

ITAÚ CHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados financieros

30 de junio de 2016

CONTENIDO

Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de otros resultados integrales
Estado de flujos de efectivo directo
Estado de cambios en el patrimonio neto
Notas a los estados financieros

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidad de Fomento



Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A.

Estados financieros

30 de junio de 2016

ÍNDICE

El presente documento consta de:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	3
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	4
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	5
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO	6
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	7
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	8
NOTA 1 - INFORMACIÓN CORPORATIVA	8
NOTA 2 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	11
NOTA 3 - GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO	23
NOTA 4 - CATEGORIA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	31
NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	32
NOTA 6 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	34
NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES	34
NOTA 8 - ACTIVO O PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	37
NOTA 9 - ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS CORRIENTES	38
NOTA 10 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALIA	39
NOTA 11 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	41
NOTA 12 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	41
NOTA 13 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	42
NOTA 14 - CUENTAS POR PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS	44
NOTA 15 - OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES	46
NOTA 16 - PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	47
NOTA 17 – PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS NO CORRIENTES	48
NOTA 18 - CAPITAL EMITIDO	49
NOTA 19 - GANANCIAS ACUMULADAS	51
NOTA 20 - OTRAS RESERVAS	52
NOTA 21 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	52
NOTA 22 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN, OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS	53
NOTA 23 - INGRESOS FINANCIEROS	54
NOTA 24 - COSTOS FINANCIEROS	54
NOTA 25 - DIFERENCIA DE CAMBIO	54
NOTA 26 – RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTE	54
NOTA 27 - AJUSTE VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS	55
NOTA 28 - GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS	56
NOTA 29 - GANANCIAS POR ACCIÓN	56
NOTA 30 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS	57
NOTA 31 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	57
NOTA 32 - MEDIO AMBIENTE	58
NOTA 33 - ADMINISTRACIÓN DE CARTERAS DE TERCEROS	58
NOTA 34 - HECHOS RELEVANTES	59
NOTA 35 - HECHOS POSTERIORES	60

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	Nota	30.06.2016 M\$	31.12.2015 M\$
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	32.946.362	34.709.729
Otros activos financieros, corrientes	6	199.888	199.680
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	7	5.301.574	1.134.905
Activos por impuestos corrientes	8	-	-
Activos por impuestos diferidos, corrientes	9	135.805	170.299
Total Activos Corrientes		38.583.629	36.214.613
Activos No Corrientes			
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	996.333	1.076.853
Propiedades, planta y equipo	11	8.417	10.204
Total Activos No Corrientes		1.004.750	1.087.057
TOTAL ACTIVOS		39.588.379	37.301.670
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO			
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros	12	1	1
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	13	24.090	12.779
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14	127.715	124.486
Otras provisiones	15	75.460	164.959
Pasivos por impuestos corrientes	8	255.944	490.901
Provisiones por beneficios a empleados	16	607.157	897.778
Total Pasivos Corrientes		1.090.367	1.690.904
Pasivos No Corrientes			
Pasivos por impuestos diferidos, no corrientes	17	235.809	237.213
Total Pasivos No Corrientes		235.809	237.213
TOTAL PASIVOS		1.326.176	1.928.117
Patrimonio Neto			
Capital emitido	18	1.790.066	1.790.066
Ganancias (pérdidas) acumuladas	19	36.515.797	33.627.147
Otras Reservas	20	(43.660)	(43.660)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		38.262.203	35.373.553
Participaciones no controladoras		-	-
Patrimonio total		38.262.203	35.373.553
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		39.588.379	37.301.670

