

BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.

Estados financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
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 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 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 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 Contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Deloitte

Enero 20, 2017

Santiago, Chile



Mauricio Fariñas N.

Socio

BCI ASESORIA FINANCIERA 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
ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL EJERCICIO
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. INFORMACION GENERAL	6
2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS	6
3. CAMBIOS CONTABLES	22
4. HECHOS RELEVANTES	23
5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	23
6. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES	23
7. INVERSIONES EN SOCIEDADES	24
8. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	25
9. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS	27
10. OTROS ACTIVOS	29
11. PROVISIONES	30
12. CUENTAS POR PAGAR	31
13. OTROS PASIVOS	32
14. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	32
15. PATRIMONIO	32
16. INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES	33
17. INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES	34
18. REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL	34
19. GASTOS DE ADMINISTRACION	35
20. DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO	35
21. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS	37
22. INFORMACION POR SEGMENTOS	40
23. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	40
24. VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS	42
25. HECHOS POSTERIORES	42

BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Cifras en miles de pesos - M\$)**

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2016	2015
		M\$	M\$
ACTIVOS			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	458.023	57.534
Cuentas por cobrar a clientes	6	1.874.130	946.674
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	21	6.216.487	6.921.148
Inversiones en sociedades	7	253.368	227.818
Propiedades, plantas y equipos	8	104.999	153.136
Impuestos diferidos	9	96.614	44.021
Otros activos	10	23.816	23.060
TOTAL ACTIVOS		9.027.437	8.373.391
PASIVOS			
Impuestos corrientes	9	43.375	105.573
Provisiones	11	1.758.373	1.493.313
Cuentas por pagar	12	1.380.721	1.188.002
Otros pasivos	13	4.974	7.926
TOTAL PASIVOS		3.187.443	2.794.814
PATRIMONIO			
Atribuible a tenedores patrimoniales de la Sociedad:			
Capital		113.939	113.939
Otras reservas		1.814.736	1.814.945
Utilidades retenidas:			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		886.145	886.145
Utilidad del ejercicio		4.321.678	3.947.926
Menos: Provisión para dividendos mínimos		(1.296.504)	(1.184.378)
TOTAL PATRIMONIO	15	5.839.994	5.578.577
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		9.027.437	8.373.391

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 2016 Y 2015
(Cifras en miles de pesos - M\$)**

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2016	2015
		M\$	M\$
Ingresos por intereses y reajustes	16	153.976	95.468
Ingresos neto por intereses y reajustes		153.976	95.468
Ingresos por comisiones	17	7.026.641	6.333.896
Gastos por comisiones	17	-	(8.158)
Ingreso neto por comisiones		7.026.641	6.325.738
Otros ingresos operacionales		25.928	20.263
Total ingresos operacionales		25.928	20.263
INGRESO OPERACIONAL NETO		7.206.545	6.441.469
Remuneraciones y gastos del personal	18	(1.510.441)	(1.309.533)
Gastos de administración	19	(371.667)	(318.387)
Depreciaciones, amortizaciones y deterioro	20	(52.931)	(61.758)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		(1.935.039)	(1.689.678)
RESULTADO OPERACIONAL		5.271.506	4.751.791
Resultado por inversiones en sociedades	7	270.030	233.445
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		5.541.536	4.985.236
Impuesto a la renta	9	(1.219.858)	(1.037.310)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		4.321.678	3.947.926

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 2016 Y 2015
(Cifras en miles de pesos - M\$)**

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
UTILIDAD DEL EJERCICIO	4.321.678	3.947.926
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	-	-
Total otros resultados integrales que se reclasifican al resultado del ejercicio	-	-
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-	-
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	4.321.678	3.947.926

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 2016 Y 2015
(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Utilidades Retenidas					Total patrimonio
		Otras	Utilidades	Utilidad	Provisión	
	Capital	Reservas	retenidas	del ejercicio	dividendo mínimo	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 1 de enero de 2016	113.939	1.814.945	886.145	3.947.926	(1.184.378)	5.578.577
Traspaso de utilidades	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos 2015	-	-	-	(3.947.926)	1.184.378	(2.763.548)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	4.321.678	-	4.321.678
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Provisión dividendo mínimo	-	-	-	-	(1.296.504)	(1.296.504)
Ajustes otras reservas	-	(209)	-	-	-	(209)
Al 31 de diciembre de 2016	113.939	1.814.736	886.145	4.321.678	(1.269.504)	5.839.994
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 2015	-	-	-	(1.813.903)	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

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 2016 Y 2015
(Cifras en miles de pesos - M\$)

