

BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.

Estados financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014 e informe
de los auditores independientes.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores de
BCI Asesoría Financiera S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros de BCI Asesoría Financiera S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 Contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para que estos estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

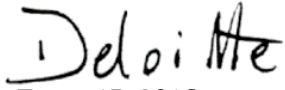
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de 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 Sociedad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas contables 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 Asesoría Financiera S.A., al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

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

Enero 15, 2016

Santiago, Chile

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

Mauricio Farías N.

Socio

INDICE

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA.....	1
ESTADOS DE RESULTADOS	2
ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL EJERCICIO	3
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	4
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO.....	5

Notas a los estados financieros

1. INFORMACION GENERAL	6
2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS	6
3. CAMBIOS CONTABLES	17
4. HECHOS RELEVANTES	17
5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	17
6. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES	17
7. INVERSIONES EN SOCIEDADES	18
8. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	19
9. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS	20
10. OTROS ACTIVOS	22
11. PROVISIONES.....	23
12. CUENTAS POR PAGAR.....	24
13. OTROS PASIVOS	25
14. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	25
15. PATRIMONIO.....	25
16. INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES	26
17. INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES	27
18. REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL	27
19. GASTOS DE ADMINISTRACION	28
20. DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO.....	28
21. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS.....	29
22. INFORMACION POR SEGMENTOS.....	31
23. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	31
24. VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS.....	33
25. HECHOS POSTERIORES	33

BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Cifras en miles de pesos - M\$)

		Al 31 de diciembre de	
	Nota	2015	2014
		M\$	M\$
ACTIVOS			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	57.534	21.991
Cuentas por cobrar a clientes	6	946.674	600.875
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	21	6.921.148	4.013.007
Inversiones en sociedades	7	227.818	195.700
Propiedades, plantas y equipos	8	153.136	213.525
Impuestos corrientes	9	-	131.140
Impuestos diferidos	9	44.021	52.079
Otros activos	10	23.060	23.500
TOTAL ACTIVOS		8.373.391	5.251.817
PASIVOS			
Impuestos corrientes	9	105.573	-
Provisiones	11	1.493.313	1.491.954
Cuentas por pagar	12	1.188.002	170.400
Otros pasivos	13	7.926	48.943
TOTAL PASIVOS		2.794.814	1.711.297
PATRIMONIO			
Atribuible a tenedores patrimoniales de la Sociedad:			
Capital		113.939	113.939
Otras reservas		1.814.945	973
Utilidades retenidas:			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		886.145	886.145
Utilidad del ejercicio		3.947.926	3.627.805
Menos: Provisión para dividendos mínimos		(1.184.378)	(1.088.342)
TOTAL PATRIMONIO	15	5.578.577	3.540.520
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		8.373.391	5.251.817

Las notas adjuntas N°s 1 a 25 forman parte integral de estos Estados Financieros.

BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS****POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014****(Cifras en miles de pesos - M\$)**

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2015	2014
		M\$	M\$
Ingresos por intereses y reajustes	16	95.468	155.172
Ingresos neto por intereses y reajustes		95.468	155.172
Ingresos por comisiones	17	6.333.896	5.712.015
Gastos por comisiones	17	(8.158)	(28.809)
Ingreso neto por comisiones		6.325.738	5.683.206
Otros ingresos operacionales		20.263	26.001
Total ingresos operacionales		20.263	26.001
INGRESO OPERACIONAL NETO		6.441.469	5.864.379
Remuneraciones y gastos del personal	18	(1.309.533)	(1.072.128)
Gastos de administración	19	(318.387)	(387.332)
Depreciaciones, amortizaciones y deterioro	20	(61.758)	(43.449)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		(1.689.678)	(1.502.909)
RESULTADO OPERACIONAL		4.751.791	4.361.470
Resultado por inversiones en sociedades	7	233.445	209.326
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		4.985.236	4.570.796
Impuesto a la renta	9	(1.037.310)	(942.991)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		3.947.926	3.627.805

Las notas adjuntas N°s 1 a 25 forman parte integral de estos Estados Financieros.

BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.

**ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
	M\$	M\$
UTILIDAD DEL EJERCICIO	3.947.926	3.627.805
OTROS RESULTADOS INTEGRALES QUE SE RECLASIFICAN AL RESULTADO DEL EJERCICIO		
Otros resultados integrales		
Participación en el otro resultado integral y negocios conjuntos contabilizadas por el método de la participación	-	(69)
Total otros resultados integrales que se reclasifican al resultado del ejercicio	-	(69)
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-	(69)
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	3.947.926	3.627.736

Las notas adjuntas N°s 1 a 25 forman parte integral de estos Estados Financieros.

BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Cifras en miles de pesos - M\$)**

	Capital	Otras Reservas	Utilidades Retenidas			Total patrimonio
			Utilidades retenidas	Utilidad del ejercicio	Provisión dividendo mínimo	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 1 de enero de 2015	113.939	973	886.145	3.627.805	(1.088.342)	3.540.520
Traspaso de utilidades	-	1.813.903	-	(1.813.903)	-	-
Pago de dividendos 2014	-	-	-	(1.813.902)	1.088.342	(725.560)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	3.947.926	-	3.947.926
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Provisión dividendo mínimo	-	-	-	-	(1.184.378)	(1.184.378)
Ajustes otras reservas	-	69	-	-	-	69
Al 31 de diciembre de 2015	113.939	1.814.945	886.145	3.947.926	(1.184.378)	5.578.577
Al 1 de enero de 2014	113.939	1.042	886.145	5.072.317	(1.521.695)	4.551.748
Pago de dividendos 2014	-	-	-	(5.072.317)	1.521.695	(3.550.622)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	3.627.805	-	3.627.805
Otros resultados integrales	-	(69)	-	-	-	(69)
Provisión dividendo mínimo	-	-	-	-	(1.088.342)	(1.088.342)
Al 31 de diciembre de 2014	113.939	973	886.145	3.627.805	(1.088.342)	3.540.520

Las notas adjuntas N°s 1 a 25 forman parte integral de estos Estados Financieros.

BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Cifras en miles de pesos - M\$)**

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2015	2014
		M\$	M\$
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION			
Utilidad del ejercicio		3.947.926	3.627.805
Depreciaciones y amortizaciones	20	61.758	43.449
Utilidad por inversiones en sociedades	7	(233.445)	(209.326)
Impuesto a la renta e impuestos diferidos	9	1.037.310	942.991
(Aumento) disminución cuentas por cobrar a clientes		(345.799)	3.250.374
Otros cargos que no representan flujo de efectivo		-	(4.127)
Flujos netos originados por (utilizados en) actividades de la operación		<u>4.467.750</u>	<u>7.651.166</u>
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE INVERSION			
Compras de activo fijo	8	(1.369)	(224.339)
Dividendos recibidos de inversiones	7	199.151	197.681
Préstamos a empresas relacionadas		(2.908.140)	(302.056)
Aumento (disminución) de otros activos		(129.636)	4.427
Aumento de otros pasivos		221.690	(2.267.029)
Flujos netos originados por (utilizado en) actividades de inversión		<u>(2.618.304)</u>	<u>(2.591.316)</u>
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Dividendos pagados	15	<u>(1.813.903)</u>	<u>(5.072.317)</u>
Flujos netos originados por (utilizados en) en actividades de financiamiento		<u>(1.813.903)</u>	<u>(5.072.317)</u>
FLUJO NETO TOTAL DEL EJERCICIO		<u>35.543</u>	<u>(12.467)</u>
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		<u>21.991</u>	<u>34.458</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		<u>57.534</u>	<u>21.991</u>

Las notas adjuntas N°s 1 a 25 forman parte integral de estos Estados Financieros.

BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

1. INFORMACION GENERAL

BCI Asesoría Financiera S.A., (en adelante “la Sociedad”) fue constituida por escritura pública de fecha 23 de octubre de 1992, como sociedad anónima cerrada, iniciando sus operaciones a comienzos de 1993. Su objeto social es asesorar en el estudio, análisis, evaluación y búsqueda de fuentes alternativas de financiamiento, en la reestructuración de pasivos, en las negociaciones para adquirir, capitalizar, vender o fusionar empresas, en la emisión y colocación de bonos y debentures y en la colocación de fondos en el mercado de capitales.

La preparación de los Estados Financieros requiere que la Administración efectúe algunas estimaciones y supuestos que afectan los saldos informados de activos y pasivos, las revelaciones de contingencias respecto de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros, así como los ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Los presentes estados financieros de BCI Asesoría Financiera S.A., al 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados y autorizados para su emisión por el Directorio en sesión de fecha 15 de enero de 2016.

2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) Bases de preparación

Los presentes Estados Financieros han sido preparados de acuerdo al Compendio de Normas Contables emitido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), organismo fiscalizador que de acuerdo al Artículo 15 de la Ley General de Bancos establece que, de acuerdo a las disposiciones legales, las filiales bancarias deben utilizar los criterios contables dispuestos por esa Superintendencia y en todo aquello que no sea tratado por ella si no se contrapone con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). En caso de existir discrepancias entre los principios contables y los criterios contables emitidos por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, primarán estos últimos.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en los Estado de Situación Financiera, en los Estados de Resultados, en los Estados de Otros Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y en Estados de Flujos de Efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

b) Moneda funcional

De acuerdo a la aplicación de NIC 21, la entidad ha definido como moneda funcional el Peso Chileno, que es la moneda del entorno económico primario en el cual opera, además obedece a la moneda que influye en la estructura de costos e ingresos. Por lo tanto, todos los saldos y transacciones denominados en otras monedas diferentes al Peso Chileno son considerados como “moneda extranjera”.

c) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional de la Sociedad es el Peso Chileno, por consiguiente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al Peso Chileno se consideran denominados en “moneda extranjera”.

Para la preparación de los Estados Financieros de la Sociedad, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a pesos chilenos según el tipo de cambio de \$707,34 por US\$1 al 31 de diciembre de 2015 (\$607,38 por US\$1 al 31 de diciembre de 2014).

Las utilidades o pérdidas generadas por efecto de variación del tipo de cambio, además del resultado por la realización de operaciones, se registran directamente en la cuenta “Utilidad (pérdida) de cambio neta”.

d) Clasificación de activos y pasivos financieros

La Sociedad clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, cuentas a cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Activos y pasivos medidos a costo amortizado

Se entiende por costo amortizado al costo de adquisición de un activo financiero menos los costos incrementales por la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el monto inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento.