Las notas adjuntas N°s 1 a 35 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION	Nota	Para los períodos comprendidos entre:		Trimestres comprendidos entre:	
		01/01/2016	01/01/2015	01/04/2016	01/04/2015
		30/06/2016	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2015
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	21	5.205.701	5.807.500	2.595.249	3.100.113
Gastos de administración	22	(2.115.863)	(2.420.014)	(991.002)	(1.167.184)
Otros ingresos, por función	22	291	16.645	291	16.645
Otros gastos	22	(2.633)	-	(2.633)	-
Ganancia (pérdida) por actividades de operación		<u>3.087.496</u>	<u>3.404.131</u>	<u>1.601.905</u>	<u>1.949.574</u>
Ingresos financieros	23	590.824	353.072	300.434	188.356
Costos financieros	24	(55.346)	(89.995)	(32.355)	(55.490)
Diferencias de cambio	25	(63.371)	158.131	(11.928)	64.391
Resultado por unidades de reajuste	26	3.026	4.178	2.713	3.771
Ganancias (pérdidas) que surgen de diferencias entre importes en libros anteriores y el valor razonable de activos financieros reclasificados como medidos al valor razonable	27	(2.255)	7.226	956	447
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		<u>3.560.374</u>	<u>3.836.743</u>	<u>1.861.725</u>	<u>2.151.049</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	28	(671.724)	(813.244)	(321.070)	(433.636)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		<u>2.888.650</u>	<u>3.023.499</u>	<u>1.540.655</u>	<u>1.717.413</u>
GANANCIA DEL PERÍODO		<u>2.888.650</u>	<u>3.023.499</u>	<u>1.540.655</u>	<u>1.717.413</u>
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		2.888.650	3.023.499	1.540.655	1.717.413
Ganancia (pérdida)		2.888.650	3.023.499	1.540.655	1.717.413
Ganancia por acción básica					
Ganancias (pérdida) por acción básica	29	288,87	302,35	154,07	171,74

Las notas adjuntas N°s 1 a 35 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL	Para los períodos comprendidos entre:		Trimestres comprendidos entre:	
	01/01/2016 30/06/2016	01/01/2016 30/06/2015	01/04/2016 30/06/2016	01/04/2015 30/06/2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)	2.888.650	3.023.499	1.540.655	1.717.413
Resultado integral	2.888.650	3.023.499	1.540.655	1.717.413
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	2.888.650	3.023.499	1.540.655	1.717.413
Total resultado integral	2.888.650	3.023.499	1.540.655	1.717.413

Las notas adjuntas N°s 1 a 35 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO

	Para los períodos comprendidos entre:	
	01/01/2016 30/06/2016 M\$	01/01/2015 30/06/2015 M\$
Estado de flujos de efectivo		
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	3.087.725	9.005.705
Otros cobros por actividades de operación	-	-
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.335.125)	(943.905)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(3.060.061)	(943.935)
Otros cobros y pagos por actividades de operación	1.137.516	(4.362.186)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	<u>(169.945)</u>	<u>2.755.679</u>
Dividendos pagados, clasificados como actividades de operación		
Dividendos recibidos, clasificados como actividades de operación		
Intereses pagados, clasificados como actividades de operación		
Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación	-	315.767
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de operación	(2.125.720)	(2.096.950)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación	-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>(2.295.665)</u>	<u>974.496</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	-	-
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión	(17.902)	(2.905)
Intereses recibidos, clasificados como actividades de inversión	590.823	-
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión	-	1.905.095
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>572.921</u>	<u>1.902.190</u>
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	<u>(1.722.744)</u>	<u>2.876.686</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(40.623)	126.544
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(1.763.367)</u>	<u>3.003.230</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del año	<u>34.709.729</u>	<u>25.252.667</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	<u>32.946.362</u>	<u>28.255.897</u>

Las notas adjuntas N°s 1 a 35 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 30 junio de 2016:

	Capital emitido M\$	Otras reservas varias M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Patrimonio M\$
Patrimonio	1.790.066	(43.660)	33.627.147	35.373.553	35.373.553
Patrimonio reexpresado	1.790.066	(43.660)	33.627.147	35.373.553	35.373.553
Cambios en patrimonio					
Resultado integral					
Ganancia (pérdida)	-	-	2.888.650	2.888.650	2.888.650
Resultado Integral	-	-	2.888.650	2.888.650	2.888.650
Incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	2.888.650	2.888.650	2.888.650
Total Patrimonio	1.790.066	(43.660)	36.515.797	38.262.203	38.262.203

Al 30 de junio de 2015:

	Capital emitido M\$	Otras reservas varias M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Patrimonio M\$
Patrimonio	1.790.066	(43.660)	27.095.343	28.841.749	28.841.749
Patrimonio reexpresado	1.790.066	(43.660)	27.095.343	28.841.749	28.841.749
Cambios en patrimonio					
Resultado integral					
Ganancia (pérdida)	-	-	3.023.499	3.023.499	3.023.499
Resultado Integral	-	-	3.023.499	3.023.499	3.023.499
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, patrimonio	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	3.023.499	3.023.499	3.023.499
Total Patrimonio	1.790.066	(43.660)	30.118.842	31.865.248	31.865.248

