 y 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

The logo for Deloitte, featuring the word "Deloitte" in a stylized, handwritten-style font.

Santiago, Chile

Enero 19, 2017

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "Mauricio Farías N.".

Mauricio Farías N.

RUT: 10.243.415-3

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015****(Cifras en miles de pesos – M\$)**

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2016	2015
		M\$	M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	3.156.047	1.789.372
Otros activos financieros	7	146.733.539	135.126.746
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	2.714.215	2.286.316
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	13.221	15.222
Activos entregados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía	11	-	-
Otros activos no financieros	12	284.155	268.121
Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	15	486.437	-
Total activos corrientes		153.387.614	139.485.777
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	46.463	45.195
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	27	2.729.365	2.735.887
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	1.633.450	1.103.984
Propiedades, plantas y equipos	14	882.575	954.641
Activo por impuestos diferidos	15	-	406.815
Total activos no corrientes		5.291.853	5.246.522
Total activos		158.679.467	144.732.299

Las Notas adjuntas N°s 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros.

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2016	2015
		M\$	M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros	16	3.986	95.808
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	17	27.821.798	27.727.850
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	22.802.188	10.487.107
Pasivos por impuestos	15	-	1.081.988
Pasivo por impuesto diferido	15	50.845	-
Provisiones por beneficios a los empleados	18	1.477.690	1.288.393
Total pasivos corrientes		52.156.507	40.681.146
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otras cuentas por pagar	17	176	176
Total pasivos no corrientes		176	176
PATRIMONIO			
Capital emitido	19	20.407.840	20.407.840
Ganancias acumuladas	22	85.678.983	83.207.176
Otras reservas	20	435.961	435.961
Total patrimonio neto		106.522.784	104.050.977
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		158.679.467	144.732.299

Las Notas adjuntas N°s 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Cifras en miles de pesos – M\$)**

	Nota	2016	2015
		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	23	49.034.604	47.518.540
Costo de ventas		-	-
Ganancia bruta		49.034.604	47.518.540
Otros ingresos	24	53.460	38.063
Gastos de administración	25	(17.787.865)	(17.400.733)
Ingresos financieros	28	8.307.014	6.166.658
Costos financieros	26	(1.174.780)	(1.393.908)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	27	(6.512)	168.533
Diferencias de cambio	29	(1.708.138)	16.413
Resultados por unidades de reajuste	30	65.038	119.740
Ganancia, antes de impuestos		36.782.821	35.233.306
Gasto por impuestos a las ganancias	15	(7.811.014)	(6.892.904)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		28.971.807	28.340.402
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia del ejercicio		28.971.807	28.340.402
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	21	27.831	27.224
Ganancia por acción básica		27.831	27.224
Ganancias por acción diluidas			
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas	21	27.831	27.224
Ganancias diluida por acción		27.831	27.224

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Ganancia del ejercicio	28.971.807	28.340.402
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto	-	1.371
Otros resultados integrales que se reclasifican al resultado del período	-	-
Impuesto a la renta que se relaciona con otros resultados integrales que se reclasificaran al resultado del período	-	-
Total otros resultados integrales que se reclasificaran al resultado del período	28.971.807	28.341.773
Otros resultados integrales que no se reclasificaran al resultado del período		
Resultado integral atribuible a:		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	28.971.807	28.341.773
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Total resultado integral	28.971.807	28.341.773

Las notas adjuntas N°s 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015****(Cifras en miles de pesos – M\$)**

	Capital emitido	Otras reservas varias	Ganancias acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladas	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período actual al 1 de enero de 2016	20.407.840	435.961	83.207.176	104.050.977	-	104.050.977
Ganancia del ejercicio	-	-	28.971.807	28.971.807	-	28.971.807
Otros Resultados Integral	-	-	-	-	-	-
Reverso provisión dividendo mínimo	-	-	26.500.000	26.500.000	-	26.500.000
Dividendo	-	-	(26.500.000)	(26.500.000)	-	(26.500.000)
Provisión Dividendo mínimo	-	-	(26.500.000)	(26.500.000)	-	(26.500.000)
Saldo final período actual al 31 de diciembre de 2016	20.407.840	435.961	85.678.983	106.522.784	-	106.522.784
Saldo inicial período actual al 1 de enero de 2015	20.407.840	435.961	81.365.403	102.209.204	-	102.209.204
Ganancia del ejercicio	-	-	28.340.402	28.340.402	-	28.340.402
Otros Resultados Integral	-	-	1.371	1.371	-	1.371
Reverso provisión dividendo mínimo	-	-	20.000.000	20.000.000	-	20.000.000
Dividendo	-	-	(20.000.000)	(20.000.000)	-	(20.000.000)
Provisión dividendo mínimo	-	-	(26.500.000)	(26.500.000)	-	(26.500.000)
Saldo final período actual al 31 de diciembre de 2015	20.407.840	435.961	83.207.176	104.050.977	-	104.050.977

Notas adjuntas N°s 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Cifras en miles de pesos – M\$)**

		Al 31 de diciembre de	
		2016	2015
	Nota	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de venta de bienes y prestación de servicios		46.785.614	46.617.455
Otros cobros por actividades de operación	27	(6.512)	168.533
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(8.029.338)	(9.042.581)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar pagos a y por cuenta de empleados		(8.892.929)	(8.300.525)
Otros pagos por actividades de operación			
Intereses pagados	26	(1.174.780)	(1.393.908)
Intereses recibidos	28	8.307.014	6.166.658
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(7.811.014)	(6.891.533)
Otras entradas (salidas) de efectivo		<u>(1.217.817)</u>	<u>(28.074)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>27.960.238</u>	<u>28.296.025</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		50.547.341	84.740.155
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		(61.837.387)	(53.490.411)
Otros cobros por la venta participaciones en negocios conjuntos		398.750	332.471
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos		(392.229)	(580.912)
Préstamos a entidades relacionadas		(56.046)	(31.992)
Compras de propiedades, plantas y equipos	14	(231.129)	(448.190)
Compras de intangibles	13	(857.024)	(515.712)
Cobros a entidades relacionadas		14.117	37.064
Otras entradas (salidas) de efectivo		<u>976</u>	<u>94.958</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>(12.412.631)</u>	<u>30.137.431</u>

		Al 31 de diciembre de	
		2016	2015
	Nota	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Préstamos de entidades relacionadas		76.194.672	44.648.593
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(63.879.590)	(86.150.614)
Dividendos pagados		<u>(26.500.000)</u>	<u>(20.000.000)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>(14.184.918)</u>	<u>(61.502.021)</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio			
Incremento(disminución) neto de efectivo y equivalentes del período		1.362.689	(3.068.565)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio		<u>1.789.372</u>	<u>4.857.937</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	6	<u>3.152.061</u>	<u>1.789.372</u>

Las Notas adjuntas Ns°1 a la 34 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016

1. INFORMACION GENERAL

a. Inscripción en el Registro de Valores

BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (en adelante “la Sociedad”) fue creada por Escritura Pública el 7 de enero de 1988 ante el Notario Público Humberto Quezada Moreno, inscrita a fojas 6068. Con fecha 16 de septiembre 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 septiembre de 2008, se aprobó modificación del estatuto social, pasando a llamarse la Sociedad “BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A.”.

Según Resolución Exenta N°643, de fecha 29 de diciembre de 2011, se aprobó la fusión por incorporación de BCI Administradora General de Fondos S.A. en BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A., y la modificación de estatutos sociales de ésta última, la cual consiste en un aumento de capital social y el número de directores de la continuadora legal.

Los fondos mutuos y fondos de inversión públicos administrados por BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. fueron depositados (aprobados) en la Superintendencia de Valores y Seguros según resoluciones exentas detalladas a continuación:

Entidad	N° de Registro Resolución ExentaN°	Fecha
Fondo Mutuo BCI Depósito Efectivo	36	4 de mayo de 1988
Fondo Mutuo BCI Rendimiento	36	3 de mayo de 1988
Fondo Mutuo BCI Conveniencia	29	1 de abril de 1991
Fondo Mutuo BCI De Personas	138	22 de junio de 1993
Fondo Mutuo BCI Competitivo	64	26 de marzo de 1997
Fondo Mutuo BCI Gran Valor	64	3 de abril de 1997
Fondo Mutuo BCI Frontera	305	3 de febrero de 2008
Fondo Mutuo BCI Depósito Mensual de Ahorro	294	2 de noviembre de 2000
Fondo Mutuo BCI Acciones Presencia Bursátil	318	10 de noviembre de 2000
Fondo Mutuo BCI Dólar Cash	30	21 de julio de 2003

Entidad	N° de Registro Resolución ExentaN°	Fecha
Fondo Mutuo BCI De Negocios	465	21 de octubre de 2004
Fondo Mutuo BCI América Latina	224	24 de mayo de 2006
Fondo Mutuo BCI Selección Bursátil	184	24 de mayo de 2006
Fondo Mutuo BCI Gran Ahorro	164	14 de septiembre de 2006
Fondo Mutuo BCI Asia	373	3 de septiembre de 2007
Fondo Mutuo BCI USA	374	3 de septiembre de 2007
Fondo Mutuo BCI Europa	372	3 de septiembre de 2007
Fondo Mutuo BCI Express	196	5 de septiembre de 2008
Fondo Mutuo BCI Emergente Global	333	18 de junio de 2008
Fondo Mutuo BCI Gestión Global Dinámica 20	460	12 de diciembre de 2008
Fondo Mutuo BCI Gestión Global Dinámica 50	460	12 de marzo de 2009
Fondo Mutuo BCI Gestión Global Dinámica 80	460	13 de marzo de 2009
Fondo Mutuo BCI Divisa	156	7 de abril de 2008
Fondo Mutuo BCI Global Titán	209	11 de mayo de 2009
Fondo Mutuo BCI Estados Unidos	230	19 de mayo de 2009
Fondo Mutuo BCI Monetario	436	16 de noviembre de 2009
Fondo Mutuo BCI Eficiente	435	11 de diciembre de 2009
Fondo Mutuo BCI Brasil	761	2 de diciembre de 2009
Fondo Mutuo BCI Retorno Nominal	808	16 de diciembre de 2009
Fondo Mutuo BCI Chindia	81	11 de marzo de 2010
Fondo Mutuo BCI Top Picks	191	10 de septiembre de 2010
Fondo Mutuo BCI Gestión Flexible	528	22 de septiembre de 2010
Fondo Mutuo BCI Selección Andina	264	8 de noviembre de 2011
Fondo Mutuo BCI de Negocios UF	120574	6 de julio de 2012
Fondo Mutuo BCI Latin American Corporate Bonds	120600	20 de diciembre de 2012
Fondo Mutuo BCI Bonos Latinoamericanos	120603	28 de diciembre de 2012
Fondo Mutuo BCI Eficaz	130609	1 de marzo de 2013
Fondo Mutuo BCI Preferencial Activo	140694	19 de marzo de 2014
Fondo Mutuo BCI Preferencial Ahorro	140695	19 de marzo de 2014
Fondo Mutuo BCI Preferencial Balanceado	140696	19 de marzo de 2014
Fondo Mutuo BCI Preferencial Conservador	140697	19 de marzo de 2014
Fondo de Inversión BCI Small Cap Chile	2629	26 de diciembre de 2014
Fondo de Inversión BCI Sociedad Matriz	2646	8 de enero de 2015
Fondo Mutuo BCI Europa Garantizado II	150938	3 de junio de 2015
Fondo Mutuo BCI Garantizado Deposito 110	150941	3 de junio de 2015
Fondo Mutuo BCI PB StrategyDebt	150967	20 de agosto de 2015
Fondo Mutuo BCI Gestión Global Dinámica Ahorro	150969	25 de agosto de 2015
Fondo Mutuo BCI De Negocios Dólar Latam IG	150972	15 de septiembre de 2015
Fondo Mutuo BCI Estructurado 108 III	151003	25 de noviembre de 2015
Fondo de Inversión BCI Oportunidad Deuda	161021	5 de Enero de 2016
Fondo Mutuo BCI Estructurado 103	161070	6 de junio de 2016
Fondo Mutuo BCI Estructurado 108 IV	161140	21 de noviembre de 2016
Fondo Mutuo BCI Ahorro Dólar	161112	1 de diciembre de 2016
Fondo Mutuo BCI Activo Dólar	161113	1 de diciembre de 2016
Fondo Mutuo BCI de Negocios Dólar	161153	29 de diciembre de 2016

El domicilio social de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A., está ubicado en Chile, en la ciudad de Santiago, calle Magdalena N°140, piso 8, comuna de Las Condes. Sus oficinas principales están ubicadas en la misma dirección.

