ESTADOS FINANCIEROS
BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
AL 31 DE MARZO DE 2016

Índice **Página**

Estados de situación financiera	1
Estados de resultados	2
Estados de resultados integrales	3
Estados de cambios en el patrimonio	4
Estados de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros:	
Nota 1 - Información general	6
Nota 2 - Bases de preparación	14
Nota 3 - Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera	15
Nota 4 - Principales políticas contables	16
Nota 5 - Cambios contables	24
Nota 6 - Gestión del riesgo financiero	25
Nota 7 - Efectivo y efectivo equivalente	27
Nota 8 - Otros activos no financieros corrientes	28
Nota 9 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	28
Nota 10 - Otras activos no financieros no corrientes	29
Nota 11 - Activos intangibles	29
Nota 12 – Propiedades, plantas y equipos	30
Nota 13 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos	31

Nota 14 - Otros pasivos financieros corrientes 32

Nota 15 - Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes 33

Nota 16 - Cuentas por pagar a entidades relacionadas 33

Nota 17 - Otras provisiones corrientes 35

Nota 18 - Provisiones por beneficios a empleados 36

Nota 19 - Acciones ordinarias 36

Nota 20 - Ingresos de actividades ordinarias 37

Nota 21 - Costo de ventas 37

Nota 22 - Otras ganancias (pérdidas) 37

Nota 23 - Gastos de administración 38

Nota 24 – Ingresos / Gastos financieros 38

Nota 25 - Costos financieros 38

Nota 26 - Diferencias de cambio 39

Nota 27 - Contingencias 39

Nota 28 - Sociedades sujetas a normas específicas 41

Nota 29 - Cauciones obtenidas de terceros 41

Nota 30 - Sanciones 41

Nota 31 - Medio ambiente 42

Nota 32 - Remuneraciones del directorio 42

Nota 33 - Hechos relevantes 42

Nota 34 - Hechos posteriores 42

BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE MARZO 2016 y 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En miles de pesos - M$)

	Nota	31/03/2016 M$	31/12/2015 M$
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	11.625.288	11.360.370
Otros activos no financieros	8	32.775	14.877
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	38.943	233.101
Total activos corrientes		**11.697.006**	**11.608.348**
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros	10	7.064	6.798
Activos intangibles	11	296.808	160.281
Propiedades, plantas y equipos	12	59.184	62.136
Activos por impuestos diferidos	13	25.766	29.670
Impuestos por cobrar	13	-	-
Total activos no corrientes		**388.822**	**258.885**
TOTAL ACTIVOS		**12.085.828**	**11.867.233**
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros	14	2	650.002
Cuentas comerciales y otros cuentas por pagar	15	399.481	278.379
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	16	8.197	5.898
Otras provisiones	17	1.701.423	1.385.931
Pasivos por impuestos	13	96.122	110.136
Provisiones por beneficios a los empleados	18	128.698	333.417
Total pasivos corrientes		**2.333.923**	**2.763.763**
Patrimonio neto			
Capital emitido		4.121.889	4.121.889
Resultados acumulados		6.297.254	1.911.683
Resultado del ejercicio		926.334	4.385.571
Menos: provisión dividendo mínimo		(1.593.571)	(1.315.671)
Total patrimonio neto		**9.751.905**	**9.103.471**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		**12.085.828**	**11.867.234**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015
(En miles de pesos - M$)

	Nota	31/03/2016 M$	31/03/2015 M$
Ganancias de Operaciones			
Ingresos de actividades ordinarias	20	2.001.567	1.995.803
Costos de ventas	21	(76.142)	(68.511)
Ganancia Bruta		**1.925.425**	**1.927.292**
Otras Ganancias / Pérdidas	22	135.457	182.132
Gastos de administración	23	(868.666)	(728.920)
Ingresos / Gastos financieros	24	41.881	58.798
Costos financieros	25	(33.868)	(33.906)
Diferencias de cambio	26	(10.774)	2.366
Resultado antes de impuestos		**1.189.457**	**1.407.762**
Gasto por impuesto a la renta	13	(263.123)	(317.085)
Resultado del ejercicio		**926.334**	**1.090.678**
Utilidad Básica por acción (en pesos)		**463.166,82**	**545.338,79**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015
(En miles de pesos - M$)

	31/03/2016 M$	**31/03/2015** M$
Resultado del ejercicio	926.334	1.090.678
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto	-	-
Total ingresos reconocidos en el ejercicio	**926.334**	**1.090.678**
Ingresos y gastos integrales atribuibles a accionistas controladores	-	-
Resultado Integral Total	**926.334**	**1.090.678**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO
AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015
(En miles de pesos - M$)

	Capital	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos minimos	Total
	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01 de Enero de 2016	4.121.889	1.911.683	4.385.571	(1.315.671)	9.103.471
Transferencias a resultados acumulados	-	4.385.571	(4.385.571)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	1.315.671	1.315.671
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	926.334	-	926.334
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-
Menos: provisión dividendo minimo	-	-	-	(1.593.571)	(1.593.571)
Saldo final al 31 de marzo de 2016	4.121.889	6.297.254	926.334	(1.593.571)	9.751.905
Saldo inicial al 01 de Enero de 2015	4.121.889	1.911.683	3.934.238	(1.180.271)	8.787.539
Transferencias a resultados acumulados	-	3.934.238	(3.934.238)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	1.180.271	1.180.271
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	1.090.678	-	1.090.678
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-
Menos: provisión dividendo minimo	-	-	-	(1.507.475)	(1.507.475)
Saldo final al 31 de marzo de 2015	4.121.889	5.845.921	1.090.677	(1.507.475)	9.551.012

BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO
AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015
(En miles de pesos - M$)

	Nota	31.03.2016 M$	31.03.2015 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		2.137.025	2.177.935
Otros cobros por actividades de operación		-	16.641
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(225.441)	(207.979)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		(76.142)	(68.511)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(391.541)	(244.386)
Intereses pagados		(33.868)	(33.906)
Intereses recibidos		41.881	58.798
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(391.716)	(572.347)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		**1.060.198**	**1.126.245**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo		-	(11.173)
Compras de activos intangibles		(145.277)	(11.438)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		**(145.277)**	**(22.611)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Préstamos de entidades relacionadas		45.860.000	81.678.002
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(46.510.002)	(81.249.000)
Dividendos pagados		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		**(650.002)**	**429.002**
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		264.919	1.532.636
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		264.919	1.532.636
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio		11.360.369	10.223.363
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio		**11.625.288**	**11.755.999**

NOTA 1. INFORMACION GENERAL

BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (en adelante la "Sociedad" o "Administradora") es una Sociedad Anónima cerrada constituida por escritura pública de fecha 3 de enero de 1997. Con fecha 27 de febrero de 1997, la Superintendencia de Valores y Seguros (en adelante "SVS") aprobó la existencia de BHIF Administradora de Fondos Mutuos S.A., según Resolución Exenta Número 55.

Según Resolución Exenta N°570 de fecha 4 de septiembre de 2009, se aprueba la reforma de estatutos de BBVA Administradora General de Fondos, consistente en cambiar el nombre de la Sociedad por el de BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

El domicilio social de la Sociedad, se encuentra en Avenida Costanera Sur 2710, piso 14, Torre A, Las Condes, Santiago.

Todos los fondos son administrados por la Sociedad, la que por tal razón se encuentra sujeta a la normativa jurídica especial contenida en el Decreto Ley N°1.328 y su Reglamento y bajo fiscalización de la SVS.