Las notas adjuntas N°s 1 a 35 forman parte integral de estos estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016

NOTA 1 - INFORMACIÓN CORPORATIVA

Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. es una Sociedad Anónima constituida por escritura pública de fecha 11 de enero de 2002, otorgada ante la Notaría Suplente de la 48° Notaría de Santiago de don José Musalem Saffie. La dirección de su oficina registrada es Enrique Foster 20, piso 5, Las Condes, Santiago de Chile. Por resolución N°138 de fecha 5 de marzo de 2002, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó los estatutos de Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A., así como los reglamentos internos de los Fondos Mutuos denominados "Fondo Mutuo Itaú Corporate", "Fondo Mutuo Itaú Plus", "Fondo Mutuo Itaú Dollar", "Fondo Mutuo Itaú World Equity".

El certificado de dicha resolución fue inscrito a fojas 6558, N°5342 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, y publicado en el Diario Oficial N°37.212 con fecha 16 de marzo de 2002.

Mediante Resolución Exenta N°124 del 30 de abril de 2003, la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó el cambio de la razón social de Boston Administradora de Fondos Mutuos S.A. a Boston Administradora General de Fondos S.A.

El 26 de junio de 2007, mediante Resolución Exenta N°289, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el cambio de nombre de Boston Administradora General de Fondos S.A. a Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A.

La Sociedad tiene por objeto exclusivo la administración de recursos de terceros, en la forma de fondos mutuos, fondos de inversión, fondos de inversión privados y carteras individuales de terceros y la realización de las demás actividades complementarias que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros, en los términos que señale la Ley N°20.712 y su Reglamento, el Decreto Supremo N° 129 de 2014 del Ministerio de Hacienda, Fondos para la vivienda regidos por la Ley N°19.281 y cualquier otro tipo de Fondo cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros.

Con fecha 12 de enero de 2015, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la modificación del reglamento del Fondo denominado "Fondo Mutuo Itaú Corporate", "Fondo Mutuo Itaú Plus", "Fondo Mutuo Itaú Finance", "Fondo Mutuo Itaú Cash Dollar", "Fondo Mutuo Itaú Value", "Fondo Mutuo Itaú Capital", "Fondo Mutuo Itaú Gestionado Muy Conservador", "Fondo Mutuo Itaú Dinamico", "Fondo Mutuo ETF IT NOW IPSA".

Con fecha 19 de enero de 2015, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la modificación del reglamento del Fondo denominado "Fondo Mutuo Itaú Gestionado Acciones", "Fondo Mutuo Itaú Gestionado Moderado", "Fondo Mutuo Itaú Gestionado Agresivo", "Fondo Mutuo Itaú Gestionado Conservador".

Con fecha 30 de enero de 2015, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la modificación del reglamento del Fondo denominado "Fondo Mutuo Itaú Select", "Fondo Mutuo Itaú Emerging Equities", "Fondo Mutuo Itaú Top Usa", "Fondo Mutuo Itaú Selección Brasil", "Fondo Mutuo Itaú Small & Mid Cap Brasil", "Fondo Mutuo Itaú Gestionado Conservador Dolar", "Fondo Mutuo Itaú Brasil Activo", "Fondo Mutuo Itaú Latam Pacific".

Con fecha 03 de febrero de 2015, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la modificación del reglamento del Fondo denominado "Fondo Mutuo Itaú Latam Coporate", "Fondo Mutuo Itaú Mix".

Con fecha 09 de marzo de 2015, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la modificación del reglamento del Fondo denominado "Fondo Mutuo Itaú National Equity".

Con fecha 19 de junio de 2015, se realiza depósito de reglamento interno del fondo mutuo denominado "Fondo Mutuo Itaú Deuda UF Plus".

Con fecha 13 de julio de 2015, se realiza depósito de reglamento interno del fondo mutuo denominado "Fondo Mutuo Itaú Gestionado Moderado".