En el caso de los activos financieros, el costo amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

En el caso de instrumentos financieros, la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias se registra por el método de tasa efectiva. La tasa efectiva es aquella que iguala el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente, pero sin considerar el deterioro, el que se reconoce como un resultado del ejercicio en el cual se origina.

Activos valorados al costo de adquisición

Por costo de adquisición se entiende el costo de la transacción para la adquisición del activo, corregido en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

e) Ingresos y gastos por comisiones

Los ingresos y gastos por comisiones se reconocen en los resultados con criterios distintos según sea su naturaleza:

- Los que corresponden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, durante la vida de tales transacciones o servicios.

f) Deterioro

Activos financieros:

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un efecto negativo futuro en el activo.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero disponible para la venta se calcula por referencia a su valor razonable.

Los activos financieros individualmente significativos son examinados de manera individual para determinar su deterioro. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características de riesgo similares.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultado. Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta reconocido anteriormente en patrimonio es transferido al resultado.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre sólo si éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que éste fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado y para los disponibles para la venta que son títulos de venta, el reverso es reconocido en el resultado. En el caso de los activos financieros que son títulos de renta variable, el reverso es reconocido directamente en patrimonio.

Activos no financieros:

El monto en libros de los activos no financieros de la Sociedad, excluyendo propiedades de inversión e impuestos diferidos es revisado en cada fecha de presentación para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo. En el caso de la plusvalía o goodwill y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas o que aún no se encuentren disponibles para ser usados, los montos a recuperar se estiman en cada fecha de presentación.

Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía o goodwill no se reversa. En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en ejercicios anteriores son evaluadas en cada fecha de presentación en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable. Una pérdida por deterioro es revertida sólo en la medida que el valor en libro del activo no exceda el monto en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no ha sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

g) Inversiones en sociedades

Las entidades asociadas son aquellas sobre las que la Sociedad tiene capacidad para ejercer una influencia significativa; aunque no control o control conjunto. Habitualmente esta capacidad se manifiesta en una participación entre 20% y 50% de los derechos de voto de la entidad y se valoriza por el método de participación sobre estados financieros ajustados al mismo marco contable.

<u>Sociedad</u>	Participación	
	2015	2014
	%	%
BCI Corredor de Bolsa S.A	0,05	0,05
Servicios de Cobranza y Normalización, Normaliza S.A	0,10	0,10
BCI Corredores de Seguros S.A	1,00	1,00
BCI Securities Inc.	1,00	1,00
BCI Corredores de Bolsa de Productos S.A	1,00	-

Los negocios conjuntos o joint ventures, son aquellas entidades donde la Sociedad posee un control conjunto con otros inversores. Las participaciones en entidades que constituyen negocios conjuntos, se valorizan por el método de participación sobre estados financieros de esas entidades ajustados al mismo marco contable.

Las inversiones en otras sociedades, son las que la Sociedad no tiene influencia significativa y se presentan a su costo de adquisición.

h) Activo fijo

Los ítems del rubro activo fijo, excluidos los inmuebles, son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo y cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo se encuentre en condiciones para ser usado.

Cuando parte de un ítem del activo fijo posee vida útil distinta, es registrado como ítem separado.

La depreciación es reconocida en el estado de resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem del activo fijo. Las instalaciones en bienes arrendados son depreciadas en el periodo más corto entre el arriendo y sus vidas útiles, a menos que sea seguro que la Sociedad obtendrá la propiedad al final del periodo de arriendo.

Las vidas útiles estimadas para el ejercicio actual y comparativo son las siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Muebles y equipos	3 - 10 años	3 - 10 años
Otros	5 - 10 años	5 - 10 años

Los métodos de depreciación y vidas útiles son calculados en cada fecha de activación.

i) Efectivo y equivalente de efectivo

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se ha utilizado el método indirecto, en el que partiendo del resultado de la Sociedad se incorporan las transacciones no monetarias, así como los ingresos y gastos asociados con flujos de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiamiento.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- Flujos de efectivo: Las entradas y salidas de efectivo y equivalente de efectivo, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor.
- Actividades operacionales: Corresponden a las actividades normales realizadas por la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

- Actividades de inversión: Corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- Actividades de financiamiento: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos y que no formen parte de las actividades operacionales y de inversión.

El efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre de 2015 por M\$57.534 (M\$21.991 en 2014), se compone de saldos de efectivo por M\$367 (M\$391 en 2014) y saldos en depósitos en bancos nacionales por M\$57.167 (M\$21.600 en 2014), con características de gran liquidez y fácilmente convertible en importes determinados de efectivo.

j) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El impuesto a la renta se debita a resultados en el año que se genera y se determinan en función de la renta líquida imponible calculada para fines tributarios.

Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporarias entre el balance tributario y el balance financiero, se registran sobre base devengada, de acuerdo a normas internacionales de información financiera (NIC 12).