El objetivo social de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. consiste en administrar todo tipo de fondos mutuos, fondos de inversión y carteras individuales regulados por la Ley 20.712. Dentro de la administración también se desarrollan planes de ahorro previsional voluntario APV y APVC, otras actividades complementarias autorizadas por la Superintendencia de Valores de Seguros mediante Circular N° 1.566 de 2001 o la que la modifique o reemplace; la administración de fondos y carteras de terceros de inversión, autorizados por la Circular N° 1.897 de 2008.

Los presentes estados financieros han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad Administradora en sesión ordinaria de fecha 19 de enero de 2017.

La auditoría externa de la Sociedad Administradora es efectuada por la empresa Deloitte Auditores y Consultores Ltda.

b. Grupo controlador

RUT	Sociedad	Propiedad	N° de Acciones
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	99,9	1040
96.519.800-8	BCI Corredor de Bolsa S.A.	0,1	1

El controlador indirecto de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A., es actualmente Empresas Juan Yarur SPA. RUT 91.717.000-2.

2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a. Bases de preparación

Los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016 y 2015, han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” (o “IFRS” en inglés), y según Normas e Instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros.

En la preparación de estos Estados Financieros, la Administración ha utilizado su mejor saber y entender respecto de las normas, sus interpretaciones y las circunstancias actuales que ellas conllevan.

Los Estados Financieros terminados al 31 de diciembre de 2016 se presentan en forma comparativa de acuerdo a lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales, son concordantes con la Circular N°1992 de la SVS.

Las notas a los Estados Financieros contienen información adicional a la presentada en los Estados financieros, en ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales Estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

b. Declaración de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), y en consideración a lo establecido por las normas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

c. Período cubierto

Los presentes Estados Financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo de la Sociedad Administradora por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

d. Moneda funcional y presentación

La Sociedad, de acuerdo a la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad “NIC 21”, ha definido como su moneda funcional el Peso Chileno, la cual es la moneda del entorno económico principal en el cual opera. Además es la moneda en que se determinan mayoritariamente los precios de venta, liquidación y recepción de sus servicios, como también la moneda en que fundamentalmente están determinados los costos, gastos de administración y otros para proveer sus servicios. Por consiguiente dicha moneda refleja las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para la Sociedad de acuerdo a lo establecido por la norma antes señalada. La moneda de presentación de los estados financieros también es el Peso Chileno.

Por lo tanto, los saldos y transacciones denominados en otras monedas diferentes al Peso Chileno son considerados como saldos en moneda extranjera.

e. Hipótesis de negocio en marcha

Al elaborar los estados financieros, la Gerencia evaluó la capacidad que tiene la entidad para continuar el funcionamiento. Una entidad elabora los estados financieros bajo la hipótesis de negocio en marcha, a menos que la gerencia pretenda liquidar la entidad o cesar en su actividad, o bien no existe otra alternativa más realista que proceder, de una de estas formas, cuando la Gerencia, al realizar esta evaluación, sea consciente de la existencia de incertidumbre.

De acuerdo a lo anterior, la Administración de la Sociedad estima que la Sociedad no muestra existencia de incertidumbres significativas, eventos subsecuentes significativos o indicadores de duda sustancial sobre problemas de empresa en marcha a la fecha de los presentes estados financieros.

f. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los resultados en moneda extranjera, que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, bajo el rubro “Diferencias de Cambio”.

Las diferencias de cambio sobre Instrumentos financieros a valor razonable, se presentan formando parte del ajuste a su valor razonable.

	31.12.2016	31.12.2015
Dólar estadounidense	669,47	710,16

g. Bases de conversión

Los activos y pasivos pactados contractualmente en unidades de fomentos (UF), han sido traducidos a pesos chilenos, moneda que corresponde a la moneda funcional de la Sociedad, de acuerdo a los valores de conversión de estas unidades monetarias vigentes al cierre de cada período informado por el Banco Central de Chile.

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

	31.12.2016	31.12.2015
Unidad de Fomento	26.347,98	25.629,09

h. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En los Estados de Situación Financiera adjuntos, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a doce meses y como no corriente los de vencimiento superior a doce meses a la fecha de los estados financieros.

i. Segmentos Operativos

La Sociedad no se encuentra dentro del alcance de aplicación de la NIIF 8, segmentos de operación, dado que sus acciones no se transan en un mercado público (ya sea una bolsa de valores nacional o extranjera, o en un mercado no organizado, incluyendo los mercados locales y regionales), y no está en proceso de registrar, sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, con el fin de emitir algún tipo de instrumento de deuda o patrimonio en un mercado público.

j. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo comprende los saldos disponibles en caja y saldos en cuentas corrientes bancaria, más aquellas inversiones de corto plazo de gran liquidez, tales como depósitos a plazos y fondos mutuos, los cuales son fácilmente convertibles en montos determinados de efectivo y que no estén sujetos a un riesgo significativo de cambio en su valor. Se entiende inversión de corto plazo aquella en que el vencimiento del instrumento al momento de su adquisición es de tres meses o menos, desde su origen.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

k. Estado de flujo de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo se ha utilizado el método directo. Este método proporciona información que puede ser útil en la estimación de los flujos de efectivo futuro, el cual no está disponible utilizando el método indirecto.

l. Instrumentos financieros

i.1) Activos financieros

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas en la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de los plazos establecidos por las regulaciones o convenciones del mercado. Todos los activos financieros son posteriormente medidos ya sea, a su costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación del activo financiero.

i.2) Clasificación de activos financieros

De acuerdo a NIIF 9, la Sociedad clasifica sus Instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) A valor razonable por resultados, ii) A valor razonable por Patrimonio y, iii) A costo amortizado. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

i.2.1) Instrumentos financieros a valor razonable por resultados

Los instrumentos financieros a valor razonable por resultados, son activos financieros adquiridos con el objeto de obtener beneficios de corto plazo, de las variaciones que experimenten sus precios. Dentro de esta agrupación se encuentran títulos renta fija y variable, tanto de la cartera propia como de la cartera intermediada, además de los instrumentos financieros derivados.

i.2.2) Instrumentos financieros a valor razonable por Patrimonio

Los activos clasificados en esta categoría corresponden a Instrumentos de patrimonio, adquiridos y mantenidos sin el ánimo de ser negociados en el corto plazo. Estos instrumentos son valorados a su valor razonable y los cambios en dicho valor son reconocidos con cargo o abono a cuentas patrimoniales.

i.2.3) Activos financieros a costo amortizado

Los instrumentos financieros a costo amortizado, son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, valorizados a su costo amortizado. Se incluye en este rubro, los depósitos a plazo fijo garantizados y otros depósitos de la cartera propia.

i.3) Deterioro de activos financieros

Los activos financieros medidos a costo amortizado son evaluados por deterioro al cierre de cada período de reporte. Un activo financiero se considera deteriorado cuando existe evidencia objetiva, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial de los activos financieros, de que los flujos futuros estimados de caja del activo podrían estar deteriorados.

El monto de la pérdida por deterioro reconocida es la diferencia entre el valor libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de caja (incluyendo el monto del colateral y la garantía) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo.

El valor libros de un activo financiero se reduce directamente por la pérdida por deterioro. El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si este puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que esta fue reconocida. La pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada a través de resultados en la medida que el valor libros del activo financiero a la fecha en que la pérdida por deterioro sea reversada no exceda el monto de lo que el costo amortizado habría tenido si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

i.4) Desreconocimiento de activos financieros

La Sociedad desreconoce un activo financiero solamente cuando los derechos contractuales sobre los flujos de caja del activo expiran, o cuando transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad de un activo a un tercero. Si la Sociedad no transfiere y retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Sociedad reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los montos que podría tener que pagar. Si la Sociedad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo transferido, la Sociedad continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo por los fondos recibidos.

Cuando se desreconoce un activo financiero a costo amortizado, la diferencia entre el valor libros del activo y la suma de la consideración recibida o por recibir se reconoce en el estado de resultados integrales.

i.5) Pasivos financieros

Los pasivos financieros son medidos a costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva o a valor razonable con cambios en resultados.

Un pasivo financiero es clasificado para ser medido a valor razonable con cambios en resultados cuando es un pasivo financiero ya sea mantenido para negociación o designado a valor razonable con cambios en resultados. La Sociedad no ha clasificado pasivos financieros para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Aquellos pasivos financieros que no sean medidos a valor razonable con cambios en resultados, son medidos a costo amortizado. Los valores libros de pasivos financieros que son medidos a costo amortizado son determinados usando el método de la tasa de interés efectiva. Los gastos por intereses que no sean capitalizados como parte del costo de un activo son incluidos en el estado de resultados integrales en el rubro “Gastos por financiamiento”.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del ejercicio relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar (incluyendo todas las comisiones y puntos de interés pagados o recibidos que integren la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea adecuado, en un ejercicio más corto con el valor neto en libros del pasivo financiero.

Para pasivos financieros denominados en una moneda extranjera y que sean medidos a costo amortizado al cierre de cada período de reporte, las pérdidas y ganancias por diferencia de cambio son determinadas basado en el costo amortizado de los instrumentos y son reconocidos en el rubro “Reajuste y diferencia de cambio” en el estado de resultados integrales.

i.6) Reconocimiento y medición de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se registran inicialmente a su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción. Posteriormente, se reconocen a su Valor razonable, excepto los saldos por cobrar originados por operaciones de financiamiento (compras con retroventa), los que se registran a su costo amortizado a través del método de tasa efectiva.