El objeto social de la Sociedad es la administración de Fondos Mutuos regidos por el decreto Ley Nº1.328 de 1976, fondos de inversión regidos por la Ley Nº18.815, Fondos de Inversión de capital extranjero regidos por la Ley Nº18.657, Fondos Para la Vivienda regidos por la Ley Nº19.281 y cualquier otro tipo de fondo cuya fiscalización sea encomendada a la SVS o actividad complementaria que le autorice esta entidad, según consta en el Artículo N°220 de la Ley N°18.045. Dentro de las actividades contempladas por este artículo está la administración de carteras de terceros, autorizada por la Circular N°1.894 de 2008.

Además, con fecha 07 de enero de 2014 se promulgo la Ley 20.712, Ley Única de Fondos, la que Regula la administración de fondos de terceros y carteras individuales

Al 31 de marzo de 2016, el detalle de los fondos mutuos administrados por la Sociedad es el siguiente:

1) Fondo Mutuo BBVA Disponible

El Fondo Mutuo BBVA Ganancia fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°055, de fecha 27 de febrero de 1997, e inició sus operaciones el 11 de marzo de 1997.

Con fecha 2 de diciembre de 2011 de acuerdo al Número de Registro FM 110128 se modifica nombre del fondo a Fondo Mutuo BBVA Disponible.

2) Fondo Mutuo BBVA Futuro

El Fondo Mutuo BBVA Futuro, fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°055, de fecha 27 de febrero de 1997, e inició sus operaciones el día 12 de marzo de 1997.

3) Fondo Mutuo BBVA Familia

El Fondo Mutuo BBVA Familia fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°055, de fecha 27 de febrero de 1997, e inició sus operaciones el 11 de marzo de 1997.

4) Fondo Mutuo BBVA Activa A

El Fondo Mutuo BBVA Administración Activa Total fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°55, de fecha 27 de febrero de 1997, e inició sus operaciones el 11 de marzo de 1997; y con fecha 9 de mayo de 2011, según resolución Exenta N° 266, fue modificado el nombre del fondo a Fondo Mutuo BBVA Activa A.

5) Fondo Mutuo BBVA Money Market

El Fondo Mutuo BBVA Excelencia fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°140, de fecha 9 de junio de 1997, e inició sus operaciones el 10 de junio de 1997.

Con fecha 2 de diciembre de 2011 de acuerdo al Número de Registro FM 110113 se modifica nombre del fondo a Fondo Mutuo BBVA Money Market.

6) Fondo Mutuo BBVA Activa C

El Fondo Mutuo BBVA Administración Activa Mixta fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°08, de fecha 8 de enero de 1998, e inició sus operaciones el 14 de enero de 1998.

Con fecha 9 de mayo de 2011, según resolución Exenta N° 268, fue modificado el nombre del fondo a Fondo Mutuo BBVA Activa C.

7) Fondo Mutuo BBVA Corporativo

El Fondo Mutuo BBVA Renta Máxima fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°052, de fecha 11 de febrero de 1998, e inició sus operaciones el 17 de febrero de 1998.

Con fecha 2 de diciembre de 2011 de acuerdo al Número de Registro FM 110149 se modifica nombre del fondo a Fondo Mutuo BBVA Corporativo.

8) Fondo Mutuo BBVA Activa D

El Fondo Mutuo BBVA Administración Activa D fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°165, de fecha 27 de mayo de 1999, e inició sus operaciones el 7 de junio de 1999.

Con fecha 19 de noviembre de 2010, la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°649 aprobó la modificación del reglamento interno del Fondo, modificándose también el nombre del fondo a Fondo Mutuo BBVA Activa D.

9) Fondo Mutuo BBVA Bonos Latam

El Fondo Mutuo BBVA Bonos Latam fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°358 de fecha 21 de agosto de 2002, e inició sus operaciones el 3 de octubre de 2002.

10) Fondo Mutuo BBVA Acciones Nacionales

El Fondo Mutuo BBVA Acciones Nacionales fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°496 de fecha 31 de diciembre de 2003, e inició sus operaciones el 1 de junio de 2004.

11) Fondo Mutuo BBVA Valor Plus

El Fondo Mutuo BBVA Valor Plus fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°379, de fecha 16 de agosto de 2004, e inició sus operaciones el 17 de agosto de 2004.

12) Fondo Mutuo BBVA Liquidez Dólar

El Fondo Mutuo BBVA Liquidez Dólar fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°429, de fecha 20 de septiembre de 2004, e inició sus operaciones el 7 de diciembre de 2004.

13) Fondo Mutuo BBVA Monetario I

El Fondo Mutuo BBVA Monetario I fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°171, de fecha 12 de mayo de 2006, e inició sus operaciones el 22 de mayo de 2006.

14) Fondo Mutuo BBVA Latam

El Fondo Mutuo BBVA Latam fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°540, de fecha 22 de noviembre de 2006, e inició sus operaciones el 21 de diciembre de 2006.

15) Fondo Mutuo BBVA Europa

El Fondo Mutuo BBVA Europa fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°540, de fecha 22 de noviembre de 2006, e inició sus operaciones el 21 de diciembre de 2006.

16) Fondo Mutuo BBVA Asia Pacífico

El Fondo Mutuo BBVA Asia Pacífico fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°540, de fecha 22 de noviembre de 2006, e inició sus operaciones el 21 de diciembre de 2006.

17) Fondo Mutuo BBVA USA

El Fondo Mutuo BBVA USA fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°540, de fecha 22 de noviembre de 2006, e inició sus operaciones el 21 de diciembre de 2006.

18) Fondo Mutuo BBVA Mila

El Fondo Mutuo BBVA Monetario IV fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N° 115, de fecha 23 de marzo de 2007, e inicio sus operaciones el 4 de agosto del 2010.

Con fecha 18 de marzo de 2011, la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N° 115, aprobó la modificación al reglamento interno del Fondo, modificándose el nombre a Fondo Mutuo BBVA Andino.

Con fecha 10 de enero de 2015, de acuerdo al Número de Registro FM 110119 se modifica nombre del fondo a Fondo Mutuo BBVA Mila.

19) Fondo Mutuo BBVA Monetario VIII

El Fondo Mutuo BBVA Garantizado Top Markets ll fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°23, de fecha 18 de enero de 2008, e inició sus operaciones el 3 de marzo de 2008.

Con fecha 9 de mayo de 2011, mediante resolución exenta N°267, se modifica el nombre del fondo a Fondo Mutuo BBVA Monetario VIII.

20) Fondo Mutuo BBVA Monetario VII

El Fondo Mutuo BBVA Garantizado Ultra Depósito fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°585, de fecha 4 de diciembre de 2007, e inició sus operaciones el 10 de diciembre de 2007.

Con fecha 22 de febrero de 2011, según Resolución Exenta N°132, se modifica el nombre del fondo a Fondo Mutuo BBVA Monetario VII.

21) Fondo Mutuo BBVA Países Emergentes

El Fondo Mutuo BBVA Países Emergentes fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°639, de fecha 20 de diciembre de 2007, e inició sus operaciones el 22 de abril de 2008.

22) Fondo Mutuo BBVA Renta Nominal

El Fondo Mutuo BBVA Renta Optima fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°197, de fecha 3 de abril de 2008, e inició operaciones el 20 de junio de 2008.

Con fecha 2 de diciembre de 2011 de acuerdo al Número de Registro FM 110150 se modifica nombre del fondo a Fondo Mutuo BBVA Renta Nominal.

23) Fondo Mutuo BBVA Monetario Nominal

El Fondo Mutuo BBVA Garantizado Plan Rentas 2012 fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°528, de fecha 27 de agosto de 2009, e inició sus operaciones el 3 de septiembre de 2009.

Con fecha 3 de septiembre de 2012 de acuerdo al Número de Registro FM 120585 se modifica nombre del fondo a Fondo Mutuo BBVA Monetario XI.

Con fecha 19 de octubre de 2012 de acuerdo al Número de Registro FM 120585 se modifica nombre del fondo a Fondo Mutuo BBVA Monetario Nominal.