		Al 31 de diciembre de	
	Nota	2016	2015
		M\$	M\$
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION			
Utilidad del ejercicio		4.321.678	3.947.926
Depreciaciones y amortizaciones	20	52.931	61.758
Utilidad por inversiones en sociedades	7	(270.030)	(233.445)
Impuesto a la renta e impuestos diferidos	9	1.219.858	1.037.310
(Aumento) disminución cuentas por cobrar a clientes		(397.395)	(345.799)
Flujos netos originados por (utilizados en) actividades de la operación		<u>4.937.042</u>	<u>4.467.750</u>
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE INVERSION			
Compras de activo fijo	8	(4.794)	(1.369)
Dividendos recibidos de inversiones	7	230.372	199.151
Préstamos a empresas relacionadas		(715.787)	(2.908.140)
Disminución de otros activos		(101.372)	(129.636)
Aumento (disminución) de otros pasivos		2.954	(221.690)
Flujos netos originados por (utilizado en) actividades de inversión		<u>(588.627)</u>	<u>(2.618.304)</u>
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Dividendos pagados	15	<u>(3.947.926)</u>	<u>(1.813.903)</u>
Flujos netos originados por (utilizados en) en actividades de financiamiento		<u>(3.947.926)</u>	<u>(1.813.903)</u>
FLUJO NETO TOTAL DEL EJERCICIO			
		<u>400.489</u>	<u>35.543</u>
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO			
		<u>57.534</u>	<u>21.991</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO			
		<u>458.023</u>	<u>57.534</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 2016 y 2015

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 2016 han sido aprobados y autorizados para su emisión por el Directorio en sesión de fecha 20 de enero de 2017.

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 Institutos Financieros, 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 \$667,29 por US\$1 al 31 de diciembre de 2016 (\$707,34 por US\$1 al 31 de diciembre de 2015).

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	
	2016	2015
	%	%
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	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 período más corto entre el arriendo y sus vidas útiles, a menos que sea seguro que la Sociedad obtendrá la propiedad al final del período de arriendo.

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Muebles	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, entendiéndose 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 2016 por M\$458.023 (M\$57.534 en 2015), se compone de saldos de efectivo por M\$324 (M\$367 en 2015) y saldos en depósitos en bancos nacionales por M\$457.699 (M\$57.167 en 2015), 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.

En virtud de lo dispuesto en la ley 20.780, publicada en el Diario Oficial de fecha 29 de septiembre de 2014, modificada por la ley 20.899, publicada en el Diario Oficial de fecha 08 de febrero de 2016, BCI Asesoría Financiera S.A. a partir del año comercial 2018, deberá aplicar una tasa permanente del 27% por concepto de impuesto de Primera Categoría. Asimismo y en forma transitoria BCI Asesoría Financiera S.A., debe aplicar una tasa del 24% por las utilidades tributarias percibidas o devengadas en el año comercial 2016 y de un 25,5% por las utilidades tributarias percibidas o devengadas en el año comercial 2017.

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.

k) 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 recolocarlos de nuevo.

l) 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.

m) 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.

n) 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.

o) 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.

p) 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.

q) 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.

r) 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.

s) **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 Clientes.	1 de enero de 2018.
NIIF 16	Arrendamientos.	1 de enero de 2019.

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

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 no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de esta nueva 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 no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de esta enmienda.

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

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

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 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.

3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, 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 30 de marzo de 2016, se aprobó distribuir el 100% de la utilidad líquida del ejercicio 2015 ascendente a M\$3.947.926, equivalente a \$394.792,62 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:

	Moneda	Al 31 de diciembre de	
		2016	2015
		M\$	M\$
Efectivo	CLP	22	65
Depósitos en bancos nacionales	CLP	457.699	57.167
Fondos por rendir	CLP	302	302
Total efectivo y equivalente de efectivo		458.023	57.534

6. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición de las cuentas por cobrar a clientes es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de					
	2016			2015		
	Cartera normal	Provisiones individuales	Activo neto	Cartera normal	Provisiones individuales	Activo neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por cobrar clientes	1.874.130	-	1.874.130	946.674	-	946.674
Totales	1.874.130	-	1.874.130	946.674	-	946.674

De acuerdo al comportamiento histórico de la cartera de clientes, naturaleza del negocio y conocimiento de los clientes, a juicio de la Administración estas cuentas por cobrar son íntegramente recuperables, no se evidencian indicadores de deterioro.