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:

- El N°4 del artículo 1° de la ley 20.780, establece dos sistemas alternativos de tributación para contribuyentes obligados a declarar sus rentas efectivas según contabilidad completa: Régimen con imputación total del crédito por impuesto de Primera Categoría denominado Sistema Atribuido y Régimen con imputación parcial del crédito por impuesto de Primera Categoría denominado Sistema integrado Parcial (SIP).
- El N°10 del artículo 1° de la ley 20.780, establece un aumento permanente en la tasa del impuesto de Primera Categoría, cuya vigencia y gradualidad queda definida en su artículo cuarto transitorio, en los siguientes términos: un 21% en 2014, 22,5% en 2015, 24% en 2016, 25% ó 25,5%, 25% ó 27% en 2018, en estos dos últimos ejercicios dependiendo del régimen tributario adoptado.

Para optar por alguno de los regímenes antes señalados, entre los meses de octubre y diciembre de 2016, la Sociedad, deberá presentar una declaración jurada ante el SII, la cual debe sustentarse en una aprobación previa por parte de una Junta Extraordinaria de Accionistas, con un quórum de a lo menos dos tercios de las acciones emitidas con derecho a voto.

En caso de no ejercer la opción anterior, la ley establece que las sociedades anónimas, quedarán sometidas al régimen con imputación parcial del crédito por impuesto de Primera Categoría denominado Sistema integrado Parcial (SIP) con tasas del 25,5% en 2017 y del 27% en 2018 y siguientes.

k) Beneficios del personal

i) Vacaciones del personal

El costo anual de vacaciones y los beneficios del personal se reconocen sobre base devengada.

ii) Beneficios a corto plazo

La entidad contempla para sus empleados un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos, consistente en un determinado número o porción de remuneraciones mensuales y se provisión sobre la base del monto estimado a repartir.

iii) Indemnización por años de servicio

La Sociedad no tiene pactado con su personal pagos por concepto de indemnización por años de servicio.

l) Bajas de activos y pasivos

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por el grado y la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

1. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, el activo financiero transferido se da de baja del balance, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
2. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente:
 - a) Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado.
 - b) Tanto los ingresos del activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos del nuevo pasivo financiero.

3. Si no se transfieren y no se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, se distingue entre:
 - a) Si la Sociedad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
 - b) Si la Sociedad cedente retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el costo amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su costo amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los derechos sobre los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de reubicarlos de nuevo.

m) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan 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 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 ejercicio futuro afectado.

n) Estados de cambios en el patrimonio

El Estado de cambios en el patrimonio presentado en estos estados financieros, muestra los cambios totales del año en el patrimonio. Esta información es presentada en dos estados: el estado de resultados integrales y el estado de cambios en el patrimonio. Las principales características de la información contenida en las dos partes del estado son explicadas a continuación:

1. Estados de resultados integrales

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio se presentan los ingresos y gastos generados por BCI Asesoría Financiera S.A., como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados directamente en el patrimonio neto.

Por lo tanto, en este estado se presenta:

- i.1 El resultado del ejercicio.
- i.2 El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto.
- i.3 El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto.
- i.4 El impuesto a la renta devengado por los conceptos indicados en las letras b) y c) anteriores.
- i.5 El total de los ingresos y gastos reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores, mostrando de manera separada el importe atribuido a la entidad dominante y el correspondiente a intereses minoritarios.

2. Estados de cambios en el patrimonio

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan todos los movimientos ocurridos en el patrimonio neto, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos ocurridos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- 1. Ajustes por cambios en criterios contables y corrección de errores: que incluye los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de la re-expresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- 2. Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de resultados reconocidos anteriormente indicadas.

o) Distribución de utilidades

La Sociedad refleja en el pasivo parte de la utilidad del ejercicio que se debe repartir a los accionistas en cumplimiento a la Ley de Sociedades Anónimas o de acuerdo a la política de dividendos. Se constituye una provisión con cargo a la cuenta patrimonial complementaria de las utilidades retenidas.

p) Ganancias por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido a la Sociedad en un ejercicio entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese ejercicio.

q) Ingresos de explotación

Corresponde a los ingresos generados por asesorías financieras a una variedad de sociedades e instituciones, incluyendo la realización de estudios, reestructuraciones de deudas, fusiones y adquisiciones, privatizaciones y valorizaciones de sociedades, los que se registran sobre base devengada.

r) Transacciones con partes relacionadas

La Sociedad revela en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24, e informando separadamente las transacciones de la matriz, las de las entidades con control conjunto o influencia significativa sobre la entidad, las de las coligadas, las de los negocios conjuntos en que participe la entidad, el personal clave de la administración de la entidad y otras partes relacionadas.

s) Segmentos

Dadas las características de la Sociedad, ésta presenta un segmento único de operación, el cual se refleja en el estado de situación financiera, estado de resultados integrales y estado de flujos de efectivo.

Además, por ser filial del Banco BCI, la Sociedad no negocia instrumentos de patrimonio en mercados públicos.

Cuando se cuenta con información concreta o la Administración ha tomado conocimiento de algún plan de retiro, entonces se provisiona la indemnización por años de servicios considerando los años de servicios y la base sobre la que usualmente se paga.

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

Las siguientes Nuevas Enmiendas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos Estados Financieros:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros.	Ejercicios anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
Entidades de Inversión – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados.	Ejercicios anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
NIC 36, Deterioro de Activos: Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros.	Ejercicios anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición – Novación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura.	Ejercicios anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
NIC 19, Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014.
Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014.
Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014.