24) Fondo Mutuo BBVA Renta Balanceada

El Fondo Mutuo BBVA Garantizado Plan Rentas 2012 II fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°774, de fecha 18 de noviembre de 2009, e inició sus operaciones el 25 de noviembre de 2009.

Con fecha 3 de diciembre de 2012 de acuerdo al Número de Registro FM 120599 se modifica nombre del fondo a Fondo Mutuo BBVA Monetario XII.

Con fecha 7 de abril de 2015 y de acuerdo al Número de Registro FM 120599 se modifica el nombre del fondo a Fondo mutuo BBVA Renta Balanceada, creando una serie nueva denominada Vivienda, la que recibe todas las inversiones provenientes del Fondo Mutuo para la Vivienda, BBVA Vivienda Mixto.

25) Fondo Mutuo BBVA Monetario XIII

El Fondo Mutuo BBVA Garantizado Plan Rentas 2013 fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°839, de fecha 29 de diciembre de 2009, e inició sus operaciones el 25 de enero de 2010.

Con fecha 4 de marzo de 2013 de acuerdo al Número de Registro FM 130611 se modifica nombre del fondo a Fondo Mutuo BBVA Monetario XIII.

26) Fondo Mutuo BBVA Monetario XIV

El Fondo Mutuo BBVA Garantizado Plan Rentas 2013 II fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°83, de fecha 22 de enero de 2010, e inició sus operaciones el 29 de marzo de 2010.

Con fecha 3 de junio de 2013 de acuerdo al Número de Registro FM 130623 se modifica nombre del fondo a Fondo Mutuo BBVA Monetario XIV.

27) Fondo Mutuo BBVA Activa E

El Fondo Mutuo BBVA Activa E fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°384, de fecha 30 de junio de 2011, e inició sus operaciones el 26 de julio de 2011.

28) Fondo Mutuo BBVA Chile Mid-Cap

El Fondo Mutuo BBVA Chile Mid-Cap fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°169, de fecha 18 de marzo 2011, e inició sus operaciones el 13 de mayo de 2011.

29) Fondo Mutuo Monetario XV

El Fondo Mutuo BBVA Garantizado Oportunidad USA fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros según número de registro FM 120595, con fecha de depósito 29 de octubre de 2012, e inició sus operaciones el 5 de noviembre de 2012.

Con fecha 20 de noviembre de 2014 de acuerdo al Número de Registro FM 120595 se modifica nombre del fondo a Fondo Mutuo BBVA Monetario XV.

30) Fondo Mutuo Monetario XVI

El Fondo Mutuo BBVA Garantizado Oportunidad China fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros según número de registro FM 130610, con fecha de depósito 19 de febrero de 2013, e inició sus operaciones el 1 de marzo de 2013.

Con fecha 5 de mayo de 2015 de acuerdo al Número de Registro FM 130610 se modifica nombre del fondo a Fondo Mutuo BBVA Monetario XVI.

31) Fondo Mutuo Monetario XVII

El Fondo Mutuo BBVA Garantizado Oportunidad Energía fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros según número de registro FM 130624, con fecha de depósito 27 de mayo de 2013, e inició sus operaciones el 3 de junio de 2013.

Con fecha 7 de agosto de 2015 de acuerdo al Número de Registro FM 130624 se modifica nombre del fondo a Fondo Mutuo BBVA Monetario XVII.

32) Fondo Mutuo Renta Chilena

El Fondo Mutuo BBVA Renta Chilena fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros según número de registro FM 130654, con fecha de depósito 29 de agosto de 2013, e inició sus operaciones el 2 de septiembre de 2013.

33) Fondo Mutuo Garantizado Oportunidad Europa

El Fondo Mutuo BBVA Garantizado Oportunidad Europa fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros según número de registro FM 140699, con fecha de depósito 31 de marzo de 2014, e inició sus operaciones el 1 de abril de 2014.

34) Fondo Mutuo Balanceado Conservador América

El Fondo Mutuo BBVA Balanceado Conservador América fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros según número de registro FM 140720, con fecha de depósito 24 de septiembre de 2014, e inició sus operaciones el 2 de octubre de 2014.

35) Fondo Mutuo Renta Futura

El Fondo para la Vivienda Renta Fija es un patrimonio independiente y distinto al de la Sociedad Administradora, constituido en virtud del contrato de administración suscrito con fecha 5 de marzo de 1996, a través del cual el Banco BBVA, encarga la administración del Fondo para la Vivienda Renta Fija a la Sociedad BHIF Administradora de Fondos para la Vivienda S.A.

Con fecha 29 de Agosto de 2003 y según Resolución Exenta N° 260, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la modificación de los estatutos de la Sociedad Anónima BBVA Administradora de Fondos Mutuos S.A. y su fusión con BHIF Administradora de Fondos de Inversión S.A. y BHIF Administradora de Fondos para la Vivienda S.A., siendo estas últimas dos sociedades absorbidas por la primera.

El Fondo está compuesto por los aportes efectuados en Banco BBVA por los titulares de las cuentas de ahorro para la vivienda con promesa de compraventa.

Banco BBVA es la institución que, de acuerdo a las normas contenidas en la Ley N°19.281, recauda ahorros en cuentas de ahorro para la vivienda con promesa de compraventa, de acuerdo al contrato suscrito con fecha 5 de marzo de 1996 con la Sociedad Administradora.

Con fecha 11 de julio de 2012 y de acuerdo al requerimiento de la S.V.S, oficio N° 32653, se procedió al cambio de nombre de Vivienda Renta Fija a Vivienda Renta Futura.

Con fecha 3 de marzo de 2015 y en cumplimiento a lo solicitado en la Ley N° 20.712, Ley Única de Fondos, el fondo BBVA para la Vivienda Renta Futura, pasa a ser un fondo continuador y a denominarse Fondo Mutuo BBVA Renta Futura.

36) Fondo Mutuo Garantizado Europa Garantizado

El Fondo Mutuo BBVA Europa Garantizado fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros según número de registro FM 150907, con fecha de depósito 1 de abril de 2015, e inició sus operaciones el 6 de abril de 2015.

37) Fondo Mutuo Garantizado Global Pharma

El Fondo Mutuo BBVA Global Pharma fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros según número de registro FM 150994, con fecha de depósito 29 de octubre de 2015, e inició sus operaciones el 2 de noviembre de 2015.

NOTA 2. BASES DE PREPARACION

a. Estados Financieros

Los estados financieros de la Sociedad correspondientes al 31 de marzo de 2016 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de marzo de 2016, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha.

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, de resultados, de patrimonio neto y de flujos de efectivo al 31 de marzo de 2015, que se incluyen en el presente estado financiero para efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios contables consistentes con los utilizados en el presente ejercicio 2016.

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

Los presentes estados financieros han sido preparados considerando el principio de empresa en marcha y en ese ámbito, la Administración ha estimado que a la fecha no existen indicios internos ni externos, que pudiesen afectar la continuidad de las operaciones de la Sociedad.

Estos estados financieros han sido preparados en pesos chilenos, que corresponde a la moneda funcional de la Sociedad.

A la fecha de los presentes estados financieros intermedios la Sociedad no tiene reclasificaciones significativas que informar.

NOTA 3. APLICACION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

a) Las siguientes nuevas Normas y Enmiendas han sido adoptadas en estos estados financieros:

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

Enmiendas a NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los Estados Financieros Separados (enmiendas a la NIC 27)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Entidades de Inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

La aplicación de estas normativas no tuvo impacto significativo en los Estados Financieros de la Sociedad.

b) 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 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**
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017

La Administración de la Sociedad está en proceso de evaluación del potencial impacto de la adopción de estas normas.