Con fecha 09 de septiembre de 2015, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la modificación del reglamento del Fondo denominado "Fondo Mutuo Itaú Select", "Fondo Mutuo Itaú Plus", "Fondo Mutuo Itaú Gestionado Muy Conservador", "Fondo Mutuo Itaú Corporate", "Fondo Mutuo Itaú Cash Dollar", "Fondo Mutuo Itaú Capital".

Con fecha 14 de agosto de 2015, se realiza depósito de reglamento interno del fondo mutuo denominado "Fondo Mutuo Itaú Select".

Con fecha 15 de octubre de 2015, se realiza depósito de reglamento interno del fondo mutuo denominado "Fondo Mutuo Itaú Deuda Corporativa Chile".

Según resolución Exenta N° 211 de fecha 2 de febrero de 2016, la Superintendencia de valores y Seguros aprueba la reforma de estatutos de la sociedad anónima Itaú Chile Administradora General de fondos S.A., acordada en junta extraordinaria de accionistas celebrada con fecha 5 de marzo de 2015 y reducida a escritura pública con la misma fecha, en la Notaria de Santiago de don René Benavente Cash. La reforma de los estatutos sociales consiste en modificar el objeto social y otras modificaciones a sus estatutos sociales con el fin de adecuarlos a la Ley N° 20.712.

Los presentes estados financieros fueron aprobados por la Administración de esta Sociedad, con fecha XX de XXXXX de 2016, en sesión de Directorio.

El Directorio se encuentra facultado para modificar los estados financieros tras su publicación, con previa autorización de la SVS.

Detalle del grupo económico al que pertenece la sociedad:

ITAÚ CORPBANCA Y FILIALES - MALLA SOCIETARIA



NOTA 2 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

De acuerdo al Oficio Circular N° 544, de fecha 2 de octubre de 2009, emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros, las normas aplicables a las sociedades administradoras son las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF/IFRS) emitidas por el International Accounting Standard Board, (IASB). Sin perjuicio de lo anterior, dicha Superintendencia instruirá respecto a aclaraciones, excepciones y restricciones en la aplicación de IFRS, y dispondrá de manera expresa, la entrada de vigencia de nuevas normas. Adicionalmente, este oficio circular establece que las sociedades administradoras podrán acogerse voluntariamente a la aplicación de nuevas normas en forma anticipada, a contar del 1 de enero de 2010.

De acuerdo al Oficio Circular N°592, emitido el 06 de abril de 2010 por la SVS, la Sociedad deberá adoptar las siguientes excepciones y restricciones:

- a) Aplicar anticipadamente IFRS 9 y, por lo tanto, clasificar y valorizar sus activos financieros de acuerdo con la mencionada norma.
- b) Las Sociedades Administradoras que posean participación en cuotas de fondos mutuos bajo su administración, que en razón de las normas IFRS se presumen mantiene control sobre los mismos, no deberán consolidar la información financiera con los fondos en cuestión, y tendrán que valorizar la inversión a cuotas de fondos a su valor justo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de éstos estados financieros: tal como lo dispone la Superintendencia de Valores y Seguros, estas políticas han sido diseñadas en función de las normas vigentes al 30 de junio de 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en los estados financieros.

2.1. Bases de preparación

Los presentes estados financieros de Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. corresponden al período terminado al 30 de junio de 2016 y han sido preparados de acuerdo con Normas e Instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (“SVS”), las cuales son consistentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Con fecha 26 de septiembre de 2014 se promulgó la ley 20.780, publicada el 29 de septiembre de 2014, la cual introduce modificaciones al sistema tributario en Chile en lo referente al impuesto a la renta, entre otras materias.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, aunque modificado por la valoración a valor justo de ciertos instrumentos financieros.

La preparación de los estados financieros conforme a lo descrito precedentemente, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En la Nota 2, punto 2.21 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

Período cubierto

Los presentes Estados Financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015; Estados de Resultados Integrales, Estados de Flujo de Efectivo y Estado de Cambios en el Patrimonio por los periodos terminados el 30 de junio de 2016 y 2015.

2.2. Bases de presentación

Los estados financieros al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, y sus correspondientes notas, se muestran de manera comparativa de acuerdo a lo indicado en la nota 2.1.

Nuevos pronunciamientos contables

Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2015.

Enmiendas y mejoras

Enmienda a NIC 19 “Beneficios a los empleados”, en relación a planes de beneficio definidos – Publicada en noviembre 2013. Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objetivo de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, por ejemplo, contribuciones de los empleados que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012) Emitidas en diciembre de 2013.