De acuerdo a NIIF 13 Medición de Valor Razonable (aplicada desde el 1 de enero de 2013), se entiende por “valor razonable” el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida), independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración. Una medición del valor razonable es para un activo o pasivo concreto. Por ello, al medir el valor razonable, la Sociedad tiene en cuenta las características del activo o pasivo de la misma forma en que los participantes de mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo, en la fecha de la medición.

La medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: (a) en el mercado principal del activo o pasivo; o (b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo. Cuando no existe un mercado observable para proporcionar información para fijar el precio en relación con la venta de un activo o la transferencia de un pasivo en la fecha de la medición, el valor razonable se obtendrá de suponer una transacción en dicha fecha, considerada desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo.

Cuando se utilizan técnicas de valorización se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio Vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable. NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable basada en tres niveles: Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3, en donde se concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables.

La Sociedad valoriza sus instrumentos de la siguiente forma:

Bonos Corporativos, precios obtenidos de proveedor independiente Riskamerica.

Bonos de Gobierno, precios obtenidos de proveedor independiente Riskamerica.

Depósitos a plazo, precios obtenidos de proveedor independiente Riskamerica.

Letras hipotecarias, precios obtenidos de proveedor independiente Riskamerica.

Cuotas de Fondos Mutuos, la cuota se determina a través de sistema propio, con los precios obtenidos de proveedor independiente Riskamerica.

Mutuos hipotecarios endosables, se valorizan a través de modelo propio, arrojando resultados que representan adecuadamente el nivel de riesgo de la cartera. Se obtiene calculando el valor presente de los flujos futuros, descontado a una tasa de descuento.

Al 31 de diciembre de 2016:

Activo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuotas de fondos mutuos	-	32.523.655	-	32.523.655
Bonos	34.826.602	-	-	34.826.602
Depósitos a plazo bancarios	79.175.266	-	-	79.175.266
Letras de crédito hipotecarias	25.860	-	-	25.860
Mutuos hipotecarios endosables	16.160	-	-	16.160
Forward	165.996	-	-	165.996
Total	114.209.884	32.523.655	-	146.733.539

Al 31 de diciembre de 2015:

Activo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuotas de fondos mutuos	-	16.579.346	-	16.579.346
Bonos	21.223.328	-	-	21.223.328
Depósitos a plazo bancarios	97.246.939	-	-	97.246.939
Letras de crédito hipotecarias	39.464	-	-	39.464
Mutuos Hipotecarios Endosables	37.669	-	-	37.669
Total	118.547.400	16.579.346	-	135.126.746

Todos los derivados se registran en el estado de situación a su valor razonable. Si el valor razonable es positivo se registran como un activo y si éste es negativo se registran como un pasivo.

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros, incluyendo los derivados, se registran en resultados bajo el rubro “Otros ingresos por función”.

Las inversiones en operaciones de financiamiento vía pactos de compra con retroventa, se registran a su costo amortizado, utilizándose en su determinación el método del interés efectivo. El tipo de interés efectivo, es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero, a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta el término de su vida remanente.

Los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva, se mantienen a su costo de adquisición, ajustado por eventuales pérdidas por deterioro.

i.7) Técnicas de valoración

Los instrumentos financieros a valor razonable y determinados por cotizaciones publicadas en mercados activos, comprenden deuda pública, deuda privada, acciones y renta fija. En los casos en que puedan observarse cotizaciones, la Administración realiza su mejor estimación del precio de mercado, utilizando modelos internos que utilizan parámetros observables de mercado y en ocasiones, utilizan datos de mercado no observables. Para realizar esta estimación, se utilizan diversas técnicas, incluyendo la extrapolación de datos observables del mercado.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el momento inicial es el precio de la transacción, salvo que el valor de dicho instrumento pueda ser obtenido de otras transacciones realizadas en el mercado con el mismo o similar instrumento, o valorarse usando una técnica de valoración donde las variables utilizadas incluyan sólo datos observables en el mercado, principalmente tipos de interés.

m. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

n. Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden a licencias para programas informáticos adquiridas, las que se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Sociedad, y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

o. Propiedades, plantas y equipos

Estos activos comprenden principalmente a mobiliario, instalaciones y equipos de oficina. Los elementos de este rubro, se reconocen por su costo menos la depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes.

El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los bienes.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos de las propiedades, plantas y equipos vayan a fluir a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurre.

La depreciación se calcula usando el método lineal para asignar sus costos o importes revalorizados a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas:

Equipos de oficina	3 a 5 años
Teléfonos	5 años
Mobiliario de oficina	5 a 10 años
Instalaciones	5 a 10 años

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

p. Otros pasivos financieros

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesario para su obtención) y el valor de reembolso, se reconocen en el estados de resultados integrales durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo.

Los recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes.

q. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad determina la base imponible y calcula su impuesto a la renta de acuerdo a las disposiciones legales vigentes.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 “Impuesto a las ganancias” excepto por la aplicación en 2014 del Oficio Circular N°856 emitido por la Superintendencia de Valores y

Seguros, el 17 de octubre de 2014, el cual establece que las diferencias en pasivos y activos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780.

La ley 20.780 publicada en el Diario Oficial de fecha 29 de septiembre de 2014, introduce, entre muchas otras, las siguientes modificaciones a la ley sobre impuesto a la renta que impactan sobre el cálculo del impuesto a la renta de la Sociedad, a partir del mes de septiembre de 2014.

La Administradora es una sociedad anónima por esta razón quedará sometida al Régimen con imputación parcial del crédito por impuesto de Primera Categoría denominado Sistema Integrado Parcial (SIP) con tasas del 24% en 2016, 25,5% en 2017 y del 27% en 2018 y siguientes.

r. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Se clasifican dentro de este rubro las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas como retenciones previsionales e impuestos, cuyo vencimiento es inferior a 12 meses y son medidos a costo amortizado que es el valor al cual se liquidan estos pasivos.

s. Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas

A la fecha de cierre de estos estados financieros, las partidas incluidas en este rubro están reconocidas al día de su registro contable al valor razonable, los saldos mantenidos están registrados a su costo amortizado, sin que existan provisiones o condiciones de riesgo que podrían disminuir su valor. Estos saldos son productos de operaciones bajo condiciones de independencia mutua y a valor de mercado al momento de ser registrado.

t. Provisiones pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- 1) Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,
- 2) A la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Sociedad.

Las principales provisiones que mantiene BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A., se detallan a continuación:

i) Provisión de vacaciones

La provisión de vacaciones se reconoce de acuerdo al devengamiento lineal del beneficio durante el ejercicio, se basó en los días de vacaciones legales establecidos en el código del trabajo, valorizado por la remuneración mensual percibida por el trabajador.

ii) Provisión bono anual

La Sociedad reconoce un gasto para bonos de personal cuando existe la decisión impartida por el Directorio que dicho bono sea efectivo. La Sociedad reconoce una provisión cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita y cuando se puede realizar una estimación fiable de la obligación. Este bono es registrado a su valor nominal.

u. Estimaciones y juicios contables

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 ejercicio en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

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

Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Básicamente, estas estimaciones realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

- a) La vida útil de las Propiedades, Equipos e Intangibles (Notas 13 y 14).
- b) Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos (Nota 15).
- c) Provisiones por beneficios a los empleados (Nota 18).
- d) Contingencias (Nota 31).
- e) Valores razonables de Activos y Pasivos financieros (Notas 7 y 8).

v. Dividendo sobre acciones

Los estatutos sociales de la Sociedad establecen que los dividendos serán fijados en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebradas en abril de cada año, en la cual son aprobados los estados financieros anuales. Los dividendos provisorios y definitivos, se registran en el “patrimonio neto” en el momento de su aprobación por el órgano competente, que en el primer caso corresponde al Directorio de la Sociedad y en el segundo a la Junta General Ordinaria de Accionistas.

w. Capital emitido

El capital social está representado por acciones ordinarias, sin valor nominal, de una misma y única serie, y sin privilegios.

x. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la administración de la cartera de los fondos mutuos, fondos de inversión privados y administración de cartera en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad, los cuales son registrados sobre la base devengada de acuerdo a lo establecido por la NIC 18, la cual señala que los ingresos provenientes de la prestación de un servicio deben ser reconocidos según el grado de avance de la transacción a la fecha del balance general, mientras el resultado se pueda estimar de manera fiable. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado. Lo anteriormente expuesto requiere que:

- El ingreso pueda ser medido de manera fiable.
- Sea probable que los beneficios económicos fluyan al vendedor.
- El grado de avance pueda ser medido de manera fiable.
- Los costos incurridos y los costos para finalizar pueden ser medidos de manera confiable.

La Sociedad reconoce diariamente a valor nominal en el estado de resultados en el momento que se devengan los ingresos por concepto de remuneraciones cobradas a los fondos administrados y las comisiones cobradas a los partícipes que rescaten con anterioridad a la fecha en que se cumple el plazo mínimo de permanencia de los fondos mutuos que así lo contemplen.

y. Inversiones contabilizadas por el método de la participación

Las inversiones contabilizadas por el método de participación corresponden a entidades en donde la Administradora tiene una influencia significativa, apoyo a la gestión o control sobre las políticas financieras y operativas. Se considerará para este análisis una influencia significativa cuando se posea entre el 20% y el 50% del derecho a voto o realice un apoyo a la gestión de la entidad. Las entidades se detallan a continuación:

Rut	Entidad	Participación
76.050.124-7	BCI Activos Inmobiliarios FIP	40,00%
76.010.161-3	Terrenos y Desarrollos S.A.	0,10% (*)
76.215.156-1	FIP Rentas I	13,83%

..
(*) Filial de BCI Activos Inmobiliarios FIP.

La información a relevar permitirá que los usuarios de los estados financieros evalúen, a) la naturaleza de sus participaciones en otras entidades y los riesgos asociados con éstas, y b) los efectos de esas participaciones en su situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo.

La Administradora incluirá la porción de ingresos y gastos de la inversión que se reconoce bajo el método de participación en el “Estado de Resultado” y serán inicialmente reconocidas al costo, después de los ajustes para alinear las políticas contables según lo exige la norma.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones se reconocen cuando los derechos de los accionistas o aportantes a recibir el pago han sido establecidos.

Las entidades que la Administradora controla llevarán sus propios registros contables, elaborando y presentando sus estados financieros al igual que otras entidades, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

3. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Tal como lo dispone la Superintendencia de Valores y Seguros, estas políticas han sido diseñadas en función de las nuevas normas vigentes al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

Normas aprobadas y/o modificadas por el International Accounting Standards Board (IASB).

- i) Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9	Instrumentos Financieros.	1 de enero de 2018.
NIIF 15	Ingresos procedentes de Contratos con	1 de enero de 2018.
NIIF 16	Clientes.	1 de enero de 2019.
	Arrendamientos.	

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

En julio de 2014 fue emitida la versión final de NIIF 9 *Instrumentos Financieros*, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9. La norma será de aplicación obligatoria para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

La Administración de la Sociedad de acuerdo a lo instruido en Circular N° 615 por la Superintendencia de Valores y Seguros para los intermediarios de valores y bolsas de productos, anticipó en el año 2010 (año de transición a las NIIF), la aplicación de NIIF 9 en sus estados financieros, con respecto a los criterios de clasificación y valorización de instrumentos financieros. Los cambios posteriores a esta norma que tendrán fecha de aplicación obligatoria a contar de enero de 2018 (Fase 2, Metodología de deterioro y Fase 3, Contabilidad de Cobertura), no han sido adoptados a la fecha de estos estados financieros. La Administración se encuentra evaluando el efecto que estas modificaciones posteriores a NIIF 9 tendrán al momento de su aplicación efectiva, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que éstas tendrán hasta que la Administración realice una revisión detallada.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

NIIF 15 *Ingresos procedentes de Contratos con Clientes*, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre NIIF y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de esta nueva norma.