NOTA 4. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

Los presentes estados financieros se presentan en miles de pesos chilenos y se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A., en adelante la Sociedad, los estados financieros de la Sociedad por el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2016, han sido preparados de acuerdo a la SVS, con excepción a lo señalado en la Nota N° 2 de los presentes estados financieros.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de marzo de 2016, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha

b. Período cubierto - Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015; los resultados integrales, estado de cambio en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de marzo de 2016 y 2015.

c. Moneda funcional - La Sociedad ha definido como su moneda funcional el peso chileno, la cual es la moneda del entorno económico principal en el cual opera. Además, es la moneda en que se determinan mayoritariamente los precios de venta, liquidación y recepción de los servicios, como también la moneda en que fundamentalmente están determinados los costos, gastos de administración y otros para proveer los servicios. Por consiguiente, dicha moneda refleja las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido por las normas antes señaladas.

d. Efectivo y efectivo equivalente – Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se ha utilizado el método directo, en el cual se exponen las principales clases de entradas y salidas de efectivo. Adicionalmente la Sociedad ha definido como efectivo y equivalente de efectivo los saldos en caja y saldos en cuentas corrientes bancarias. Además, podrán incluirse aquellas inversiones de corto plazo utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, tales como: cuotas de fondos mutuos, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo, con características de gran liquidez y fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

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

a) **Flujos de efectivo:** las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalente, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor. Estos valores corresponden a cuotas de fondos mutuos de corto plazo.

b) **Actividades operacionales:** corresponden a las actividades normales realizadas por las Administradoras de Fondos, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

c) **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.

d) **Actividades de financiamiento:** las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de la Sociedad que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

e. 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 vigente al cierre de los estados financieros.

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 "Diferencias de cambio".

f. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar – Corresponden a activos originados por la Sociedad a cambio de proporcionar financiamiento de efectivo o servicios directamente a un deudor. Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre 2015, estas cuentas corresponden principalmente a cuentas por cobrar relacionadas a los servicios otorgados a los fondos por concepto de remuneraciones, comisiones y gastos.

g. Instrumentos financieros – Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Sociedad se convierte en parte contractual del instrumento.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos o pasivos financieros (distintos de aquellos activos y pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos y pasivos financieros, respectivamente, en su reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

g.1 Activos financieros

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

g.2 Clasificación de activos financieros

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado menos pérdidas por deterioro (excepto para activos financieros que sean designados a valor razonable con cambios en resultados en su reconocimiento inicial):

- Los activos son mantenidos dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para cobrar los flujos de caja contractuales; y
- Los términos contractuales del instrumento dan origen en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Todos los otros activos financieros son posteriormente medidos a valor razonable.

g.3 Costo amortizado y método de la tasa de interés efectiva

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

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva del activo financiero medido a costo amortizado. Los ingresos por intereses son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Para activos financieros a costo amortizado denominados en una moneda extranjera al cierre de cada período de reporte, las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio son determinadas sobre la base del costo amortizado de los activos financieros y son reconocidas en los resultados integrales en el rubro “Diferencia de cambio”.

g.4 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Las inversiones en acciones son clasificadas a valor razonable con cambios en resultados, a menos que la Sociedad designe una inversión que no es mantenida para negociar a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

Los activos financieros que no cumplen con los criterios del costo amortizado (descrito más arriba) son medidos a valor razonable con cambios en resultados. Adicionalmente, ciertos activos financieros que cumplen con los criterios de costo amortizado han sido designados a valor razonable con cambios en resultados, pues tal designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición y reconocimiento que se originaría al medir y reconocer las pérdidas o ganancias de ellos de una manera diferente.

Los activos financieros son clasificados desde costo amortizado a valor razonable con cambios en resultados cuando el modelo de negocios cambia de manera tal que ya no se cumple con los criterios de costo amortizado. No se permite la reclasificación de activos financieros que han sido designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son medidos a valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las pérdidas y ganancias netas que se originan de esta remedición reconocidas en el estado de resultados integrales.

Los ingresos por intereses de activos financieros medidos a valor razonable se incluyen en las pérdidas o ganancias en el rubro ingresos financieros.

Los ingresos por dividendos de inversiones en acciones medidas a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos en el estado de resultados integrales cuando el derecho de la Sociedad a recibir los dividendos es establecido de acuerdo con NIC 18, *Ingresos de Actividades Ordinarias* y se incluye en las pérdidas y ganancias netas mencionadas anteriormente.

El valor razonable de activos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda y luego son convertidos al tipo de cambio de cierre de cada fecha de reporte. El componente de moneda extranjera forma parte de la pérdida o ganancia de la medición a valor razonable.

g.5 Deterioro de activos financieros:

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

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

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

g.6 Desreconocimiento de activos financieros

La Sociedad desreconoce un activo financiero solamente cuando los derechos contractuales sobre los flujos de caja del activo expiran, o cuando transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad de un activo a un tercero. Si la Sociedad no transfiere y retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo

transferido, la Sociedad reconoce el interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los montos que podría tener que pagar. Si la Sociedad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo transferido, la Sociedad continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo por los fondos recibidos.

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

g.7 Pasivos financieros

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

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

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

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

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

h. Activos intangibles - Los activos intangibles mantenidos por la Sociedad al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, corresponden a software computacionales desarrollados internamente, los cuales son presentados a su valor de costo, menos la amortización acumulada de acuerdo a la vida útil remanente del mismo.

Los gastos por los software desarrollados internamente son reconocidos como activo cuando se puede demostrar su intención y habilidad para completar su desarrollo y utilizarlo internamente para generar beneficios económicos futuros, y puede medir confiablemente el costo de completar su desarrollo. La capitalización de los costos de software desarrollados internamente incluyen todos los

costos directos atribuibles al desarrollo de los software, y son amortizados sobre la base de su vida útil.

Los gastos posteriores del activo reconocido son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros que se comprenden en los activos específicos en las áreas relacionadas. Todos los otros gastos son reconocidos en resultado.

La amortización es reconocida en resultados sobre la base lineal de la vida útil estimada para los software, desde la fecha en que se encuentran listos para su uso. La estimación de la vida útil de los software es de 6 años.

i. Propiedades, planta y equipos - Los ítems del rubro propiedades, planta y equipos, son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro permanente que se haya experimentado.

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 vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

- Muebles de oficina 6 años
- Equipos 6 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales, son calculados en cada fecha de presentación.

j. Impuesto a renta e impuestos diferidos - La Sociedad determina los efectos por impuesto a la renta de primera categoría al cierre de cada ejercicio, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

La Sociedad reconoce, cuando corresponde, activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias temporales entre los valores contables y sus valores tributarios. La medición de los impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la Ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Al 31 de marzo de 2016, los impuestos diferidos han sido ajustados a las nuevas tasas de impuesto a la renta de primera categoría, de acuerdo a lo establecido en la Ley N°20.780 publicada el 29 de septiembre de 2014. Esta norma señala que para el año 2014 la tasa de impuesto de primera categoría sube a 21%, el año comercial 2015 la tasa será de 22,5%, el año 2016 de 24%, a contar del año 2017 la tasa de impuesto será 25% para contribuyentes que tributen bajo el Sistema de Renta Atribuida. Sin embargo, quienes tributen bajo el Sistema Integrado Parcial, soportarán una tasa del 25,5% durante el año 2017 y a contar del año 2018 tributarán con tasa de 27%.

La Ley N° 20.899 publicada en el Diario Oficial el 08 de febrero de 2016, sobre simplificación reforma tributaria, indica que las sociedades anónimas (abiertas y cerradas), las sociedades en comanditas por acciones y las empresas en que al menos uno de sus propietarios, comuneros, socios o accionistas no sea contribuyente de impuestos finales, deben tributar bajo el Sistema Integrado Parcial.