NIIF 2 “Pagos basados en acciones” – Clarifica la definición de “Condiciones para la consolidación (o irrevocabilidad) de la concesión” y “Condiciones de mercado” y se definen separadamente las “Condiciones de rendimiento” y “Condiciones de servicio”. Esta enmienda deberá ser aplicada prospectivamente para las transacciones con pagos basados en acciones para las cuales la fecha de concesión sea el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida.

NIIF 3, "Combinaciones de negocios" - Se modifica la norma para aclarar que la obligación de pagar una contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumento financiero se clasifica como pasivo financiero o como patrimonio, sobre la base de las definiciones de la NIC 32, y que toda contraprestación contingente no participativa (non equity), tanto financiera como no financiera, se mide por su valor razonable en cada fecha de presentación, con los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados. Consecuentemente, también se hacen cambios a la NIIF 9, la NIC 37 y la NIC 39. La modificación es aplicable prospectivamente para las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición es el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida siempre y cuando se apliquen también anticipadamente las enmiendas a la NIIF 9 y NIC 37 emitidas también como parte del plan de mejoras 2012.

NIIF 8 “Segmentos de operación” - La norma se modifica para incluir el requisito de revelación de los juicios hechos por la administración en la agregación de los segmentos operativos. La norma se modificó adicionalmente para requerir una conciliación de los activos del segmento con los activos de la entidad, cuando se reportan los activos por segmento. Su adopción anticipada está permitida.

NIIF 13 "Medición del valor razonable" - El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no se elimina la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales si el efecto de no actualizar no es significativo.

NIC 16, "Propiedad, planta y equipo", y NIC 38, "Activos intangibles" - Ambas normas se modifican para aclarar cómo se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad utiliza el modelo de revaluación. Su adopción anticipada está permitida.

NIC 24, "Información a revelar sobre partes relacionadas" - La norma se modifica para incluir, como entidad vinculada, una entidad que presta servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa ("la entidad gestora"). Su adopción anticipada está permitida.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2013)
Emitidas en diciembre de 2013.

NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" - Clarifica que cuando una nueva versión de una norma aún no es de aplicación obligatoria, pero está disponible para la adopción anticipada, un adoptante de IFRS por primera vez, puede optar por aplicar la versión antigua o la versión nueva de la norma, siempre y cuando aplique la misma norma en todos los periodos presentados.

Enmiendas y mejoras

NIIF 3 "Combinaciones de negocios" - Se modifica la norma para aclarar que la NIIF 3 no es aplicable a la contabilización de la formación de un acuerdo conjunto bajo NIIF11. La enmienda también aclara que sólo se aplica la exención del alcance en los estados financieros del propio acuerdo conjunto.

NIIF 13 "Medición del valor razonable" - Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer período anual en que se aplique la NIIF 13.

NIC 40 "Propiedades de Inversión" - Se modifica la norma para aclarar que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes. Al prepararse la información financiera, tiene que considerarse la guía de aplicación de NIIF 3 para determinar si la adquisición de una propiedad de inversión es o no una combinación de negocios. Es posible aplicar esta enmienda a adquisiciones individuales de propiedad de inversión antes de la fecha obligatoria, si y sólo si la información necesaria para aplicar la enmienda está disponible.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2015, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><i>NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”</i> – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.</p>	01/01/2018
<p><i>NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas”</i> – Publicada en enero 2014. Norma provisional sobre la contabilización de determinados saldos que surgen de las actividades de tarifa regulada (“cuentas regulatorias diferidas”). Esta norma es aplicable solamente a las entidades que aplican la NIIF 1 como adoptantes por primera vez de las NIIF.</p>	01/01/2016
Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p>Enmienda a <i>NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”</i>, sobre adquisición de una participación en una operación conjunta – Publicada en mayo 2014. Esta enmienda incorpora a la norma una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.</p>	01/01/2016
<p>Enmienda a <i>NIC 16 “Propiedad, planta y equipo”</i> y <i>NIC 38 “Activos intangibles”</i>, sobre depreciación y amortización – Publicada en mayo 2014. Clarifica que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. Asimismo se clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.</p>	01/01/2016