NIIF 16 “Arrendamientos”

NIIF 16 *Arrendamientos*, emitida el 13 de enero de 2016, es una nueva norma la cual implica que la mayoría de los arrendamientos sean presentados en el balance de los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilización para los arrendadores permanece mayoritariamente sin cambios y se retiene la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. NIIF 16 reemplaza a NIC 17 “Arrendamientos” e interpretaciones relacionadas y es efectiva para ejercicios que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada, siempre que NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes” también sea aplicada.

La Sociedad no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de esta nueva norma.

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 12	Impuesto a las ganancias.	1 de Enero de 2017.
NIC 7	Iniciativa de revelación.	1 de Enero de 2017.
NIC 28	Inversiones asociadas y negocios conjuntos.	Por determinar.
NIIF 10	Estados financieros consolidados.	Por determinar.
NIIF 15	Aclaración de ingresos procedentes de contratos con clientes.	1 de Enero de 2018.
NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones.	1 de Enero de 2018.
NIIF 4	Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contrato de Seguros”	1 de Enero de 2018
NIC 40	Transferencias de propiedades de Inversión	1 de Enero de 2018

NIC 12 “Impuesto a las Ganancias”

El 19 de enero de 2016, el IASB publicó enmiendas a NIC 12 que aclara los siguientes aspectos:

- Las pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable y al costo para propósitos tributarios, dan origen a diferencias temporarias deducibles, independientemente de si el tenedor del instrumento de deuda espera recuperar el valor libro del instrumento de deuda mediante su venta o su uso.
- El valor libro de un activo no limita la estimación de las probables ganancias tributarias futuras.
- Las estimaciones de utilidades tributarias futuras excluye las deducciones tributarias resultantes del reverso de diferencias temporarias deducibles.
- Una entidad evalúa un activo por impuestos diferidos en combinación con otros activos por impuestos diferidos. Cuando las leyes tributarias restrinjan la utilización de pérdidas tributarias, una entidad debería evaluar un activo por impuestos diferidos en combinación con otros activos por impuestos diferidos del mismo tipo.

Las enmiendas son efectivas para ejercicios anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas.

NIC 7 “Iniciativa de revelación”

Las enmiendas son parte del proyecto de iniciativa de revelación del IASB e introducen requisitos adicionales de revelación destinados a abordar las preocupaciones de los inversores de que los Estados Financieros Consolidados actualmente no permiten entender los flujos de efectivo de la entidad; en particular, respecto de la administración de las actividades financieras. Las modificaciones requieren la revelación de información que permita a los usuarios de los Estados Financieros Consolidados evaluar los cambios en los pasivos procedentes de actividades financieras. Aunque no existe un formato específico requerido para cumplir con los nuevos requisitos, las modificaciones incluyen ejemplos ilustrativos para mostrar como una entidad puede cumplir el objetivo de estas enmiendas.

Las enmiendas son efectivas para ejercicios anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas.

NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”

Las enmiendas a NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de NIIF 10 y los de NIC 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones está por determinar debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción inmediata.

La Sociedad aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma.

NIIF 15 “Aclaración de ingresos procedentes de contratos con clientes”

El 12 de abril de 2016, el IASB publicó aclaraciones finales a “los ingresos procedentes de contratos con clientes” NIIF 15.

Estas aclaraciones se enfocan en las siguientes áreas:

- Identificación de las obligaciones de desempeño,
- Contraprestaciones principal vs agente, y
- Orientación para la aplicación de licencias.

Las modificaciones son aplicables para los ejercicios anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018 (misma fecha que NIIF 15). Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de esta nueva norma y sus aclaraciones.

NIIF 2 “Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones”

El 20 de Septiembre de 2016 el IASB ha publicado modificaciones finales a la NIIF 2 “Pagos basados en acciones” que aclara la clasificación y medición de las transacciones de pagos basados en acciones. Las enmiendas abordan varias peticiones que el IASB y el Comité de Interpretaciones de las NIIF recibieron y que el IASB decidió abordar en una combinación del proyecto de alcance restringido.

Las enmiendas son efectivas para ejercicios anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Las modificaciones se aplicarán de forma prospectiva. Sin embargo, la aplicación retroactiva si se permite, si esto es posible sin el uso de la visión retrospectiva. Si una entidad aplica las enmiendas de forma retrospectiva, debe hacerlo para todas las modificaciones descritas anteriormente.

La Sociedad evaluó los impactos que generaría la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contrato de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)

El 12 de septiembre de 2016 el IASB ha publicado la aplicación de NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro”. Las enmiendas tienen por objeto abordar las preocupaciones sobre las diferentes fechas de vigencia entre NIIF 9 y la próxima nueva norma sobre Contratos de seguros (se espera NIIF 17 dentro de los próximos seis meses).

Como se ha hecho evidente que la fecha efectiva de NIIF 17 ya no puede ser alineada con la entrada en vigor de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, se ha solicitado al IASB retrasar la aplicación de la NIIF 9 para las actividades de seguros y alinear la fecha de vigencia de la NIIF 9 para aquellas actividades con la entrada en vigencia de la nueva norma los contratos de seguro.

Las modificaciones proporcionan dos opciones para las entidades que emiten contratos de seguro dentro del alcance de la NIIF 4: una opción permite a las entidades reclasificar, desde utilidad o pérdida de otro resultado integral, algunos de los ingresos o los gastos derivados de los activos financieros designados; este es el llamado enfoque de superposición; la segunda opción es una exención temporal opcional de la aplicación de la NIIF 9 para las entidades cuya actividad principal consista en la emisión de contratos dentro del alcance de la NIIF 4; este es el llamado enfoque de aplazamiento.

Una entidad aplicará el procedimiento de superposición de forma retroactiva para calificar los activos financieros cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. La aplicación del enfoque de superposición requiere la revelación de información suficiente para permitir a los usuarios de los estados financieros entender cómo se calcula el importe reclasificado en el ejercicio de referencia y el efecto de que la reclasificación de los estados financieros.

Una entidad aplicará el procedimiento de aplazamiento para los ejercicios anuales que comienzan en o después del 1 Enero 2018. La aplicación del enfoque de aplazamiento necesita ser revelada, junto con información que permita a los usuarios de los estados financieros comprender cómo el asegurador clasificó para la exención temporal y comparar los aseguradores que aplican la exención temporal con las entidades que aplican NIIF 9. El aplazamiento sólo puede hacerse uso durante los tres años siguientes al 1 de enero de 2018.

La Sociedad estima que la aplicación de esta nueva norma no tendrá ningún efecto en los estados financieros.

NIC 40 “Transferencias de Propiedades de Inversión”

El 8 de diciembre de 2016, el IASB ha emitido “Transferencias de Propiedades de Inversión” (enmiendas a la NIC 40) para aclarar transferencias de propiedades a, o de, propiedades de inversión.

Las enmiendas a la NIC Propiedades de Inversión son:

- Enmienda el párrafo 57 para indicar que una entidad transferirá una propiedad a, o de, propiedad de inversión cuando, y sólo cuando, hay evidencia de un cambio en el uso. Un cambio de uso ocurre si la propiedad cumple, o deja de cumplir la definición de propiedad de inversión. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad por sí sola no constituye evidencia de un cambio de uso.
- La lista de ejemplos de evidencia del párrafo 57 a) – d) se presenta como una lista no exhaustiva de ejemplos en lugar de una lista exhaustiva.

Las enmiendas son efectivas para períodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad estima que la aplicación de esta nueva norma no tendrá ningún efecto en los estados financieros.

Mejoras anuales Ciclo 2014-2016

El 8 de diciembre de 2016, el IASB ha emitido “Mejoras anuales a las Normas IFRS, ciclo 2014-2016”. El pronunciamiento contiene enmiendas a tres NIIF como resultado del proyecto de mejoras anuales del IASB:

	Mejoras y Modificaciones	Objetivo de la Enmienda
NIIF 1	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Eliminó las exenciones a corto plazo en los párrafos E3-E7 de la NIIF 1, ya que han cumplido su propósito.
NIIF 12	Revelaciones sobre Participaciones en Otras Entidades.	Aclaró el alcance de la norma para especificar los requisitos de revelación, excepto los que figuran en los párrafos B10-B16 se aplican a los intereses de una entidad enumerados en el párrafo 5, que son clasificados como mantenidos para la venta, mantenidos para su distribución o como operaciones discontinuadas de acuerdo con NIIF 5.
NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.	Aclaró que la elección para medir a valor razonable a través de ganancias o pérdidas de una inversión en una asociada o negocio conjunto, que está en poder de una entidad que es una organización de capital de riesgo u otra entidad que califica, está disponible para cada inversión en una entidad asociada o un negocio conjunto sobre una base de inversión – por – inversión, al momento del reconocimiento inicial.

Las enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28 son efectivas para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. La enmienda a la NIIF 12 para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.

La Sociedad estima que la aplicación de esta nueva norma no tiene ningún efecto en los estados financieros.

4. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

a. Factores de riesgo financiero

Debido a sus actividades desarrolladas en el mercado nacional, la Administradora podría verse expuesta a riesgos financieros incluyendo: riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado (principalmente riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivos y del valor razonable, riesgo de reajustabilidad de la UF y riesgo de tipo de cambio).

Siendo una administradora general de fondos, Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. canaliza sus recursos hacia inversiones que le permitan cumplir adecuadamente su objeto social exclusivo y no hacia inversiones que impliquen la realización de objetos diversos a los autorizados por la Ley.

a.1. Riesgo de crédito

El concepto de riesgo de crédito se emplea para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas con contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

La mayor exposición para esta categoría de riesgo es representada por el riesgo de contraparte en las operaciones con efectivo y su equivalente al efectivo, depósitos con bancos e instituciones financieras, cuentas por cobrar, transacciones comprometidas, etc. definido por la Administradora como la exposición a potenciales pérdidas como resultado del incumplimiento del contrato o del incumplimiento de una contraparte a su obligación en una transacción en el proceso de compensación y liquidación.

Con el fin de gestionar el riesgo de contraparte la Administradora busca, a través de su política de inversión, enfocarse en mantener una lista de instrumentos elegibles así como instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile o por el Estado y sus Organismos, instrumentos financieros de deuda emitidos por bancos y en cuotas de fondos mutuos de inversión en instrumentos de deuda.