En consecuencia la filial ha contabilizado los efectos en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos, originados por el incremento en la tasa de impuesto de primera categoría correspondiente al Sistema Integrado Parcial.

k. Uso de estimaciones y juicios - La preparación de los estados financieros requiere que la Administración de la Sociedad realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la 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 período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La Administración de la Sociedad aplica principalmente estimaciones o juicios contables significativos sobre las siguientes partidas: provisiones, vida útil de activos intangibles, activo fijo e impuestos corrientes y diferidos.

l. Provisiones, otras provisiones y pasivos contingentes - Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el estado de situación cuando se cumplen los siguientes requisitos de forma copulativa:

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

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

Las provisiones (que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las origina y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable) se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su reverso, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Las provisiones se clasifican en función de las obligaciones cubiertas, siendo estas las siguientes:

- Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal.
- Provisión para dividendos mínimos.
- Provisiones por contingencias.

m. Beneficios a los empleados - La Sociedad registra los beneficios de corto plazo a empleados, tales como vacaciones, bonos por desempeño, bonos por gratificación garantizada y otros, sobre base devengada. La Sociedad no tiene pactado con sus empleados beneficios post-empleo.

n. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar - La Sociedad registra las cuentas comerciales y las otras cuentas por pagar de acuerdo al valor actual de la contraprestación realizada. Estas cuentas corresponden principalmente a cuentas por pagar por concepto de retenciones y otros gastos.

o. Dividendos mínimos - Los dividendos sobre acciones ordinarias son reconocidos en el patrimonio en el período en el cual estos fueron aprobados por los accionistas de la Sociedad.

La Administradora reconoce en el pasivo la parte de las utilidades del ejercicio que corresponde repartir en cumplimiento con la Ley de Sociedades Anónimas, la cual establece que al menos se distribuirá como dividendos el 30% del resultado neto del ejercicio o de acuerdo a su propia política de dividendos.

p. Reconocimiento de ingresos - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representarán los montos a cobrar por los servicios prestados en el marco ordinario de las operaciones normales de la Sociedad. Los ingresos se muestran a valor neto de impuestos a las ventas, rebajas o descuentos.

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el monto de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con confiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio financiero, de acuerdo a IFRS, en función del saldo de capital insoluto estimado de recuperación, es decir neto de provisiones por incobrabilidad y a la tasa de interés efectiva aplicable.

Los ingresos por servicios corresponden únicamente a remuneraciones, comisiones y recuperación de gastos, por la administración de los fondos.

q. Segmentos de operación - La Sociedad no se encuentra dentro del alcance de aplicación de la NIIF 8, *Segmentos de Operación*, dado que sus acciones no se transan en un mercado público (ya sea una bolsa de valores nacional o extranjera, o un mercado no organizado, incluyendo los

mercados locales y regionales), y no está en proceso de registrar sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, con el fin de emitir algún tipo de instrumento de deuda o patrimonio en un mercado público.

r. **Utilidad por acción** - La utilidad básica por acción se calcula como el cociente entre la utilidad neta del período atribuible a la Sociedad y el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante dicho período.

s. Objetivos, políticas y procesos de gestión del capital: Los objetivos, políticas y procesos de gestión del capital se definen en el contexto de la estrategia del Grupo BBVA en Chile, velando siempre por mantener adecuados niveles de solvencia patrimonial, considerando la exposición a riesgos y el crecimiento actual y futuro contemplado en el plan estratégico.

Desde el punto de vista financiero, el capital se mantiene invertido en fondos gestionados por la propia sociedad, de forma de concentrar la alocación de capital en el Banco.

El capital suscrito y pagado 31 de marzo de 2016 y al 31de diciembre de 2015 es de M$4.121.889.

NOTA 5. CAMBIOS CONTABLES

Al 31 de marzo de 2016, la sociedad no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados para la preparación de sus estados financieros, respecto de los establecidos para el ejercicio anterior.

NOTA 6. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

1. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

La Administradora cuenta con políticas de gestión del riesgo financiero que pretenden mitigar las consecuencias negativas que de ellos se pudiesen derivar. Los recursos propios con que cuenta la Administradora, y a los cuales están enfocadas las políticas de gestión de riesgo elaboradas para ello, son empleados para cumplir adecuadamente el fin social exclusivo de esta Administradora y a ningún otro fin. A continuación se detallan los principales aspectos de dichas políticas.

1.1 Riesgo de Crédito

El proceso de autorización de riesgo crediticio incurrido con los recursos propios de la Administradora General de Fondos sigue los procedimientos y políticas crediticias del Grupo BBVA.

En este sentido, las políticas globales del grupo obligan a invertir en promedio, al menos el 80% de los recursos propios en instrumentos soberanos o en fondos que inviertan en fondos soberanos.

Los riesgos crediticios asumidos con el propio patrimonio deben ser informados regularmente a las unidades centrales del Grupo BBVA Chile para un adecuado control de límites crediticios y normativos a nivel de emisor o grupo de emisores.

Para mitigar eventuales conflictos de interés entre la Administradora y los fondos gestionados por ésta, los recursos propios serán invertidos exclusivamente en fondos mutuos de corto plazo gestionados por BBVA, cualquier inversión en activos distintos a estos debe ser autorizada por el Gerente General.

2. RIESGO DE LIQUIDEZ

La política de invertir, salvo autorización explícita del Gerente General, en fondos mutuos es una forma de mitigar dicho riesgo. Al menos el 80% de los recursos propios son invertidos en fondos tipo 1 que invierten exclusivamente en instrumentos soberanos de liquidez inmediata. En el siguiente cuadro se puede ver la composición de la cartera en fondos de corto plazo y de mediano y largo plazo:

Concepto	**31.03.2016**	**31.12.2015**
	M$	M$
F. M. de Corto Plazo < 90 días	10.684.772	11.000.364
F. M. de Corto Plazo < 365 días	13.035	12.852
F. M. de Mediano y Largo Plazo	1	75
	10.697.808	**11.013.291**

3. RIESGO DE MERCADO

Mensualmente se informa el consumo de Var de la Administradora y la holgura respecto al límite establecido a nivel central del grupo. Los resultados de estos cálculos son informados a las áreas de Riesgo Centrales del Grupo BBVA y al Comité de Recursos Propios Local. Basado en esta información se toman decisiones de inversión durante el mes que no sobrepasen el límite de Var acordado.

Para marzo de 2016 y diciembre de 2015 existía un límite de VaR a tres meses con un 99% de nivel de confianza (ambos períodos) por un monto de M$234.000 y M$ 158.000, respectivamente. Sobre este límite, las políticas de inversión se diseñan al 85%, calculado sobre el total de inversiones, es decir M$ 198.000. El consumo efectivo al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 fueron de M$ 6.026 y M$ 7.331, respectivamente.