7. INVERSIONES EN SOCIEDADES

a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las inversiones en sociedades se detallan a continuación:

Sociedad	Al 31 de diciembre de							
	2016				2015			
	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.	85.525.798	0,05	42.763	4.449	87.047.030	0,05	43.524	2.980
Normaliza S.A.	1.826.959	0,10	1.827	(265)	2.339.262	0,10	2.339	354
BCI Corredores de Seguros S.A.	20.301.383	1,00	203.014	267.446	17.681.465	1,00	176.815	230.018
BCI Securities Inc	1.467.820	1,00	1.468	(1.753)	832.207	1,00	832	13
BCI Corredores de Bolsa de Productos S.A.	429.600	1,00	4.296	153	430.790	1,00	4.308	80
Total			253.368	270.030			227.818	233.445

b) Dividendos recibidos y provisorios de inversiones en sociedades:

RUT	Sociedad	Al 31 de diciembre de	
		2016	2015
		M\$	M\$
Dividendos Recibidos:			
96.519.800-8	BCI Corredor de Bolsa S.A.	-	-
78.012.790-2	Normaliza S.A.	354	602
78.951.950-1	BCI Corredores de Seguros S.A.	230.018	198.549
1-9	BCI Securities INC	-	-
	Subtotal	230.372	199.151
Dividendos Provisorios:			
96.519.800-8	BCI Corredor de Bolsa S.A.	-	-
78.012.790-2	Normaliza S.A.	-	106
78.951.950-1	BCI Corredores de Seguros S.A.	80.234	69.005
1-9	BCI Securities INC	-	-
	Total	80.234	69.111

8. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

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

Concepto	Años de vida útil	Años Vida útil remanente	2016		
			Saldo bruto M\$	Depreciación y deterioro y deterioro acumulado M\$	Saldo neto M\$
Muebles y equipos	7	1	115.994	99.722	16.272
Otros	8	3	361.033	272.306	88.727
Total			477.027	372.028	104.999

Concepto	Años de vida útil	Años Vida útil remanente	2015		
			Saldo bruto M\$	Depreciación y deterioro y deterioro acumulado M\$	Saldo neto M\$
Muebles y equipos	7	2	111.200	89.493	21.707
Otros	8	4	361.033	229.604	131.429
Total			472.233	319.097	153.136

- b) El movimiento de las Propiedades, Plantas y Equipos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Muebles y equipos	Otros	Total
2016	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2016	111.200	361.033	472.233
Adiciones	4.794	-	4.794
Bajas	-	-	-
Total Propiedades, Plantas y Equipos Bruto	115.994	361.033	477.027
Depreciaciones acumuladas	(99.722)	(272.306)	(372.028)
Total Propiedades, Plantas y Equipos Neto	16.272	88.727	104.999

	Muebles y equipos	Otros	Total
2015	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2015	110.373	360.491	470.864
Adiciones	827	542	1.369
Bajas	-	-	-
Total Propiedades, Plantas y Equipos Brutos	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

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\$1.272.451 al 31 de diciembre de 2016, la cual se presenta bajo el rubro Impuestos corrientes del activo, neto de pagos provisionales mensuales (M\$1.218.661 en diciembre de 2015, bajo el rubro Impuestos corrientes del pasivo, neto de pagos provisionales mensuales):

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Impuesto a la renta (tasa de impuesto 24,0% para 2016 y 22,5% para 2015)	(1.272.451)	(1.218.661)
Provisión 35% impuesto único	-	-
Pagos provisionales mensuales	1.229.062	919.657
Otros impuestos por recuperar	14	193.431
Total impuesto corriente	(43.375)	(105.573)

b) Resultado por impuestos

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

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto año corriente, neto de crédito al impuesto	1.272.451	1.025.230
(Cargo) abono por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	(52.593)	8.059
Subtotal	1.219.858	1.033.289
Impuesto por gastos rechazados Artículo N° 21		-
Otros	-	4.021
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	1.219.858	1.037.310

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 2016 y 2015:

	Al 31 de diciembre de			
	2016		2015	
	Tasa de impuesto %	Monto M\$	Tasa de impuesto %	Monto M\$
Utilidad antes de impuesto	-	5.541.536	-	4.985.236
Tasa de impuesto aplicable	24,00	-	22,50	-
Impuesto teórico a la tasa impositiva vigente al cierre del ejercicio	-	1.329.969	-	1.121.678
Efecto tributario de los gastos que no son deducibles al calcular la renta imponible	-	-	-	-
Diferencias permanentes	(1,99)	(110.111)	(1,70)	(84.368)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	22,01	1.219.858	20,80	1.037.310

La tasa efectiva por impuesto a la renta para el ejercicio 2016 y 2015 es 22,01% y 20,8% 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.