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 21, Gravámenes.	Ejercicios anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.

La aplicación de estas Enmiendas e Interpretaciones no han tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

Las siguientes Nuevas Normas y Enmiendas han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 16, Arrendamientos.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 11, Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 16 y 38, Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 16 y NIC 41, Agricultura: Plantas productivas.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 27, Método de la participación en los estados financieros separados.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIIF 10 y NIC 28, Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto.	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente.
NIC 1, Iniciativa de Revelación.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIIF 10, 12 y NIC 28, Entidades de inversión: aplicación de la excepción de consolidación.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas y Enmiendas antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros.

3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten los presentes Estados Financieros.

4. HECHOS RELEVANTES

a) Reparto de dividendos.

En Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el 20 de marzo de 2015, se aprobó distribuir el 50% utilidad líquida del ejercicio 2014 ascendente a M\$1.813.903, equivalente a \$181.390,26 por acción.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo, y su conciliación con el estado de flujos de efectivo al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
	M\$	M\$
Efectivo	65	89
Depósitos en bancos nacionales	57.167	21.600
Fondos por rendir	302	302
Total efectivo y equivalente de efectivo	57.534	21.991

6. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición de las cuentas por cobrar a clientes es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de					
	2015			2014		
	Cartera normal	Provisiones individuales	Activo neto	Cartera normal	Provisiones individuales	Activo neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por cobrar clientes	946.674	-	946.674	600.875	-	600.875
Totales	946.674	-	946.674	600.875	-	600.875

De acuerdo al comportamiento y conocimiento de los clientes, a juicio de la Administración estas cuentas por cobrar son íntegramente recuperables.

7. INVERSIONES EN SOCIEDADES

a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las inversiones en sociedades se detallan a continuación:

Sociedad	Al 31 de diciembre de							
	2015				2014			
	Patrimonio	Participación	Valor de inversión	Resultado devengado	Patrimonio	Participación	Valor de inversión	Resultado devengado
	M\$	%	M\$	M\$	M\$	%	M\$	M\$
Inversiones valorizadas a valor patrimonial:								
BCI Corredor de Bolsa S.A.	87.047.030	0,05	43.524	2.980	80.950.935	0,05	40.475	4.931
Normaliza S.A.	2.339.262	0,10	2.339	354	2.392.504	0,10	2.393	1.003
BCI Corredores de Seguros S.A.	17.681.465	1,00	176.815	230.018	15.208.550	1,00	152.085	203.873
BCI Securities Inc	832.207	1,00	832	13	747.792	1,00	747	(481)
BCI Corredores de Bolsa de Productos S.A.	430.790	1,00	4.308	80	-	-	-	-
Total			227.818	233.445			195.700	209.326

b) Dividendos recibidos y provisorios de inversiones en sociedades:

		Al 31 de diciembre de	
RUT	Sociedad	2015 M\$	2014 M\$
Dividendos Recibidos:			
96.519.800-8	BCI Corredor de Bolsa S.A.	-	-
78.012.790-2	Normaliza S.A.	602	1.692
78.951.950-1	BCI Corredores de Seguros S.A.	198.549	195.989
1-9	BCI Securities INC	-	-
Subtotal		199.151	197.681
Dividendos Provisorios:			
96.519.800-8	BCI Corredor de Bolsa S.A.	-	-
78.012.790-2	Normaliza S.A.	106	301
78.951.950-1	BCI Corredores de Seguros S.A.	69.005	61.162
1-9	BCI Securities INC	-	-
Total		69.111	61.463

8. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

La composición y el movimiento de las Propiedades, Plantas y Equipos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	Muebles y equipos		
	M\$	Otros M\$	Total M\$
2015			
Saldo al 1 de enero de 2015	110.373	360.491	470.864
Adiciones	827	542	1.369
Bajas	-	-	-
Total Propiedades, Plantas y Equipos Bruto	111.200	361.033	472.233
Depreciaciones acumuladas	(89.493)	(229.604)	(319.097)
Total Propiedades, Plantas y Equipos Neto	21.707	131.429	153.136
	Muebles y equipos		
	M\$	Otros M\$	Total M\$
2014			
Saldo al 1 de enero de 2014	75.960	175.755	251.715
Adiciones	39.603	184.736	224.339
Bajas	(5.190)	-	(5.190)
Total Propiedades, Plantas y Equipos Brutos	110.373	360.491	470.864
Depreciaciones acumuladas	(70.438)	(186.901)	(257.339)
Total Propiedades, Plantas y Equipos Neto	39.935	173.590	213.525

9. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto corriente

Al cierre de cada ejercicio la Sociedad ha constituido Provisión para impuesto a la Renta de Primera Categoría en base a las disposiciones legales tributarias vigentes, por M\$ 1.218.661 al 31 de diciembre de 2015, la cual se presenta bajo el rubro Impuestos corrientes del activo, neto de pagos provisionales mensuales (M\$ 800.562 en diciembre de 2014, bajo el rubro Impuestos corrientes del pasivo, neto de pagos provisionales mensuales):