De acuerdo a la gestión de capital, la Administradora podrá invertir en los siguientes instrumentos:

Tipo de instrumentos	Mínimo %	Máximo %
Títulos emitidos por la Tesorería y Banco Central de Chile	-	100
Títulos emitidos por instituciones que cuenten con garantía estatal	-	100
Tipo de instrumentos	Mínimo %	Máximo %
Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captación de instituciones financieras emitidos o garantizados por éstas	-	100
Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras	-	100
Cuotas de fondos mutuos de inversión de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días	-	100
Cuotas de fondos mutuos de inversión de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 365 días	-	100
Fondos mutuos de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo	-	100
Forwards de moneda y de reajustabilidad	-	100

En cuanto a la selección de los emisores, ésta se basa principalmente en las clasificaciones de riesgo otorgadas por las clasificadoras consideradas confiables por parte de la comunidad inversionista en el mercado chileno y por las entidades regulatorias, dando prioridad en especial a las contrapartes con riesgos de crédito en categoría AAA hasta AA- para los títulos de largo plazo y N1 - N2 para los títulos de corto plazo con un tope de hasta 100%. Para las contrapartes de derivados, el límite de riesgo de crédito de contraparte es mínimo AA para los títulos de largo plazo y N1+ para los títulos de corto plazo.

El siguiente análisis resume en el caso del riesgo de contraparte las exposiciones identificadas para los instrumentos de deuda según categoría de riesgo, señalando que más de un 89,46% (89,25% en 2015) de los instrumentos de deuda mantenidos en la cartera propia se encuentran relacionados con contrapartes en categoría de riesgo N1 a corto plazo o AA- a largo plazo. Durante este ejercicio finalizado en diciembre de 2016, no se registraron eventos de incumplimiento asociados al riesgo de crédito.

A continuación se detalla la exposición al riesgo de crédito para los instrumentos de deuda según el plazo y la categoría de rating.

	31 de diciembre de 2016		31 de diciembre de 2015	
	M\$	%	M\$	%
Corto plazo				
N1	59.799.155	52,44	92.240.767	77,83
N2	-	-	-	-
	31 de diciembre de 2016		31 de diciembre de 2015	
	M\$	%	M\$	%
Largo plazo				
AAA	19.721.237	17,30	4.457.278	3,76
AA+	5.417.979	4,75	2.333.238	1,97
AA	17.074.749	14,97	13.526.910	11,41
AA-	10.780.397	9,45	261.379	0,22
A+	-	-	4.438.061	3,75
A	-	-	-	-
Sin Clasificación	1.234.211	1,08	1.252.098	1,06

En cuanto a las cuotas de fondos mutuos mantenidas, un porcentaje significativo de los fondos que presentan clasificación de riesgo se encuentran en la categoría AA + fm / M1, consideradas cuotas de muy alta protección ante posibles pérdidas asociadas a riesgo de crédito, y con la más baja sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

Adicionalmente, Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. presenta al 31 de diciembre de 2016 una exposición al riesgo de crédito de M\$155.346.387 (M\$ 141.857.735 al 31 de diciembre de 2015), como resultado de los instrumentos incorporados en la cartera de inversiones, cuotas de fondos mutuos y de los préstamos y cuentas por cobrar. La exposición antes detallada no afecta la posición de la Administradora, ya que todas las contrapartes relacionadas presentan una alta calidad crediticia.

Exposiciones al riesgo de crédito según instrumento al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Clasificación	Grupos	Tipo	31 de diciembre de 2016 M\$	31 de diciembre de 2015 M\$
A valor razonable con cambio en resultados	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	32.523.654	16.579.346
	Bonos	Bonos	34.826.603	21.223.328
	Depósitos a plazo	Depósitos a plazo bancarios	79.175.267	97.246.939
	Letras de créditos	Letras de crédito hipotecarias	25.859	39.464
	Mutuos Hipotecarios	Mutuos Hipotecarios Endosables	16.160	37.669
	Pagarés	Pagarés reajustables	-	-
	Otros activos financieros	Cuotas de Fondos de Inversión	2.726.965	2.733.307
		Inversiones en Sociedades	2.400	2.580
		Derivados	165.996	95.808
Préstamos y cuentas por cobrar	Efectivo y equivalente de efectivo	Efectivo y equivalente de efectivo	3.156.047	1.789.372
	Cuentas por cobrar	Deudores por cobrar y otras cuentas comerciales	2.714.215	2.286.316
		Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	13.221	15.222
Exposición total			155.346.387	141.857.735

a.2. Riesgo de liquidez

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por la Sociedad Administradora para referirse a aquella incertidumbre financiera durante distintos horizontes de tiempo, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones bajo condiciones normales o situaciones excepcionales.

En el caso del riesgo de liquidez, la Administradora define las siguientes sub categorías:

- Riesgo de liquidez de mercado: expresado como la potencial pérdida incurrida debido a la incapacidad de liquidar parte de la cartera de inversión sin afectar de manera adversa el valor del activo.
- Riesgo de descalce: exposición a pérdidas generadas por inversiones cuyo desempeño difiere a la evolución del patrimonio contable ajustado por la inflación.
- Riesgo de liquidez de financiamiento: expresado como la potencial pérdida incurrida como resultado de la incapacidad de la Administradora de obtener recursos para financiar salidas de flujos de caja.

Con el fin de minimizar el riesgo de liquidez la Administradora optó por estructurar la cartera de inversiones según una adecuada diversificación temporal, con prioridad a las inversiones en plazos menores o iguales a un año.

Como política de diversificación de las inversiones la Administradora permite sólo adquisiciones en cuotas de fondos mutuos de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo inferiores a 90 días, excluyendo los activos de baja liquidez que no se transan frecuentemente y en volúmenes significativos en los mercados secundarios formales.

La estructura de vencimientos del Patrimonio de la Sociedad está disponible a través del sistema interno de gestión de inversiones, categorizada por flujos de caja de los instrumentos y por tramos de vencimiento. Esta información es monitoreada regularmente en el Comité de Inversiones del Patrimonio de la Sociedad Administradora. A continuación se presentan los cuadros con los análisis de vencimientos, por tramos de vencimiento, para cada uno de los ejercicios analizados.

Análisis de vencimientos al 31 de Diciembre de 2016:

Clasificación	Grupos	<180 días M\$	180-360 días M\$	1-2 años M\$	2-3 años M\$	3-4 años M\$	4-5 años M\$	5-6 años M\$	Total
A valor razonable	Fondos mutuos	32.523.654	-	-	-	-	-	-	32.523.654
	Bonos	3.378.926	10.197.004	11.846.992	6.889.667	196.656	2.317.358	-	34.826.603
	Depósitos a plazo	21.483.658	36.757.521	20.934.088	-	-	-	-	79.175.267
	Letras de créditos	1.029	-	24.830	-	-	-	-	25.859
	Mutuos Hipotecarios	16.160	-	-	-	-	-	-	16.160
	Cuotas de fondos de inversión	2.726.965	-	-	-	-	-	-	2.726.965
	Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Costo amortizado	Efectivo y equivalente de efectivo	3.156.047	-	-	-	-	-	-	3.156.047
	Cuentas por cobrar	13.221	-	-	-	-	-	-	13.221
	Deudores Comerciales	2.714.215	-	-	-	-	-	-	2.714.215
Totales		66.013.875	46.954.525	32.805.910	6.889.667	196.656	2.317.358	-	155.177.991

Al 31 de diciembre de 2016, Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. presenta un 72,80% de la cartera en instrumentos con plazos de vencimiento hasta 1 año, con lo cual no se observa escasez anticipada o no anticipada resultante de necesidad de financiamiento.

Análisis de vencimientos al 31 de diciembre de 2015

Clasificación	Grupos	<180 días M\$	180-360 días M\$	1-2 años M\$	2-3 años M\$	3-4 años M\$	4-5 años M\$	5-6 años M\$	Total
A valor razonable	Fondos mutuos	16.579.346	-	-	-	-	-	-	16.579.346
	Bonos	2.061.225	7.035.931	9.527.393	2.544.454	-	54.325	-	21.223.328
	Depósitos a plazo	25.295.098	66.945.669	5.006.172	-	-	-	-	97.246.939
	Letras de créditos	4.429	-	5.415	29.619	-	-	-	39.463
	Mutuos Hipotecarios	37.669	-	-	-	-	-	-	37.669
	Pagarés	-	-	-	-	-	-	-	-
	Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
	Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Costo amortizado	Efectivo y equivalente de efectivo	1.789.372	-	-	-	-	-	-	1.789.372
	Cuentas por cobrar	15.222	-	-	-	-	-	-	15.222
	Deudores Comerciales	2.286.316	-	-	-	-	-	-	2.286.316
Totales		48.06.677	73.981.600	14.538.980	2.574.073	-	54.325	-	139.217.655

Al 31 de diciembre de 2015, Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A., presenta un 87,67% de la cartera en instrumentos con plazos de vencimiento hasta 1 año, con lo cual no se observa escasez anticipada o no anticipada resultante de necesidad de financiamiento.

El siguiente cuadro analiza los instrumentos financieros derivados de la Sociedad Administradora en una posición (situación) de pérdida para los cuales se considera que los vencimientos contractuales son esenciales para un entendimiento de la distribución cronológica de flujos de efectivo basada en la estrategia de inversión de la sociedad Administradora:

Al 31 de diciembre de 2016	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses
	M\$	M\$	M\$	M\$
Derivados liquidables netos	-	-	-	-
Forwards	-	-	165.996	-

Al 31 de diciembre de 2015	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses
	M\$	M\$	M\$	M\$
Derivados liquidables netos	-	-	-	-
Forwards	-	-	(95.808)	-

a.3. Riesgo de mercado

El concepto de riesgo de mercado es empleado por la Administradora para referirse a aquella incertidumbre financiera durante distintos horizontes de tiempo, relacionada con la trayectoria futura de aquellas variables de mercado relevantes a su desempeño financiero.

En el presente contexto, la cartera de inversiones mantenida por Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. en el mercado nacional podría verse afectada por el riesgo de tasa de interés.

El riesgo de tasa de interés aparece como efecto de las fluctuaciones en el nivel de tasas de mercado en el valor razonable de los activos financieros y en los flujos de caja futuros.

La Administradora mantiene mayoritariamente en su cartera instrumentos de deuda, los cuales exponen a la entidad al riesgo de tasa de interés en el valor razonable, mientras que las reservas de efectivo y equivalentes al efectivo presentan riesgo de tasa de interés en el flujo de caja.

Para la gestión y control del patrimonio de la Sociedad, la Administradora monitorea diariamente el riesgo de mercado del patrimonio de la Sociedad a través del Valor en Riesgo histórico (VaR), técnica utilizada para estimar pérdidas potenciales en las posiciones del patrimonio de la Sociedad Administradora como resultado de movimientos adversos en las tasas de interés durante un horizonte de inversión determinado, con cierto nivel de confianza y en condiciones normales de mercado.

Como parámetros utilizados para el cálculo del VaR, Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. define un horizonte de inversión de 10 días, un nivel de confianza de 99%, un factor de decaimiento, distintos escenarios de evaluación y un límite máximo del valor en riesgo diario aprobado por el Directorio.

Durante el primer trimestre finalizado el 31 de diciembre 2016, el valor promedio diario del VAR a 10 días fue de MM\$ 367.

En cuanto a la supervisión del valor en riesgo, el Comité de Inversiones del Patrimonio es responsable de realizar un control semanal del VAR y, mensualmente presentar un informe con el mismo al Directorio.