En virtud de lo dispuesto en la ley 20.780, publicada en el Diario Oficial de fecha 29 de septiembre de 2014, modificada por la ley 20.899, publicada en el Diario Oficial de fecha 08 de febrero de 2016, BCI Asesoría Financiera S.A. a partir del año comercial 2018, deberá aplicar una tasa permanente del 27% por concepto de impuesto de Primera Categoría. Asimismo y en forma transitoria BCI Asesoría Financiera S.A., debe aplicar una tasa del 24% por las utilidades tributarias percibidas o devengadas en el año comercial 2016 y de un 25,5% por las utilidades tributarias percibidas o devengadas en el año comercial 2017.

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					
	2016			2015		
	Activos	Pasivos	Neto	Activos	Pasivos	Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Conceptos:						
Provisión por vacaciones y bonos al personal	115.467	-	115.467	74.144	-	74.144
Otros	-	-	-	-	-	-
Activo fijo	-	(18.853)	(18.853)	-	(30.123)	(30.123)
Total activo /(pasivo) neto	115.467	(18.853)	96.614	74.144	(30.123)	44.021
Efecto neto por impuestos diferidos activo (pasivo)	115.467	(18.853)	96.614	74.144	(30.123)	44.021

10. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Valores por recuperar	928	516
Otros activos	22.888	22.544
Total	23.816	23.060

11. PROVISIONES

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

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Provisiones para beneficios y remuneración del personal	461.869	308.935
Provisiones para dividendo mínimo	1.296.504	1.184.378
Total	1.758.373	1.493.313

b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante los ejercicios 2016 y 2015:

	Provisiones sobre			
	Beneficios y remuneraciones al personal	Provisión para dividendos mínimos	Provisiones por contingencias	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2016	308.935	1.184.378	-	1.493.313
Aplicación de las provisiones	(308.935)	(1.184.378)	-	(1.493.313)
Provisiones constituidas	461.869	1.296.504	-	1.758.373
Saldos al 31 de diciembre de 2016	461.869	1.296.504	-	1.758.373
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

c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Provisión por otros beneficios al personal	400.000	247.821
Provisión de vacaciones	61.869	61.114
Total	461.869	308.935

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 2016 y 2015, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Descripción:		
Cotización AFP por pagar	6.689	6.276
Cotización Isapre por pagar	2.674	2.583
Otras cotizaciones por pagar	205	214
Otras cuentas por pagar	1.947	820
Préstamo Hip. Colaboradores	2.290	2.228
IVA Débito Fiscal	705.864	659.002
Impuesto único a los trabajadores	18.779	18.137
Impuesto segunda categoría	807	718
PPM por pagar	641.466	498.024
Total	1.380.721	1.188.002

13. OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Acreedores varios	4.924	7.878
Otros pasivos	50	48
Total	4.974	7.926

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 2016 y 2015, es el siguiente:

	Acciones ordinarias	
	2016	2015
	N°	N°
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 30 de marzo de 2016, se aprobó distribuir el 100% de la utilidad líquida del ejercicio 2015 ascendente a M\$3.947.926, equivalente a \$394.792,62 por acción.

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

	Acciones	
	N° 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 2016 y 2015, los siguientes dividendos fueron declarados y pagados por la Sociedad:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
M\$ por acción ordinaria	394.792,62	181.390,26
M\$ por acción preferente	-	-

La provisión de dividendos mínimos al 31 de diciembre de 2016 asciende a M\$1.296.504 (M\$1.184.378 al 31 de diciembre de 2015).

16. INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la composición de ingresos por intereses y reajustes, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2016			Al 31 de diciembre de 2015		
	Intereses	Reajustes	Total	Intereses	Reajustes	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Reajuste Impuestos	-	4.864	4.864	-	5.023	5.023
Intereses cuenta corriente mercantil (*)	149.112	-	149.112	90.445	-	90.445
Totales	149.112	4.864	153.976	90.445	5.023	95.468

(*) La tasa promedio anual para los años 2016 y 2015, es 0,2851% y 0,2960%, respectivamente.

17. INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad presenta los siguientes ingresos y gastos por comisiones:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Ingresos por comisiones:		
Ingresos por Asesorías (1)	7.026.641	6.333.896
Total de ingresos por comisiones	7.026.641	6.333.896
Gastos por comisiones:		
Otras comisiones pagadas	-	8.158
Total de gastos por comisiones	-	8.158

(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 2016 y 2015, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	922.645	738.281
Bonos o gratificaciones	587.334	569.978
Gastos de capacitación	-	904
Otros gastos del personal	462	370
Total	1.510.441	1.309.533

19. GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Gastos generales de administración		
Mantenimiento y reparación de activo fijo	170	858
Arriendos de oficina	125.352	120.469
Primas de seguro	1.872	1.799
Materiales de oficina	4.209	4.994
Gastos de informática y comunicaciones	19.367	26.288
Alumbrado, calefacción y otros servicios	33.700	30.407
Gastos de representación y desplazamiento del personal	9.486	4.108
Gastos judiciales y notariales	4.708	2.637
Honorarios por auditoría	4.202	4.034
Otros gastos generales de administración	44.861	21.161
Patentes	33.630	32.726
Remuneraciones del Directorio	90.039	68.716
Otros gastos del Directorio	71	190
Total	371.667	318.387

20. DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO

- a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones durante los ejercicios 2016 y 2015, se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Depreciaciones y amortizaciones:		
Depreciación del activo fijo	52.931	61.758
Total	52.931	61.758

La conciliación entre los valores libros al 1 de enero de 2016 y 2015 y los saldos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	Depreciación, amortización y deterioro			
	2016		2015	
	Activo	Total	Activo	Total
	fijo		fijo	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero	319.097	319.097	257.339	257.339
Cargos por depreciación, amortización y deterioro del ejercicio	52.931	52.931	61.758	61.758
Saldos al 31 de diciembre	372.028	372.028	319.097	319.097

21. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición de las cuentas por cobrar a empresas relacionadas es la siguiente:

RUT	Sociedad	Plazo	Naturaleza de la relación	Descripción	Moneda	Al 31 de diciembre de	
						2016	2015
						M\$	M\$
97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	C/Plazo	Soc. Casa matriz	Cuenta Corriente BCI	Pesos	445	445
		C/Plazo	Soc. Casa matriz	Cuenta Mercantil	Pesos	6.122.000	6.840.000
		C/Plazo	Soc. Casa matriz	Interés Cuenta Mercantil	Pesos	13.900	11.687
		C/Plazo	Soc. Casa matriz	Interés Cuenta Mercantil	Pesos	(92)	(95)
78.012.790-2	Normaliza S.A.	C/Plazo	Accionista	Dividendos por cobrar	Pesos	-	106
96.519.800-8	BCI Corredores de Seguros S.A.	C/Plazo	Accionista	Dividendos por cobrar	Pesos	80.234	69.005
						6.216.487	6.921.148

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 2016 y 2015, la Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 unidades de fomento:

2016						Efecto en resultados	
RUT	Sociedad	Plazo	Naturaleza de la relación	Descripción	Monto de Transacción	Cargo	Abono
					M\$	M\$	M\$
97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	C/Plazo	Sociedad Casa matriz	Cuenta Mercantil	6.135.900	-	2.980
96.948.880-9	Bci Securitizadora S.A.	C/Plazo	Indirecto	Arriendo oficina	28.443	28.443	-
					6.164.343	28.443	2.980
2015						Efecto en resultados	
RUT	Sociedad	Plazo	Naturaleza de la relación	Descripción	Monto de Transacción	Cargo	Abono
					M\$	M\$	M\$
97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	C/Plazo	Sociedad Casa matriz	Cuenta Mercantil	6.851.687	-	1.003
96.948.880-9	Bci Securitizadora S.A.	C/Plazo	Indirecto	Arriendo	22.571	22.571	-
					6.874.258	22.571	1.003

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	
	2016	2015
	M\$	M\$
Retribuciones a corto plazo a los empleados	270.909	317.744
Pagos por asesorías	-	9.848
Total	270.909	327.592

d) Entidades del grupo

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

Sociedades	Participación	
	2016	2015
	%	%
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	1,00

e) Conformación del personal clave

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la conformación del personal clave es la siguiente:

Cargo	Participación	
	2016	2015
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 2016 y 2015:

	Al 31 de diciembre de					
	2016			2015		
	Valor Libro M\$	Valor razonable M\$	(Pérdida)/ ganancia no reconocida M\$	Valor libro M\$	Valor razonable M\$	(Pérdida)/ ganancia no reconocida M\$
ACTIVOS						
Efectivo, Equivalente de						
Efectivo	458.023	458.023	-	57.534	57.534	-
Cuentas por cobrar a clientes	1.874.130	1.874.130	-	946.674	946.674	-
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	6.216.487	6.216.487	-	6.921.148	6.921.148	-
Inversiones en sociedades	253.368	253.368	-	227.818	227.818	-
Impuestos corrientes	-	-	-	-	-	-
PASIVOS						
Cuentas por pagar	1.380.721	1.380.721	-	1.188.002	1.188.002	-

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 2016 y 2015, la Sociedad no presenta activos y pasivos con vencimiento.

25. 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 estos estados financieros.

Pablo González Dávila
Contador General

Francisco Cuesta Ezquerro
Gerente General