NOTA 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del saldo de Efectivo y Efectivo Equivalente se detalla en el siguiente cuadro:

Concepto	Moneda	31.03.2016	31.12.2015
		M$	M$
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	Pesos	621.813	136.037
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	Dólares	191.431	106.273
Banco Santander	Pesos	24.600	23.514
Banco Itau	Pesos	11.946	11.946
Banco Estado	Pesos	5.840	4.690
Banco Bice	Pesos	4.883	4.038
Banco de Crédito e Inversiones	Pesos	25.233	19.915
Banco de Chile	Pesos	23.158	23.494
Scotiabank Sud Americano	Pesos	5.534	2.855
Corpbanca	Pesos	5.354	4.821
Banco Security	Pesos	6.622	6.683
Standard Chartered Bank	Dólares	1.035	2.781
Standard Chartered Bank	Euros	31	32
Total caja y bancos		**927.480**	**347.079**
Cuotas Fondo Mutuo BBVA Disponible	Pesos	-	16
Cuotas Fondo Mutuo BBVA Corporativo	Pesos	62.221	800.231
Cuotas Fondo Mutuo BBVA Valor Plus	Pesos	13.035	12.852
Cuotas Fondo Mutuo BBVA Liquidez Dólar	Dólares	2	-
Cuotas Fondo Mutuo BBVA Monetario I	Pesos	9.907.775	9.290.032
Cuotas Fondo Mutuo BBVA Monetario VII	Pesos	10.204	10.177
Cuotas Fondo Mutuo BBVA Monetario Nominal	Pesos	704.570	899.908
Cuotas Fondo Mutuo BBVA Renta Chilena	Pesos	-	75
Cuotas Fondo Mutuo BBVA Activa E	Pesos	1	-
Totales Fondos Mutuos		**10.697.808**	**11.013.291**
Total efectivo y equivalente al efectivo		**11.625.288**	**11.360.370**

NOTA 8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los saldos correspondientes a activos no financieros corrientes, corresponden a gastos anticipados diferidos, de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	**31.03.2016**	**31.12.2015**
	M$	M$
Garantias por arriendos	11.412	11.331
Gastos anticipados por seguros	-	3.546
Otros gastos anticipados	21.363	-
Totales	**32.775**	**14.877**

NOTA 9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corresponden a cuentas por cobrar a los fondos por concepto de remuneraciones, comisiones y gastos. Además se incluye en este ítem los préstamos por cobrar a los fondos, de acuerdo al siguiente detalle:

Al 31 de marzo de 2016

Concepto	**Pesos M$**	**Dólar M$**	**Euro M$**	**Total M$**
Comisiones por cobrar	11.517	-	-	11.517
Gastos por cobrar	1.199	142	-	1.341
Remuneraciones por cobrar	24.995	651	-	25.646
Licencias por cobrar	400	-	-	400
Cuentas por cobrar	39	-	-	39
				38.943

Al 31 de diciembre de 2015

Concepto	**Pesos M$**	**Dólar M$**	**Euro M$**	**Total M$**
Comisiones por cobrar	26.517	-	-	26.517
Gastos por cobrar	10.039	1.554	-	11.593
Remuneraciones por cobrar	187.079	7.512	-	194.591
Licencias por cobrar	400	-	-	400
Cuentas por cobrar	-	-	-	-
				233.101

NOTA 10. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre 2015, los saldos correspondientes a activos no financieros no corrientes están dados por valorizaciones de fondos garantizados, de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	31.03.2016 M$	31.12.2015 M$
Valorización Garantizado Oportunidad Europa	4.185	5.580
Valorización Garantizado Europa Garantizado	1.003	1.218
Valorización Garantizado Global Pharma	1.876	-
Totales	**7.064**	**6.798**

NOTA 11. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre 2015, los activos intangibles corresponden a un software computacional adquirido para la administración de los fondos, de acuerdo al siguiente detalle:

	2016				
Concepto	**Años de vida útil**	**Saldo bruto inicial**	**Adquisiciones**	**Amortización y deterioro del ejercicio**	**Saldo Neto Final**
		M$	M$	M$	M$
Sistema o software de equipos Computacionales	6	160.281	145.277	(8.750)	296.808
Totales		160.281	145.277	(8.750)	296.808

	2015				
Concepto	**Años de vida útil**	**Saldo bruto inicial**	**Adquisiciones**	**Amortización y deterioro del ejercicio**	**Saldo Neto Final**
		M$	M$	M$	M$
Sistema o software de equipos Computacionales	6	152.334	25.798	(17.851)	160.281
Totales		152.334	25.798	(17.851)	160.281

Movimiento del intangible:

	Sistema o software de equipos	Proyectos Informáticos	Otros	Total
	M$	M$	M$	M$
Saldos al 1° de enero 2016	160.281	-	-	160.281
Adquisiciones	145.277	-	-	145.277
Retiros	-	-	-	-
Amortización	(8.750)			(8.750)
Otros	-	-	-	-
Saldos al 31 de marzo de 2016	296.808	-	-	296.808

	Sistema o software de equipos	Proyectos Informáticos	Otros	Total
	M$	M$	M$	M$
Saldos al 1° de enero 2015	152.334	-	-	152.334
Adquisiciones	25.798	-	-	25.798
Retiros	-	-	-	-
Amortización	(17.851)			(17.851)
Otros	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	160.281	-	-	160.281

NOTA 12. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre 2015, el detalle y los movimientos de las distintas categorías del activo fijo se presentan en la tabla siguiente:

Propiedades, planta y equipo	31.03.2016		Total
	Equipos Computacionales	Mobiliario de Oficina	
	M$	M$	M$
Saldo inicial	16.272	45.864	62.136
Adiciones del ejercicio	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	(1)	-	(1)
Valor bruto	**16.271**	**45.864**	**62.135**
Depreciación del ejercicio	(732)	(2.219)	(2.951)
Valor neto	**15.539**	**43.645**	**59.184**

Propiedades, planta y equipo	31.12.2015		Total
	Equipos Computacionales	Mobiliario de Oficina	
	M$	M$	M$
Saldo inicial	432	-	432
Adiciones del ejercicio	18.296	53.262	71.558
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-
Valor bruto	**18.728**	**53.262**	**71.990**
Depreciación del ejercicio	(2.456)	(7.398)	(9.854)
Valor neto	**16.272**	**45.864**	**62.136**

NOTA 13. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a. Impuesto corriente

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad ha constituido una provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, la cual se determinó en base a las disposiciones legales tributarias vigentes y se ha reflejado el pasivo correspondiente por M$1.440.519 y M$1.181.300, respectivamente. La provisión por impuesto a la Renta de primera categoría, se presenta neta de pagos provisionales mensuales y otros créditos, de acuerdo al siguiente detalle:

	31.03.2016	**31.12.2015**
	M$	M$
Tasa Impuesto:	24,00%	22,50%
Impuesto a la renta	(1.440.519)	(1.181.300)
Menos:		
Pagos Provisionales Mensuales	1.344.397	1.071.164
Impuesto por recuperar		
Total impuesto por recuperar/ (por pagar)	**(96.122)**	**(110.136)**

b. Resultados por impuestos

El efecto del gasto tributario durante el ejercicio terminado 31 de marzo de 2016 y 2015, se compone de los siguientes conceptos:

	31.03.2016	**31.03.2015**
	M$	M$
Gastos por impuesto a la renta		
Impuesto por año corriente	(259.218)	(305.644)
Impuesto por años anteriores	-	-
Abono por impuestos diferidos		
Originación y reverso de diferencias temporarias	(3.905)	(11.441)
Otros cargos o abonos en la cuenta	-	-
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	**(263.123)**	**(317.085)**

c. Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica 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 marzo de 2016 y 2015:

	31.03.2016		31.03.2015	
	Tasa de impuesto %	**Monto** M$	**Tasa de impuesto** %	**Monto** M$
Utilidad antes de impuesto		1.189.457		1.407.762
Impuesto a la renta teorico	24,00%	(285.470)	22,50%	(316.746)
Diferencias permanentes normales	(1,88%)	22.332	0,00	-
Diferencia por cambio de tasa	(0,00%)	15	0,00	(339)
Otros cargos o abonos en la cuenta	0,00%	-	0,00%	-
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	22,12%	(263.123)	22,52%	(317.085)

d. Efecto de impuestos diferidos

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la medición de los impuestos diferidos se efectuó en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria se encontraban vigentes, y se presentan en el estado de situación financiera, de acuerdo al siguiente detalle:

	31.03.2016		31.12.2015	
	Activos M$	**Pasivos** M$	**Activos** M$	**Pasivos** M$
Conceptos:				
Activo fijo	8.267	-	8.875	-
Provisión por vacaciones	12.619	-	15.901	-
Otros eventos	4.880	-	4.894	-
Total activo - pasivo	25.766	-	29.670	-

NOTA 14. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad mantiene en este rubro M$2 y M$650.002, respectivamente, por concepto de Líneas de crédito de corto plazo mantenidas con Instituciones Bancarias. Existe línea de crédito mantenida con Banco BBVA, la que se encuentra detallada en Nota 16.