El riesgo de moneda y/o de reajustabilidad se refiere a la posibilidad de fluctuaciones en el valor de la moneda distinta al Peso Nominal o a la unidad de reajustabilidad como la Unidad de Fomento y su efecto en el valor de mercado de los activos y flujo de efectivo futuro. Este riesgo se gestiona a través de la diversificación entre instrumentos en Pesos, Dólares y/o Unidades de Fomento, con límites de hasta 100% de la cartera de inversiones en el caso de Pesos, de hasta 100% de la cartera de inversiones en el caso de Unidades de Fomento y de hasta 20% de la cartera de inversiones en el caso de Dólares. También la exposición al riesgo de moneda se gestiona a través del uso de forwards de inflación, con el fin de neutralizar total o parcialmente la exposición a la fluctuación de la unidad de fomento. Al 31 de diciembre de 2016, el valor razonable neto con efecto en resultados de los forwards vigentes era de \$ 166 millones compensado por el impacto positivo en el valor de mercado del conjunto de activos con exposición al riesgo de moneda durante el período de vigencia de los contratos forward.

Al 31 de diciembre de 2016, los contratos forward vigentes tenían las siguientes características cuantitativas:

Tipo de contrato	Moneda	Monto	Vencimiento	Precio forward del contrato \$
Venta de dólar	Dólar	5.000.000	27/06/2017	677,53
Venta de dólar	Dólar	500.000	16/06/2017	677,06
Venta de dólar	Dólar	2.600.000	7/04/2017	673,96
Venta de UF	UF	300.000	25/01/2017	26.368,21
Venta de UF	UF	500.000	13/02/2017	26.388,28
Venta de UF	UF	117.000	26/01/2017	26.368,99

Al 31 de diciembre de 2016, el monto vigente de contratos forward representaba un 43,52% de la exposición en instrumentos reajustables de la Administradora, es decir, dentro de la política de inversiones vigente. La estrategia de gestión de riesgo de moneda utilizada se aplica sobre los instrumentos reajustables que presentan la exposición al riesgo de moneda.

b. Gestión del riesgo de capital

El concepto de riesgo de capital es empleado por la Administradora para referirse a la posibilidad que la entidad presente 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.

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.

Como metodología de monitoreo y control del riesgo de capital la sociedad administradora utiliza el índice de apalancamiento, calculado como relación entre deuda y patrimonio (Deuda/Patrimonio), índice que se mantuvo durante el período finalizado en diciembre de 2016 dentro del rango $[0,0; 0,33]$, inferior a 1,0 según mencionado en la normativa vigente.

c. Estimación del valor razonable

Dentro de Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A., el área responsable de realizar la valorización de los instrumentos a valor justo, es el área de Riesgo Financiero, departamento independiente de otras áreas dentro de la Administradora.

Para los instrumentos financieros que cotizan en mercados activos, el valor razonable se basa en los precios de mercado.

En el caso de la valorización diaria de los instrumentos de deuda que componen la cartera se utilizan los precios entregados por un proveedor independiente de servicios de valorización de instrumentos.

5. CAMBIOS CONTABLES

En la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no ha efectuado cambios contables en relación con el período anterior.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El saldo de efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Efectivo en caja	982	580
Banco de Crédito e Inversiones	3.155.065	1.788.792
Total	3.156.047	1.789.372

Conciliación de efectivo y equivalentes al efectivo presentados en el estado de situación financiera con el efectivo y equivalentes al efectivo, en el estado de flujos de efectivo.

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo (Nota 16)	(3.986)	-
Subtotal	(3.986)	-
Total partidas en conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo	(3.986)	-
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.156.047	1.789.372
Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujos de efectivo	3.152.061	1.789.372

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Los otros activos financieros corrientes a valor razonable, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, son los siguientes:

	Moneda de origen	Al 31 de diciembre de	
		2016	2015
		M\$	M\$
Cuotas de fondos mutuos	\$	27.056.214	14.560.736
Cuotas de fondos mutuos	US\$	5.467.440	2.018.610
Bonos Bancarios	\$	4.656.208	-
Bonos Bancarios	UF	28.936.184	19.971.230
Bonos del Gobierno de Chile	\$	1.234.211	1.252.098
Depósitos a plazo bancarios	\$	52.555.717	-
Depósitos a plazo bancarios	UF	26.619.550	30.679.188
Depósitos a plazo bancarios	US\$	-	66.567.751
Letras Hipotecarias	UF	25.859	39.464
Mutuos Hipotecarios Endosables	UF	16.160	37.669
Forward de cobertura	\$	165.996	-
Total		146.733.539	135.126.746

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a. Instrumentos financieros por categoría

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

Clasificación de instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2016:

Clasificación	Grupo	Tipo	Valor contable M\$	A valor razonable M\$
Activos				
A valor razonable	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	32.523.654	32.523.654
	Bonos	Bonos (pesos, UF)	33.592.392	33.592.392
		Bonos del Gobierno de Chile	1.234.211	1.234.211
		Depósitos a plazo	79.175.267	79.175.267
	Letras de crédito	Letras de crédito hipotecarias	25.859	25.859
	Derivado	Forward de moneda	165.996	165.996
	Mutuos			
	Hipotecarios	Mutuos Hipotecarios	16.160	16.160
Total			146.733.539	146.733.539

Clasificación de instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2015:

Clasificación	Grupo	Tipo	Valor contable M\$	A valor razonable M\$
Activos				
A valor razonable	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	16.579.346	16.579.346
	Bonos	Bonos (pesos, UF)	1.252.098	1.252.098
		Bonos bancarios	19.971.230	19.971.230
		Depósitos a plazo	97.246.939	97.246.939
	Letras de crédito	Letras de crédito hipotecarias	39.464	39.464
	Mutuos			
	Hipotecarios	Mutuos Hipotecarios	37.669	37.669
Total			135.126.746	135.126.746

b. Calidad crediticia de los activos financieros

La calidad crediticia de los activos financieros que no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro se evalúa en función de la clasificación crediticia otorgada por las agencias de rating.

En cuanto a la cartera mantenida por la Administradora, está compuesta por instrumentos de deuda y cuotas de fondos mutuos. A continuación se presentan las clasificaciones de riesgo de crédito en el caso de los instrumentos de deuda, ello debido a que los fondos mutuos no cuentan en su totalidad con una calificación crediticia.

	Clasificación de riesgo	31 de diciembre de 2016		31 de diciembre de 2015	
		M\$	%	M\$	%
A valor razonable					
Fondos mutuos		32.523.655	-	16.579.346	-
Mutuo hipotecario		16.160	-	37.669	-
Forward de cobertura		165.996		-	
Subtotal		32.705.811	-	16.617.015	-
Instrumentos de deuda	AAA	19.721.237	17,30	4.457.278	3,76
	AA+	5.417.979	4,75	2.333.238	1,97
	AA	17.074.749	14,98	13.526.910	11,41
	AA-	10.780.397	9,46	261.379	0,22
	A	-	-	-	-
	A+	-	-	4.438.061	3,75
	N1	59.799.155	52,44	92.240.767	77,83
	S/C	1.234.211	1,08	1.252.098	1,06
Subtotal		114.027.728	100,00	118.509.731	100,00
Total		146.733.539		135.126.746	

9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Parte corriente		
Deudores comerciales	2.714.215	2.286.316
Provisión pérdidas por deterioro de cuentas a cobrar	-	-
Total parte corriente	2.714.215	2.286.316
Parte no corriente		
Garantía de arriendo	46.463	45.195
Total parte no corriente	46.463	45.195

No se han descontado flujos de caja a los valores de los deudores comerciales, ya que su vencimiento no es superior a 30 días y su cobrabilidad se realiza dentro de este período.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se reconocieron pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar, debido a que este rubro no contiene activos que hayan sufrido un deterioro de valor.

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

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

10. INFORMACION SOBRE ENTIDADES RELACIONADAS

a) Las cuentas por cobrar a entidades al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se detallan a continuación:

<u>Rut</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Descripción de la transacción</u>	<u>Plazo de la transacción</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Moneda</u>	<u>31 de Diciembre de 2016</u> M\$	<u>31 de Diciembre de 2015</u> M\$
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Servicios de Recursos Humanos, comisiones GIC	90 días	Comisiones	\$	164	155
96.519.800-8	BCI Corredor de Bolsa S.A.	Comisiones por servicios prestados	60 días	Comisiones	\$	12.978	14.990
96.948.880-9	BCI Securitizadora S.A.	Arriendo de bodega	60 días	Arriendos	\$	79	77
Total						13.221	15.222

El plazo estimado para su recuperación es como máximo 30 días, no existiendo garantías otorgadas por los deudores relacionados.

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Las cuentas por pagar a entidades relacionadas se detallan a continuación, el saldo mantenido al cierre de cada ejercicio, está registrado a su costo amortizado sin que existan condiciones de riesgos o de incumplimiento que pudieran disminuir su valor. Estos saldos, son producto de operaciones bajo condiciones de independencia mutua y a valor de mercado en el momento de ser registrados, su liquidación o pago se estima como máximo de sesenta días, no existiendo garantías entregadas a los acreedores relacionados.

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
BCI Corredor de Bolsa S.A.	45.490	39.165
Banco de Crédito e Inversiones	22.756.698	10.447.942
Total	22.802.188	10.487.107

c) Transacciones más significativas y sus efectos en resultados

Transacciones al 31 de diciembre de 2016:

Sociedad	RUT	Relación	Descripción	Saldo	Efecto en resultado
				M\$	M\$
Banco de Crédito e Inversiones	97.006.000-6	Accionista	Cuenta corriente	134.249.807.312	-
			Comisiones	2.639.952	(2.590.645)
			Servicio administración de personal	15.839	(6.202)
			Servicios de Informática	40.004	(40.004)
			Cuenta corriente mercantil, rendición	7.847.410.000	(584.684)
			Boletas de garantía partícipes en UF Art. 226 Ley 18.045	-	-
			Boletas de garantía fondos mutuos estructurados garantizados	-	-
Bci Corredor de Bolsa S.A.	96.519.800-8	Accionista Común	Referenciamiento de clientes	263.357	69.292
			Comisión de colocación cuotas de fondos mutuos	186.258	(186.258)
			Comisión de transferencias instrumentos de renta fija	329.837	(296.680)
Remuneración Directores		Director*	Honorarios Directores	95.297	(95.297)
Rem. Gerencias y Subgerencias		Gerencias**	Remuneración	445.938	(445.938)

(*) Corresponde a un Directorio compuesto por 7 personas.

(**) Corresponde a 14 funcionarios indicados como personal clave en la administración gerencial de la Sociedad.