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
	M\$	M\$
Impuesto a la renta (tasa de impuesto 22,5% para 2015 y 21% para 2014)	(1.218.661)	(800.562)
Provisión 35% impuesto único	-	-
Pagos provisionales mensuales	919.657	931.702
Otros impuestos por recuperar	193.431	-
Total impuesto corriente	(105.573)	131.140

b) Resultado por impuestos

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se compone de los siguientes conceptos:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
	M\$	M\$
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto año corriente, neto de crédito al impuesto	1.025.230	800.562
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	8.059	71.265
Subtotal	1.033.289	871.827
Impuesto por gastos rechazados Artículo N° 21	-	-
Otros	4.021	71.164
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	1.037.310	942.991

c) Conciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se presenta la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	Al 31 de diciembre de			
	2015		2014	
	Tasa de impuesto %	Monto M\$	Tasa de impuesto %	Monto M\$
Utilidad antes de impuesto	-	4.985.236	-	4.570.796
Tasa de impuesto aplicable	22,50	-	21,00	-
Impuesto a la tasa impositiva vigente al cierre del ejercicio	-	1.121.678	-	959.867
Efecto tributario de los gastos que no son deducibles al calcular la renta imponible	-	-	-	-
Diferencias permanentes	(1,7)	(84.368)	(0,37)	(16.876)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	20,80	1.037.310	20,63	942.991

La tasa efectiva por impuesto a la renta para el ejercicio 2015 y 2014 es 20,8% y 20,63% respectivamente.

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:

- El N°4 del artículo 1° de la ley 20.780, establece dos sistemas alternativos de tributación para contribuyentes obligados a declarar sus rentas efectivas según contabilidad completa: Régimen con imputación total del crédito por impuesto de Primera Categoría denominado Sistema Atribuido y Régimen con imputación parcial del crédito por impuesto de Primera Categoría denominado Sistema integrado Parcial (SIP).
- El N°10 del artículo 1° de la ley 20.780, establece un aumento permanente en la tasa del impuesto de Primera Categoría, cuya vigencia y gradualidad queda definida en su artículo cuarto transitorio, en los siguientes términos: un 21% en 2014, 22,5% en 2015, 24% en 2016, 25% ó 25,5%, 25% ó 27% en 2018, en estos dos últimos ejercicios dependiendo del régimen tributario adoptado.

Para optar por alguno de los regímenes antes señalados, entre los meses de octubre y diciembre de 2016, la Sociedad, deberá presentar una declaración jurada ante el SII, la cual debe sustentarse en una aprobación previa por parte de una Junta Extraordinaria de Accionistas, con un quórum de a lo menos dos tercios de las acciones emitidas con derecho a voto.

En caso de no ejercer la opción anterior, la ley establece que las sociedades anónimas, quedarán sometidas al Régimen con imputación parcial del crédito por impuesto de Primera Categoría denominado Sistema integrado Parcial (SIP) con tasas del 25,5% en 2017 y del 27% en 2018 y siguientes.

d) Efecto de impuestos diferidos en resultados

A continuación se presentan los efectos por impuestos diferidos en el activo, pasivo y resultados asignados por diferencias temporarias:

	Al 31 de diciembre de					
	2015			2014		
	Activos	Pasivos	Neto	Activos	Pasivos	Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Conceptos:						
Provisión por vacaciones y bonos al personal	74.144	-	74.144	90.813	-	90.813
Otros	-	-	-	-	-	-
Activo fijo	-	(30.123)	(30.123)	-	(38.734)	(38.734)
Total activo /(pasivo) neto	74.144	(30.123)	44.021	90.813	(38.734)	52.079
Efecto neto por impuestos diferidos activo (pasivo)	74.144	(30.123)	44.021	90.813	(38.734)	52.079

10. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
	M\$	M\$
Valores por recuperar	516	840
Otros activos	22.544	22.660
Total	23.060	23.500

11. PROVISIONES

a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
	M\$	M\$
Provisiones para beneficios y remuneración del personal	308.935	403.612
Provisiones para dividendo mínimo	1.184.378	1.088.342
Total	1.493.313	1.491.954

b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante los ejercicios 2015 y 2014:

	Provisiones sobre		
	Beneficios y remuneraciones al personal	Provisión para dividendos mínimos	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2015	403.612	1.088.342	1.491.954
Aplicación de las provisiones	(384.265)	(1.088.342)	(1.472.607)
Provisiones constituidas	289.588	1.184.378	1.473.966
Saldos al 31 de diciembre de 2015	308.935	1.184.378	1.493.313
Saldos al 1 de enero de 2014	630.820	1.521.695	2.152.515
Aplicación de las provisiones	(616.451)	(1.521.695)	(2.138.146)
Provisiones constituidas	389.243	1.088.342	1.477.585
Saldos al 31 de diciembre de 2014	403.612	1.088.342	1.491.954

c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
	M\$	M\$
Provisión por otros beneficios al personal	247.821	360.000
Provisión de vacaciones	61.114	43.612
Total	308.935	403.612

La provisión por otros beneficios al personal corresponde a bonos por cumplimiento de metas que serán pagados en el ejercicio siguiente.

12. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición del rubro es la siguiente:

Descripción:	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
	M\$	M\$
Honorarios por auditoría por pagar	-	21
Cotización AFP por pagar	6.276	5.898
Cotización Isapre por pagar	2.583	2.388
Otras cotizaciones por pagar	214	203
Otras cuentas por pagar	820	756
Préstamo personal colaboradores	-	691
Préstamo Hip. Colaboradores	2.228	2.257
IVA Débito Fiscal	659.002	76.894
Impuesto único a los trabajadores	18.137	16.812
Impuesto segunda categoría	718	373
PPM por pagar	498.024	64.107
Total	1.188.002	170.400

13. OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
	M\$	M\$
Acreedores varios	7.878	5.838
Otros pasivos	48	43.105
Total	7.926	48.943

14. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

No existen contingencias y compromisos que afecten a BCI Asesoría Financiera S.A., que no estén reflejados en los presentes Estados Financieros.

15. PATRIMONIO

a) Capital social y acciones preferentes

El movimiento de las acciones durante el ejercicio 2015 y 2014, es el siguiente:

	Acciones ordinarias	
	2015	2014
	Nº	Nº
Emitidas al 1 de enero	10.000	10.000
Emisión de acciones pagadas	-	-
Emisión de acciones adeudadas	-	-
Opciones de acciones ejercidas	-	-
Emitidas al 31 de diciembre de	10.000	10.000

En Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el 20 de marzo de 2015, se aprobó distribuir el 50% de utilidad líquida del ejercicio 2014 ascendente a M\$ 1.813.903, equivalente a \$181.390,26 por acción.

b) Al 31 de diciembre de cada año la distribución de los accionistas es la siguiente:

	Acciones	
	Nº de acciones	% de participación
Banco de Crédito e Inversiones	9.900	99%
BCI Corredor de Bolsa S.A.	100	1%
Total	10.000	100%

c) Dividendos

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014, los siguientes dividendos fueron declarados y pagados por la Sociedad:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
	M\$	M\$
M\$ por acción ordinaria	181.390,26	507.231,73
M\$ por acción preferente	-	-

La provisión de dividendos mínimos al 31 de diciembre de 2015 asciende a M\$1.184.378 (M\$1.088.342 al 31 de diciembre de 2014)

16. INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la composición de ingresos por intereses y reajustes, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2015			Al 31 de diciembre de 2014		
	Intereses	Reajustes	Total	Intereses	Reajustes	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Reajuste Impuestos	-	5.023	5.023	-	19.030	19.030
Intereses cuenta corriente mercantil (*)	90.445	-	90.445	136.142	-	136.142
Totales	90.445	5.023	95.468	136.142	19.030	155.172

(*) La tasa promedio anual para los años 2015 y 2014, es 0,2960% y 0,3335%, respectivamente.

17. INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad presenta los siguientes ingresos y gastos por comisiones:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
	M\$	M\$
Ingresos por comisiones:		
Ingresos por Asesorías (1)	6.333.896	5.712.015
Total de ingresos por comisiones	6.333.896	5.712.015
Gastos por comisiones:		
Otras comisiones pagadas	8.158	28.809
Total de gastos por comisiones	8.158	28.809

(1) Ingreso propio del giro de la Sociedad, correspondiente a los honorarios que se obtienen por la prestación del servicio de asesorías financieras a los clientes de la Sociedad.

18. REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal durante los ejercicios 2015 y 2014, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	738.281	655.183
Bonos o gratificaciones	569.978	412.689
Gastos de capacitación	904	3.815
Otros gastos del personal	370	441
Total	1.309.533	1.072.128

19. GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
	M\$	M\$
Gastos generales de administración		
Mantenimiento y reparación de activo fijo	858	3.296
Arriendos de oficina	120.469	139.224
Primas de seguro	1.799	1.722
Materiales de oficina	4.994	3.258
Gastos de informática y comunicaciones	26.288	19.726
Alumbrado, calefacción y otros servicios	30.407	30.593
Gastos de representación y desplazamiento del personal	4.108	2.256
Gastos judiciales y notariales	2.637	43
Honorarios por auditoría	4.034	3.934
Otros gastos generales de administración	21.161	72.433
Patentes	32.726	35.522
Remuneraciones del Directorio	68.716	75.132
Otros gastos del Directorio	190	193
Total	318.387	387.332

20. DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO

- a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones durante los ejercicios 2015 y 2014, se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
	M\$	M\$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo	61.758	43.449
Total	61.758	43.449

La conciliación entre los valores libros al 1 de enero de 2015 y 2014 y los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	Depreciación, amortización y deterioro			
	2015		2014	
	Activo fijo	Total	Activo fijo	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero	257.339	257.339	219.081	219.081
Cargos por depreciación, amortización y deterioro del ejercicio	61.758	61.758	43.449	43.449
Bajas y ventas del ejercicio	-	-	(5.191)	(5.191)
Saldos al 31 de diciembre	319.097	319.097	257.339	257.339

21. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición de las cuentas por cobrar a empresas relacionadas es la siguiente:

Sociedad	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
	M\$	M\$
Banco Crédito e Inversiones	6.852.037	3.951.545
Normaliza S.A.	106	301
BCI Corredores de Seguros S.A.	69.005	61.161
Total	6.921.148	4.013.007

El saldo de cuentas por cobrar a empresas relacionadas se compone de dividendos mínimos y cuentas corrientes mercantiles, en el caso del Banco se agregan también cuentas relacionadas con proceso de remuneraciones.

b) Otras transacciones con empresas relacionadas

Durante los ejercicios 2015 y 2014, la Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 unidades de fomento:

Razón social	Descripción	Monto de la transacción	Efecto en resultados	
			Cargo	Abono
		M\$	M\$	M\$
2015				
Banco de Crédito e Inversiones	Cuenta corriente mercantil	6.851.687	-	1.003
	Servicios prestados	22.571	22.571	-
2014				
Banco de Crédito e Inversiones	Cuenta corriente mercantil	3.951.193	-	169.499
	Servicios prestados	41.773	41.773	-

Todas estas transacciones fueron realizadas en las condiciones de mercado vigentes a la fecha en que se efectuaron.

c) Pagos al Directorio y personal clave de la Gerencia

Las remuneraciones recibidas por el personal clave corresponden a las siguientes categorías:

	Al 31 de diciembre de	
	2015 M\$	2014 M\$
Retribuciones a corto plazo a los empleados	317.744	395.907
Pagos por asesorías	9.848	28.809
Total	327.592	424.716

d) Entidades del grupo

La Sociedad presenta la siguiente relación en inversiones con entidades del grupo:

Sociedades	Participación	
	2015 %	2014 %
BCI Corredores de Seguros S.A.	1,00	1,00
BCI Corredor de Bolsa S.A.	0,05	0,05
Normaliza S.A.	0,10	0,10
BCI Securities Inc.	0,10	0,10
BCI Corredores de Bolsa de Productos S.A.	1,00	0,00

e) Conformación del personal clave

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la conformación del personal clave es la siguiente:

Cargo	Participación	
	2015	2014
Director	7	7
Gerente General	1	1
Total	8	8

22. INFORMACION POR SEGMENTOS

Dadas las características de la Sociedad, ésta presenta un segmento único de operación, el cual se refleja en el Estado de Situación Financiera, estado de resultados integrales y estado de flujos de efectivo.

Además, por ser filial del Banco BCI, la Sociedad no negocia instrumentos de patrimonio en mercados públicos.

23. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

El valor razonable se define como el monto de dinero al que un instrumento financiero (Activo o Pasivo) puede ser entregado o liquidado, a la fecha de valorización entre dos partes, independientes y expertas en la materia, que actúan libre y prudentemente, o sea no en una venta forzada o liquidación. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio cotizado que se pagaría por él en un mercado organizado, líquido y transparente.

Para aquellos instrumentos financieros sin los precios de mercado disponibles, los valores razonables se estiman haciendo uso de transacciones recientes de instrumentos análogos y, a falta de éstas, los valores actuales u otras técnicas de valuación basadas en modelos matemáticos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional y los reguladores pertinentes. En la utilización de estos modelos, se tienen en consideración las peculiaridades específicas del activo o pasivo a valorar y los distintos tipos de riesgos que el activo o pasivo lleva asociados.

Estos modelos de valorización a valor justo son de naturaleza subjetivo por tanto basan su estimación de precios en una serie de supuestos de naturaleza originalmente axiomática. Al ser así, hacen de la estimación del valor justo un proceso afectado por las variables a las que apuntan los supuestos, como tasas de interés, opciones de prepago, *covenants*, etc. Al ser así puede darse que esta estimación de valor justo no sea del todo ajustada a la que darían precios independientes. Sin embargo, constituyen las mejores aproximaciones con las que contamos en muchos casos.

Determinación del valor razonable de los instrumentos financieros:

A continuación se resumen los valores razonables de los principales activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	Al 31 de diciembre de					
	2015			2014		
	Valor Libro	Valor razonable	(Pérdida)/ ganancia no reconocida	Valor libro	Valor razonable	(Pérdida)/ ganancia no reconocida
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
ACTIVOS						
Efectivo, Equivalente de Efectivo	57.534	57.534	-	21.991	21.991	-
Cuentas por cobrar a clientes	946.674	946.674	-	600.875	600.875	-
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	6.921.148	6.921.148	-	4.013.007	4.013.007	-
Inversiones en sociedades	227.818	227.818	-	195.700	195.700	-
Impuestos corrientes	-	-	-	131.140	131.140	-
PASIVOS						
Cuentas por pagar	1.188.002	1.188.002	-	170.400	170.400	-

A continuación se resume la metodología utilizada para la estimación de valor razonable de los activos y pasivos de la entidad a la fecha:

A continuación se detalla los supuestos utilizados en la determinación de los valores razonables de los activos y pasivos

- Para aquellos activos o pasivos cuyo valor en libros es diferente de su valor razonable, se ha calculado de la siguiente forma.
 - Operaciones de corto plazo, con flujos de vencimiento inferior a 3 meses, riesgo de crédito o financiero significativo, se considera que su valor en libros refleja adecuadamente su valor razonable. Esta metodología aplica a:
 - Efectivo y depósitos en bancos
 - Créditos y cuentas por cobrar a clientes
- Para aquellos activos o pasivos que son contabilizados a valor de mercado, se mantienen su valor libros ya que se encuentra a su valor razonable. Ello aplica a:
 - Instrumentos para negociación
 - Instrumentos de inversión disponibles para la venta

24. VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad no presenta activos y pasivos con vencimiento.

25. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero de 2016 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros no se han registrado hechos posteriores que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.

Pablo González Dávila
Contador General

Francisco Cuesta Ezquerro
Gerente General