NOTA 15. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES

El detalle de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

Concepto	Detalle	31.03.2016	31.12.2015
		M$	M$
Cuentas por pagar	Proveedores	43.434	37.339
	Interés Sobregiro	574	1.669
	Abonos bancarios por asignar	772	822
		44.780	39.830
Retenciones	AFP	63.090	13.823
	Caja de compensación	845	811
	Isapres	6.500	5.721
	Mutual de Seguridad	791	624
	Servicio de Impuestos Internos	283.475	217.570
		354.701	238.549
Totales		**399.481**	**278.379**

NOTA 16. CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

El detalle de la composición de las cuentas por pagar con entidades relacionadas, se adjunta en el recuadro:

	31.03.2016	31.12.2015
	M$	M$
Facturas por concepto de Comisiones y Asesorías		
BBVA Corredora de Bolsa Ltda. Rut: 96.535.720-3 (Socio en común)	8.197	5.898
Totales	**8.197**	**5.898**

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad ha realizado transacciones con empresas relacionadas, de acuerdo al siguiente detalle:

Transacciones al 31 de marzo de 2016:

Sociedad	RUT	Relacion	Concepto	Saldo M$	Efecto en resultado M$
BBVA Chile S.A.	97.032.000-8	Socio Mayoritario	Asesorías	-	(77.159)
			Línea de Crédito/ Gastos bancarios	1	(2.674)
			Arriendos y gastos comunes	-	(34.058)
BBVA Corredores de Bolsa Ltda.	96.535.720-3	Socio en común	Comisiones	7.890	(16.932)
			Arriendo terminal bolsa	307	(772)

Descripción:
Asesorías: asociados a pagos realizados al banco por gestión Back Office y Contabilidad.
Gastos bancarios: asociados a pagos realizados al Banco por concepto de mantención, comisiones e intereses por obligaciones bancarias y por sobregiros de las cuentas corrientes.
Arriendos y gastos comunes: asociados a pagos realizados al banco por arriendo y gastos comunes de dependencias.

Transacciones al 31 de diciembre de 2015:

Sociedad	RUT	Relacion	Concepto	Saldo M$	Efecto en resultado M$
BBVA Chile S.A.	97.032.000-8	Socio Mayoritario	Asesorías	-	(300.713)
			Línea de Crédito/ Gastos bancarios	650.001	(24.294)
			Arriendos y gastos comunes	-	(97.476)
BBVA Corredores de Bolsa Ltda.	96.535.720-3	Socio en común	Comisiones	5.593	(44.388)
			Arriendo terminal bolsa	305	(3.007)

Descripción:
Asesorías: asociados a pagos realizados al banco por gestión Back Office y Contabilidad.
Gastos bancarios: asociados a pagos realizados al Banco por concepto de mantención, comisiones e intereses por obligaciones bancarias y por sobregiros de las cuentas corrientes.
Arriendos y gastos comunes: asociados a pagos realizados al banco por arriendo y gastos comunes de dependencias.

Todas las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos y condiciones de mercado. No ha habido garantías o condiciones especiales entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de parte de relacionadas.

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no existen provisiones por deudas de dudoso cobro con partes relacionadas.

Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Sociedad

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, los gastos de remuneraciones del personal clave, que incluyen a los gerentes y principales ejecutivos, son los siguientes:

	31.03.2016	31.03.2015
	M$	M$
Remuneraciones	269.854	265.263
Totales	**269.854**	**265.263**

NOTA 17. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES

El detalle de la composición de las cuentas provisiones corrientes se adjunta en el siguiente detalle:

Concepto	Saldo inicial 01.01.2015	Aumentos	Disminuciones	Saldo final 31.03.2016	Fecha esperada cancelación
	M$			M$	
Provisión Fondos Garantizados	27.017	6.020	6.066	26.971	3 años
Provisión Gastos Bac Sonda	-	10.660	-	10.660	1 mes
Provisión Arriendo	-	-	-	-	
Provisión Gastos comunes	-	-	-	-	
Provisión Gastos Bloomberg	5.060	7.385	7.589	4.856	1 mes
Provisión Dividendos Mínimos	1.315.671	277.900	-	1.593.571	2 meses
Provisión Auditoría	38.183	27.182	-	65.365	7 meses
	1.385.931	**329.147**	**13.655**	**1.701.423**	

Concepto	Saldo inicial 01.01.2015	Aumentos	Disminuciones	Saldo final 31.12.2015	Fecha esperada cancelación
				M$	
Provisión Fondos Garantizados	37.314	19.683	29.980	27.017	3 años
Provisión Gastos Bac Sonda	20.000	-	20.000	-	1 mes
Provisión Arriendo	-	5.723	5.723	-	
Provisión Gastos comunes	-	14.220	14.220	-	
Provisión Gastos Bloomberg	7.700	23.084	25.724	5.060	1 mes
Provisión Dividendos Mínimos	1.180.271	1.315.671	1.180.271	1.315.671	7 meses
Provision Auditoría	-	80.951	42.768	38.183	2 meses
	1.245.285	**1.459.332**	**1.318.686**	**1.385.931**	

NOTA 18. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

La composición de la cuenta provisiones por beneficios a los empleados se detalla en el siguiente cuadro:

Concepto	Saldo inicial 01.01.2015	Aumentos	Disminuciones	Saldo final 31.03.2016	Fecha esperada cancelación
	M$	M$	M$	M$	
Provisión Vacaciones al personal	66.255	6.799	20.474	52.580	10 meses
Provisión Bonos de vacaciones	2.604	7.348	7.818	2.134	10 meses
Provisión Bonos de incentivo	252.000	63.000	252.000	63.000	12 meses
Provisión Gratificaciones	12.558	38.676	40.250	10.984	1 mes
	333.417	**115.823**	**320.542**	**128.698**	

Concepto	Saldo inicial 01.01.2015	Aumentos	Disminuciones	Saldo final 31.12.2015	Fecha esperada cancelación
	M$	M$	M$	M$	
Provisión Vacaciones al personal	82.752	30.935	47.432	66.255	1 año
Provisión Bonos de vacaciones	7.314	2.660	7.370	2.604	1 mes
Provisión Bonos de incentivo	245.000	476.583	469.583	252.000	4 meses
Provisión Gratificaciones	35.269	13.256	35.967	12.558	1 mes
	370.335	**523.434**	**560.352**	**333.417**	

NOTA 19. ACCIONES ORDINARIAS

La Sociedad se encuentra representada por 2.000 acciones ordinarias, emitidas, suscritas y pagadas.

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle de la composición de dichas acciones, es el siguiente:

	31.03.2016	31.12.2015	Porcentaje de participación
	N° acciones	N° acciones	
BBVA, Chile	1.998	1.998	99,90%
BBVA Asesorías Financieras S.A.	2	2	0,10%
Totales	**2.000**	**2.000**	**100%**

NOTA 20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias corresponden al cobro de remuneración y comisiones por la administración de fondos mutuos.

Concepto	31.03.2016 M$	31.03.2015 M$
Remuneraciones	1.950.436	1.942.133
Comisiones	51.131	53.670
Totales	**2.001.567**	**1.995.803**

NOTA 21. COSTO DE VENTAS

El concepto de costo de venta incluye las comisiones canceladas a los Corredores de Bolsa por el servicio de transacciones de instrumentos financieros. Al 31 de marzo de 2016 y 2015, el costo de venta corresponde a M$76.142 y M$68.511 respectivamente.