Transacciones al 31 de diciembre de 2015:

Sociedad	RUT	Relación	Descripción	Saldo M\$	Efecto en resultado M\$
Banco Crédito e Inversiones	97.006.000-6	Accionista	Cuenta corriente	124.200.611.917	-
			Comisiones	2.488.706	(2.488.706)
			Servicio administración de personal	13.004	(13.004)
			Servicios de Informática	47.744	(47.744)
			Cuenta corriente mercantil, rendición	12.730.140.000	(865.252)
			Boletas de garantía partícipes en UF Art. 226 Ley 18.045	49.762.542	-
			Boletas de garantía fondos mutuos estructurados garantizados	-	-
Bci Corredor de Bolsa S.A.	96.519.800-8	Accionista	Referenciamiento de clientes	235.688	235.688
		Común	Comisión de colocación cuotas de fondos mutuos	195.137	(195.137)
			Comisión de transferencias instrumentos de renta fija	278.324	(278.324)
Remuneración Directores		Director*	Honorarios Directores	94.300	(94.300)
Rem. Gerencias y Subgerencias		Gerencias**	Remuneración	439.333	(439.333)

(*) Corresponde a un Directorio compuesto por 7 personas.

(**) Corresponde a 14 funcionarios indicados como personal clave en la administración gerencial de la Sociedad.

Las transacciones realizadas con los terceros vinculados están registradas a su valor presente y de acuerdo a condiciones de independencia mutua similares a las realizadas con otras entidades, los saldos mantenidos al cierre de cada ejercicio están registrados a su costo amortizado sin que existan condiciones de riesgo o de incumplimiento que pudieran disminuir su valor.

El registro de las transacciones realizadas entre las empresas relacionadas no están sujetas a garantías recibidas u otorgadas y su plazo de pago o recuperación es de 60 días promedio.

Los beneficios a los empleados de corto plazo son medidos en base conocida y son registrados en la cuenta contable Provisión participación de la administradora. No existen beneficios contractuales post empleo u otros beneficios de largo plazo, beneficios por terminaciones y pago basados en acciones.

11. ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTIA SUJETOS A VENTA O A UNA NUEVA GARANTIA

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

Las garantías mantenidas por la Sociedad con el Banco de Crédito e Inversiones al cierre de cada es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Activos corrientes		
Garantías partícipes UF	59.883.141	51.640.170
Garantías partícipes \$	29.119.882	37.783.061
Garantías a terceros \$	13.500	-
Total	89.016.523	89.423.231
Pasivos corrientes		
Garantías partícipes UF	59.883.141	51.640.170
Garantías partícipes \$	29.119.882	37.783.061
Garantías a terceros \$	13.500	-
Total	89.016.523	89.423.231
Efecto neto	-	-

12. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Corresponden a pagos anticipados corrientes, los cuales se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Boletas de garantía sobre fondos	93.741	152.950
Otros gastos anticipados	190.414	115.171
Total	284.155	268.121

13. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

Concepto	Año vida útil promedio	Año vida útil Remanente promedio	Al 31 de diciembre de 2016		
			Saldo bruto	Amortización Acumulada	Saldo Neto
			M\$	M\$	M\$
Sistema Partícipe Gather	5	3	350.217	(145.906)	204.311
Sistema Realais	5	1	161.981	(129.584)	32.397
Sistema Integral Tower	5	3	252.122	(171.054)	81.068
Sistema Integral RD	6	4	1.656.036	(396.389)	1.259.647
Sistema de Plataforma WEB AGF	5	4	56.267	(240)	56.027
Total			2.476.623	(843.173)	1.633.450

Concepto	Año vida útil promedio	Año vida útil Remanente promedio	Al 31 de diciembre de 2015		
			Saldo bruto	Amortización Acumulada	Saldo Neto
			M\$	M\$	M\$
Sistema Partícipe Gather	5	4	280.779	(88.864)	191.915
Sistema Realais	5	2	161.981	(97.189)	64.792
Sistema Integral Tower	5	4	249.332	(121.189)	128.143
Sistema Integral RD	6	5	832.657	(208.375)	624.282
Sistema de Plataforma WEB AGF	5	-	94.852	-	94.852
Total			1.619.601	(515.617)	1.103.984

- b) El movimiento de las principales clases de activos intangibles al 31 de diciembre de 2016 y 2015, desglosados entre los generados internamente y otros activos intangibles, se muestran a continuación:

Al 31 de diciembre de 2016	Sistema Partícipe Gather	Sistema Realais	Sistema Integral Tower	Sistema Integral RD	Sistema de Plataforma WEB -Otros	Activos intangibles identificables neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1.1.2016	280.778	161.981	249.331	832.657	94.852	1.619.599
Adiciones	69.439	-	2.791	741.914	42.880	857.024
Traspasos	-	-	-	81.465	(81.465)	-
Saldo bruto	350.217	161.981	252.122	1.656.036	56.267	2.476.623
Amortización acumulada	(88.864)	(97.188)	(121.188)	(208.375)	-	(515.615)
Amortización de ejercicio	(57.042)	(32.396)	(49.866)	(188.014)	(240)	(327.558)
Total amortización	(145.906)	(129.584)	(171.054)	(396.389)	(240)	(843.173)
Total	204.311	32.397	81.068	1.259.647	56.027	1.633.450

Al 31 de diciembre de 2015	Sistema Partícipe	Sistema	Sistema	Sistema	Sistema de Plataforma	Activos intangibles identificables neto
	Gather	Realais	Tower	RD	WEB Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1.1.2015	195.838	161.981	227.858	518.212	-	1.103.889
Adiciones	84.941	-	21.474	314.445	94.852	515.712
Saldo bruto	280.779	161.981	249.332	832.657	94.852	1.619.601
Amortización acumulada	(57.509)	(64.792)	(75.617)	(86.272)	-	(284.190)
Amortización de ejercicio	(31.355)	(32.397)	(45.572)	(122.103)	-	(231.427)
Total amortización	(88.864)	(97.189)	(121.189)	(208.375)	-	(515.617)
Total	191.915	64.792	128.143	624.282	94.852	1.103.984

14. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

a) La composición del activo fijo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

Concepto	Promedio años de vida útil	Promedio años vida útil remanente	Al 31 de diciembre de 2016		
			Saldo bruto final	Depreciación Acumulada	Saldo Neto final
			M\$	M\$	M\$
Equipos de oficina	5	3	767.109	489.828	277.281
Teléfonos	5	4	83.727	79.604	4.123
Mobiliarios de oficina	7	2	490.138	402.773	87.365
Instalaciones	8	3	1.464.136	950.330	513.806
Total			2.805.110	1.922.535	882.575

Concepto	Promedio años de vida útil	Promedio años vida útil remanente	Al 31 de diciembre de 2015		
			Saldo bruto final	Depreciación Acumulada	Saldo Neto final
			M\$	M\$	M\$
Equipos de oficina	5	4	651.339	405.768	245.571
Teléfonos	5	3	78.945	78.852	93
Mobiliarios de oficina	7	3	459.109	346.557	112.552
Instalaciones	8	4	1.384.588	788.163	596.425
Total			2.573.981	1.619.340	954.641

- b) Los movimientos de las distintas categorías del rubro de propiedades, plantas y equipos se muestran en la tabla siguiente:

Al 31 de diciembre de 2016	Equipos de oficina	Teléfonos	Mobiliarios de oficina	Instalaciones	Total neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial bruto	651.339	78.945	459.109	1.384.588	2.573.981
Adiciones	115.770	4.782	31.029	79.548	231.129
Saldo bruto 2016	767.109	83.727	490.138	1.464.136	2.805.110
Depreciación acumulada	(405.768)	(78.852)	(346.557)	(788.163)	(1.619.340)
Depreciación del ejercicio	(84.060)	(752)	(56.216)	(162.167)	(303.195)
Deterioro	-	-	-	-	-
Total Depreciación acumulada y deterioro 2016	(489.828)	(79.604)	(402.773)	(950.330)	(1.922.535)
Total	277.281	4.123	87.365	513.806	882.575

Al 31 de diciembre de 2015	Equipos de oficina	Teléfonos	Mobiliarios de oficina	Instalaciones	Total neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial bruto	522.919	78.945	426.357	1.097.570	2.125.791
Adiciones	128.420	-	32.752	287.018	448.190
Saldo bruto 2015	651.339	78.945	459.109	1.384.588	2.573.981
Depreciación acumulada	(338.280)	(78.535)	(294.963)	(654.008)	(1.365.786)
Depreciación del ejercicio	(67.488)	(317)	(51.594)	(134.155)	(253.554)
Deterioro	-	-	-	-	-
Total Depreciación acumulada y deterioro 2015	(405.768)	(78.852)	(346.557)	(788.163)	(1.619.340)
Total	245.571	93	112.552	596.425	954.641

15. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto Corriente

El detalle de los pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Impuesto a la renta (tasa de impuesto 24,0% para 2015 y 22,5% para 2015)	7.353.193	7.073.647
Provisión 35% Impuesto único	161	724
Menos:		
PPM	(7.795.932)	(5.951.346)
Crédito por gastos por capacitación	(38.400)	(34.393)
Crédito por adquisición de activos fijos	(5.459)	(6.545)
Otros	-	(99)
Total pasivo (activo)	(486.437)	1.081.988

b) Resultado por Impuestos

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2016 y 2015, se compone de los siguientes conceptos:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Gasto por impuesto corriente	7.353.193	7.073.647
Gasto rechazado 35%	161	724
Total gasto por impuesto corriente neto total	7.353.354	7.074.371
Ingreso por impuesto diferido	457.660	(181.467)
Total ingreso por impuesto diferido	457.660	(181.467)
Gasto por impuesto a las ganancias	7.811.014	6.892.904

- c) Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva:

	2016		2015	
	Tasa de impuesto	M\$	Tasa de impuesto	M\$
Resultado antes de impuesto a la renta		36.782.821		35.233.306
Saldo según tasa vigente	24,00%	8.827.877	22,50%	7.927.494
Corrección monetaria del patrimonio	(2,56)	(940.964)	(3,02)	(1.062.902)
Otras diferencias permanentes	(0,20)	(75.899)	0,08	28.312
Total conciliación	21,24%	<u>7.811.014</u>	19,56%	<u>6.892.904</u>

- d) Impuestos diferidos

Los importes compensados de impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Activo neto por impuesto diferido		
Activos por impuestos diferidos		
Valorización de cartera	-	483.094
Provisión bono anual	66.497	222.948
Provisiones propias	-	66.940
Provisiones terceros	24.363	-
Provisiones vacaciones	35.167	17.352
Cambio de tasa	-	19.326
Intangibles	288.149	-
Total activos por impuestos diferidos	414.176	809.660
Pasivo por impuestos diferidos		
Valorización de cartera	(12.867)	-
Activo Fijo Neto	(100.202)	(142.790)
Intangible	(305.651)	(248.396)
Cambio de tasa	(46.301)	(11.659)
Otros	-	-
Total pasivo por impuestos diferidos	(465.021)	(402.845)
Total impuestos diferidos activo neto (pasivo neto)	(50.845)	406.815

16. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Las obligaciones con instituciones de crédito corrientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Sobregiros bancarios con Banco de Crédito e Inversiones	3.986	-
Obligación por forward	-	95.808
Total	3.986	95.808

17. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	Moneda de origen	Al 31 de diciembre de	
		2016	2015
		M\$	M\$
Corriente			
IVA débito fiscal	\$	665.336	635.523
Impuesto único a los trabajadores	\$	67.056	68.112
Cotizaciones previsionales	\$	117.477	99.175
Impuesto adicional corredores extranjeros	US\$	21.712	20.425
Facturas por pagar	\$	23.584	98.760
Honorarios por pagar	\$	-	250
Cuentas por pagar	\$	118.717	82.337
Facturas por recibir	\$	287.415	203.109
Dividendos por pagar	\$	26.500.000	26.500.000
Otros acreedores	\$	20.501	20.159
Total		27.821.798	27.727.850
No corriente			
Garantías recibidas por arriendo	\$	176	176
Total		176	176

La cuenta cotizaciones previsionales, tiene un vencimiento de diez días corridos desde fin de mes. Para las cuentas IVA débito fiscal, Impuesto único a los trabajadores, Impuesto adicional corredores extranjeros y Otros acreedores, su vencimiento es de doce días corridos desde fin de mes. El vencimiento para las cuentas Facturas por pagar, Honorarios por pagar, Remuneraciones por pagar, Cuentas por pagar y Facturas por recibir, es de máximo sesenta días.

18. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Los pasivos acumulados (o devengados) al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Provisión vacaciones		
Saldo inicial	297.511	277.708
Aplicaciones	(96.332)	(70.953)
Incrementos	75.892	90.756
Saldo provisión vacaciones	277.071	297.511
Provisión bono anual		
Saldo inicial	990.882	877.001
Aplicaciones	(1.214.433)	(1.161.352)
Incrementos	1.424.170	1.275.233
Saldo provisión bono anual	1.200.619	990.882
Total	1.477.690	1.288.393

a) Provisión vacaciones

En este rubro se registran el devengo de vacaciones del personal. Estas provisiones se devengan mensualmente y su plazo de pago es dentro del período anual de doce meses.

b) Provisión bono anual

Este importe corresponde a la participación en las utilidades. El plazo de pago es dentro de los doce meses siguientes.

19. ACCIONES ORDINARIAS

El capital de la Sociedad Administradora está representado por 1.041 acciones ordinarias, de una serie única, emitidas, suscritas, pagadas y sin valor nominal.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad se encuentra bajo el control de dos accionistas, a continuación se detalla la estructura patrimonial de los accionistas:

Sociedad	Serie	Acciones suscritas y pagadas		Acciones con derecho a voto		Propiedad
		Acciones N°	N°	N°	N°	
Banco de Crédito e Inversiones	Única	1.040	1.040	1.040		99,9
Bci Corredor de Bolsa S.A.	Única	1	1	1		0,1
Total acciones		1.041	1.041	1.041		100,0

A continuación se muestra el capital suscrito y pagado en cada ejercicio:

Ejercicio	Capital suscrito	Capital pagado
	M\$	M\$
Saldos al 31 de diciembre de 2016	20.407.840	20.407.840
Saldos al 31 de diciembre de 2015	20.407.840	20.407.840

Saldos al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Sociedad	Serie	Acciones al inicio del ejercicio N°	Movimiento de		Acciones al cierre del ejercicio N°
			Venta de acciones N°	Compra de acciones N°	
Banco de Crédito e Inversiones	Única	1.040	-	-	1.040
Bci Corredor de Bolsa S.A.	Única	1	-	-	1
Total acciones		1.041	-	-	1.041

20. OTRAS RESERVAS

Las otras reservas que se presentan en el estado de cambios del patrimonio, corresponden al ajuste efectuado por la aplicación por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (otras reservas), correspondiendo a la reclasificación de la corrección monetaria desde la cuenta Capital a la cuenta Otras reservas, de acuerdo al Oficio Circular N°456 de la Superintendencia de Valores y Seguros. El saldo de Otras reservas al 31 de diciembre de 2016 asciende a M\$435.961 (M\$435.961 en 2015).

21. GANANCIA POR ACCION

El detalle de las ganancias por acción al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

Ganancias por acción	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Ganancias por acción básica		
Ganancias por acción básica en operaciones continuadas	27.831	27.224
Ganancias por acción básica	27.831	27.224

El cálculo de las ganancias por acción al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se basó en la utilidad a accionistas y el número de acciones de la serie única. La Sociedad no ha emitido deuda convertible u otros instrumentos patrimoniales, consecuentemente, la utilidad por acción no está afectada potencialmente por compromisos que diluyan los ingresos por acción de la Sociedad.

22. GANANCIAS ACUMULADAS

El movimiento de las ganancias acumuladas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Saldo inicial	83.207.176	81.365.403
Distribución de dividendos (*)	(26.500.000)	(20.000.000)
Reverso provisión dividendo mínimo	26.500.000	20.000.000
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto	-	1.371
Provisión dividendo mínimo (**)	(26.500.000)	(26.500.000)
Ganancia del ejercicio	28.971.807	28.340.402
Saldo final	85.678.983	83.207.176

(*) En Junta General de Accionistas celebrada el 23 de marzo de 2016, se acordó el pago de M\$26.500.000 por dividendos a accionistas.

(**) Con fecha 28 de diciembre de 2016, el Directorio de la Sociedad estableció una provisión de dividendo mínimo por M\$26.500.000.

23. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Remuneraciones fondos mutuos	45.825.262	45.110.748
Remuneraciones fondos de inversión	1.015.083	790.001
Administración de cartera	2.128.071	1.710.150
Comisiones fondos mutuos	37.801	26.570
Menor valor cuotas de fondos mutuos	(40.905)	(195.163)
Otros ingresos corredora de bolsa	69.292	76.234
Total	<u>49.034.604</u>	<u>47.518.540</u>

24. OTROS INGRESOS DE OPERACION

Los otros ingresos de operación al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se detallan a continuación:

Identificación	Moneda	Al 31 de diciembre de	
		2016	2015
		M\$	M\$
Recuperación de cuentas por cobrar cuotas	\$	48.634	24.759
Recuperación de Inmobiliaria Beltec	\$	-	10.510
Dividendos FIP BCI Chamisero	\$	1.826	-
Recuperación pago en exceso Activos Reales	\$	3.000	2.794
Total		<u>53.460</u>	<u>38.063</u>

25. GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración al 31 de diciembre de 2016 y 2015, son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Comisiones	7.327.083	6.985.087
Derechos de bolsa	337.103	317.271
Remuneraciones	85.831	137.884
Otros beneficios al personal	2.491.624	2.306.935
Dieta Directores	95.297	94.300
Publicidad	523.279	646.953
Computación	3.668.159	3.529.731
Arriendos	661.201	626.449
Gastos de operación	664.652	902.026
Seguros	169.374	149.231
Patentes	360.420	345.461
Auditoría y asesorías	636.212	729.107
Depreciación y amortización	630.753	484.981
Gastos gremiales	77.585	78.776
Gastos de clasificadora de riesgo	59.292	66.541
Total	17.787.865	17.400.733

26. COSTOS FINANCIEROS

Los costos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Intereses préstamos bancarios	558.905	850.151
Gastos bancarios	615.875	543.757
Total	1.174.780	1.393.908

27. PARTICIPACION EN LAS GANANCIAS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS QUE SE CONTABILICEN UTILIZANDO EL METODO DE LA PARTICIPACION

La participación en ganancia (pérdida) de asociadas contabilizadas por el método de participación se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre de 2016	Rut	Saldo inicial M\$	Adquisiciones M\$	Valorización valor cuota M\$	Dividendos M\$	Disminución de capital M\$	Activo Saldo final M\$	Efecto en resultado M\$
BCI Activos Inmobiliarios FIP	76.050.124-7	2.533.287	-	(196.910)	-	-	2.336.377	(196.910)
Terrenos y Desarrollos S.A.	76.010.161-3	2.580	-	(180)	-	-	2.400	(180)
Fip Rentas I	76.215.156-1	200.020	-	190.568	-	-	390.588	190.568
Otros movimientos		-	1.657	169	-	(1.826)	-	10
Total		2.735.887	1.657	(6.353)	-	(1.826)	2.729.365	(6.512)

Al 31 de diciembre de 2015	Rut	Saldo inicial M\$	Adquisiciones M\$	Valorización valor cuota M\$	Dividendos M\$	Disminución de capital M\$	Saldo final M\$	Efecto en resultado M\$
BCI Activos Inmobiliarios FIP	76.050.124-7	2.285.547	-	247.741	-	-	2.533.288	247.741
Terrenos y Desarrollos S.A.	76.010.161-3	2.316	-	264	-	-	2.580	264
Fip Rentas I	76.215.156-1	199.582	79.909	(79.472)	-	-	200.019	(79.472)
Total		2.487.445	79.909	168.533	-	-	2.735.887	168.533

Bajo NIIF se presume que la Sociedad posee control directo e indirecto sobre el FIP BCI Activos Inmobiliarios y la Sociedad Terrenos y Desarrollos S.A., respectivamente, de acuerdo a lo establecido en el Oficio Circular N°592 de fecha 6 de abril de 2010 las sociedades administradoras que posean participación en cuotas de los fondos bajo su administración, que en razón de las normas NIIF se presume que mantienen el control sobre los mismos, no deberán consolidar la información financiera con los fondos en cuestión y tendrán que valorizar la inversión en cuotas de fondos a su valor justo.

28. INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Intereses títulos de renta fija	6.796.788	5.066.126
Intereses instrumentos BCI	858.667	378.168
Utilidad en venta cuotas de fondos	651.559	722.364
Total	8.307.014	6.166.658

29. DIFERENCIAS DE CAMBIO

Las diferencias de cambios (cargos)/ abonos) en el estado de resultados incluyen las siguientes partidas:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Pérdidas realizada compra ME	(4.196.833)	(20.364)
Ganancias realizada venta ME	2.489.883	63.145
Actualización del período ME	(1.188)	(26.368)
Total	(1.708.138)	16.413

30. RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTES

El resultado por unidades de reajustes (cargos)/ abonos) en el estado de resultados incluyen las siguientes partidas:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Actualización P.P.M. por pago de impuestos	76.967	119.705
Actualización de pasivos afectos a reajuste por IPC	(11.929)	35
Total	65.038	119.740

31. CONTINGENCIAS

Garantías según Norma de Carácter General N°125

Al 31 de diciembre de 2016, existen pólizas de garantía para todos los fondos y la administración de carteras, lo cual asciende a M\$58.170.522. Además la sociedad mantiene boletas en garantía por un monto de M\$1.712.619 por la creación de fondos mutuos

Al 31 de diciembre de 2016

Fondos	Tipo de Garantía	Monto M\$	Monto Cursado UF
Fondos	Boletas UF	49.478.625	1.877.890,64
Fondos	Boletas \$	29.119.882	1.105.203,59
Administración de Cartera	Boletas	10.404.516	394.888,56
Terceros	Boletas \$	13.500	512,37
Total		89.016.523	3.378.495,16

Al 31 de diciembre de 2015

Fondos	Tipo de Garantía	Monto M\$	Monto Cursado UF
Fondos	Boletas UF	49.462.985	1.929.954,79
Fondos	Boletas \$	37.783.061	1.474.225,62
Administración de Cartera	Boletas	2.177.185	84.949,75
Total		89.423.231	3.489.130,16

32. HECHOS RELEVANTES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no han existido hechos relevantes a informar.

33. SANCIONES

Durante el presente ejercicio no existen sanciones a informar.

34. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero de 2017 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se han registrado hechos posteriores que puedan afectar la presentación de los mismos.