NOTA 22. OTRAS GANANCIAS (PERDIDAS)

Los saldos representan principalmente los ingresos por concepto de recupero de gastos por parte de los fondos y otras pérdidas, ganancias y reajuste de acuerdo al siguiente detalle:

	31.03.2016 M$	31.03.2015 M$
Recupero de Gastos	131.042	171.301
Otras ganancias / (pérdidas)	4.053	10.505
Reajuste PPM y Reajuste Artículo 72	362	326
Totales	**135.457**	**182.132**

NOTA 23. GASTOS DE ADMINISTRACION

En este concepto se incluyen todos los gastos de administración incurridos en la operatoria diaria para gestionar la administración de fondos, gastos por remuneración y personal, depreciaciones y amortizaciones de acuerdo al siguiente detalle:

	31.03.2016	**31.03.2015**
	M$	M$
Remuneraciones y gastos de personal	520.240	376.906
Gastos de Administración	336.725	348.372
Amortizaciones Proyecto BAC	8.750	3.618
Depreciaciones	2.951	24
Totales	**868.666**	**728.920**

NOTA 24. INGRESOS / GASTOS FINANCIEROS

El detalle de la composición de las cuentas ingresos / gastos financieros se adjunta en el recuadro

	31.03.2016	**31.03.2015**
	M$	M$
Intereses por títulos en renta variable	41.569	54.969
Valorización por fondos garantizados (Utilidad/(pérdida))	312	3.829
Totales	**41.881**	**58.798**

NOTA 25. COSTOS FINANCIEROS

Los saldos representan gastos bancarios, intereses por sobregiro y otras comisiones bancarias, los que ascienden a M$33.868 y M$33.906 al 31 de marzo de 2016 y 2015, respectivamente.

NOTA 26. DIFERENCIAS DE CAMBIO

Las partidas (abonos y/o cargos) imputadas en resultados se detallan a continuación:

Concepto	Tipo de Activo	Moneda	31.03.2016 M$	31.03.2015 M$
Ganancia	Disponible	Dólar	149	3.656
Pérdida	Disponible	Dólar	(10.922)	(1.292)
Totales			**(10.774)**	**2.366**

NOTA 27. CONTINGENCIAS

a) Garantía Norma de Carácter General Número 125

Conforme a lo instruido en la Norma de Carácter General Número 125, la Sociedad designó a BBVA, Chile, como banco representante de los beneficiarios de las garantías constituidas por cada uno de los fondos administrados, en cumplimiento a lo dispuesto en los artículos Números 226 y siguientes de la Ley Número 18.045.

La garantía fue constituida mediante boletas de garantías al 31 de marzo de 2016 por un total ascendente a UF 565.782 (UF 545.777 al 31 de diciembre de 2015). A continuación se presenta el detalle de las boletas en garantía:

Fondo Beneficiario	Marzo 2016	
	Nº Boleta	Monto U.F.
Fondo Mutuo BBVA Acciones Nacionales	116061	10.000
Fondo Mutuo BBVA Activa A	116060	10.000
Fondo Mutuo BBVA Activa C	116059	10.000
Fondo Mutuo BBVA Activa D	116058	10.000
Fondo Mutuo BBVA Activa E	116057	10.000
Fondo Mutuo BBVA Asia Pacífico	116056	10.000
Fondo Mutuo BBVA Balanceado Conservador América	116055	10.000
Fondo Mutuo BBVA Bonos Latam	116062	10.000
Fondo Mutuo BBVA Chile Mid Cap	116019	10.000
Fondo Mutuo BBVA Corporativo	116070	110.565
Fondo Mutuo BBVA Disponible	116071	11.746
Fondo Mutuo BBVA Europa	116020	10.000
Fondo Mutuo BBVA Europa Garantizado	116021	10.000
Fondo Mutuo BBVA Familia	116069	14.814
Fondo Mutuo BBVA Futuro	116022	10.000
Fondo Mutuo BBVA Garantizado Global Pharma	116050	10.000
Fondo Mutuo BBVA Garantizado Oportunidad Europa	118678	10.000
Fondo Mutuo BBVA Latam	116024	10.000
Fondo Mutuo BBVA Liquidez Dólar	116063	23.081
Fondo Mutuo BBVA Mila	116025	10.000
Fondo Mutuo BBVA Monetaio XVII	116045	10.000
Fondo Mutuo BBVA Monetario I	116064	10.909
Fondo Mutuo BBVA Monetario Nominal	116065	14.228
Fondo Mutuo BBVA Monetario VII	116076	10.000
Fondo Mutuo BBVA Monetario VIII	116044	10.000
Fondo Mutuo BBVA Monetario XIII	116048	10.000
Fondo Mutuo BBVA Monetario XIV	116047	10.000
Fondo Mutuo BBVA Monetario XV	116046	10.000
Fondo Mutuo BBVA Monetario XVI	116051	10.000
Fondo Mutuo BBVA Money Market	116066	39.244
Fondo Mutuo BBVA Países Emergentes	116042	10.000
Fondo Mutuo BBVA Renta Balanceada	116040	10.000
Fondo Mutuo BBVA Renta Chilena	116067	13.127
Fondo Mutuo BBVA Renta Futura	116052	10.000
Fondo Mutuo BBVA Renta Nominal	116041	10.000
Fondo Mutuo BBVA USA	116043	10.000
Fondo Mutuo BBVA Valor Plus	116068	48.068
		565.782

b) Garantía Circular Número 1.578

En virtud de lo dispuesto en Circular Número 1.578 de la S.V.S., la Sociedad ha constituido garantías destinadas a asegurar la obtención de la rentabilidad de los fondos mutuos que se definan como "Fondos Estructurados", que incorporan la expresión "Garantizados, Afianzados u otro similar", de acuerdo al siguiente detalle:

FONDO	N° BOLETA	M$
Fondo Mutuo BBVA Garantizado Oportunidad Europa	96575	15.364.745
Fondo Mutuo BBVA Europa Garantizado	108082	15.527.263
Fondo Mutuo BBVA Garantizado Global Pharma	116015	7.824.801
		38.716.810

Al 31 de marzo 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no presenta restricciones, que pudiesen afectar los estados financieros.

NOTA 28. SOCIEDADES SUJETAS A NORMAS ESPECIALES

Patrimonio de la Administradora

Al 31 de marzo 2016 y 31 de diciembre de 2015, el patrimonio mínimo que debe tener BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A. se detalla a continuación:

		31.03.2016	31.12.2015
Patrimonio Contable	M$	9.751.905	9.103.471
Patrimonio Depurado	M$	9.416.154	8.710.089
Patrimonio Depurado en UF	UF	364.797	339.852
Patrimonio Mínimo	UF	10.000	10.000

NOTA 29. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 31 de marzo de 2016 la Sociedad no ha recibido cauciones de terceros.

NOTA 30. SANCIONES

Entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2016, la Sociedad no ha recibido sanciones por parte de organismos reguladores.

NOTA 31. MEDIO AMBIENTE

La Sociedad, por la naturaleza de su giro, no se ve afectada por procesos que pudieran afectar en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente.

NOTA 32. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Al 31 de marzo de 2016, la Sociedad no ha cancelado honorarios a sus directores.

NOTA 33. HECHOS RELEVANTES

Al 31 de marzo de 2016, no han ocurrido hechos relevantes que puedan afectar la interpretación de los Estados Financieros de la Sociedad Administradora.

NOTA 34. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1° de abril de 2016 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido hechos significativos que puedan afectar la interpretación de los Estados Financieros de la Sociedad Administradora.

******