Enmienda a NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura”, sobre plantas portadoras – Publicada en junio 2014. Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las “plantas portadoras”, como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de “planta portadora” y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. Su aplicación anticipada es permitida. 01/01/2016

Enmienda a NIC 27 “Estados financieros separados”, sobre el método de participación - Publicada en agosto 2014. Esta modificación permite a las entidades utilizar el método de la participación en el reconocimiento de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Su aplicación anticipada es permitida. 01/01/2016

Enmiendas y mejoras

Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de

Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria. 01/01/2016

Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica sobre la aplicación de la excepción de consolidación para entidades de inversión y sus subsidiarias. La enmienda a NIIF 10 clarifica sobre la excepción de consolidación que está disponible para entidades en estructuras de grupo que incluyen entidades de inversión. La enmienda a NIC 28 permite, a una entidad que no es una entidad de inversión, pero tiene una participación en una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, una opción de política contable en la aplicación del método de la participación. La entidad puede optar por mantener la medición del valor razonable aplicado por la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, o en su lugar, realizar una consolidación a nivel de la entidad de inversión (asociada o negocio conjunto). La aplicación anticipada es permitida. 01/01/2016

Enmienda a NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica la guía de aplicación de la NIC 1 sobre materialidad y agregación, presentación de subtotales, estructura de los estados financieros y divulgación de las políticas contables. Las modificaciones forman parte de la Iniciativa sobre Divulgaciones del IASB. Se permite su adopción anticipada. 01/01/2016

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2014)
Emitidas en septiembre de 2014.

01/01/2016

NIIF 5, "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas". La enmienda aclara que, cuando un activo (o grupo para disposición) se reclasifica de "mantenidos para la venta" a "mantenidos para su distribución", o viceversa, esto no constituye una modificación de un plan de venta o distribución, y no tiene que ser contabilizado como tal. Esto significa que el activo (o grupo para disposición) no necesita ser reinstalado en los estados financieros como si nunca hubiera sido clasificado como "mantenidos para la venta" o "mantenidos para distribuir", simplemente porque las condiciones de disposición han cambiado. La enmienda también rectifica una omisión en la norma explicando que la guía sobre los cambios en un plan de venta se debe aplicar a un activo (o grupo para disposición) que deja de estar mantenido para la distribución, pero que no se reclasifica como "mantenido para la venta".

Enmiendas y mejoras

Obligatoria para
ejercicios iniciados
a partir de

NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar". Hay dos modificaciones de la NIIF 7. (1) Contratos de servicio: Si una entidad transfiere un activo financiero a un tercero en condiciones que permiten que el cedente de baja el activo, la NIIF 7 requiere la revelación de cualquier tipo de implicación continuada que la entidad aún pueda tener en los activos transferidos. NIIF 7 proporciona orientación sobre lo que se entiende por implicación continuada en este contexto. La enmienda es prospectiva con la opción de aplicarla de forma retroactiva. Esto afecta también a NIIF 1 para dar la misma opción a quienes aplican NIIF por primera vez. (2) Estados financieros interinos: La enmienda aclara que la divulgación adicional requerida por las modificaciones de la NIIF 7, "Compensación de activos financieros y pasivos financieros" no se requiere específicamente para todos los períodos intermedios, a menos que sea requerido por la NIC 34. La modificación es retroactiva

01/01/2016

NIC 19, "Beneficios a los empleados" - La enmienda aclara que, para determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo, lo importante es la moneda en que están denominados los pasivos, y no el país donde se generan. La evaluación de si existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad se basa en los bonos corporativos en esa moneda, no en bonos corporativos en un país en particular. Del mismo modo, donde no existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se deben utilizar los bonos del gobierno en la moneda correspondiente. La modificación es retroactiva pero limitada al comienzo del primer período presentado.

NIC 34, "Información financiera intermedia" - La enmienda aclara qué se entiende por la referencia en la norma a "información divulgada en otra parte de la información financiera intermedia". La nueva enmienda modifica la NIC 34 para requerir una referencia cruzada de los estados financieros intermedios a la ubicación de esa información. La modificación es retroactiva.

La administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

2.3. Cumplimiento y adopción de NIIF

Las sociedades administradoras generales de fondos, deben preparar sus estados financieros de acuerdo a normas e instrucciones de la SVS, lo anterior implica NIIF y Oficio Circular N° 592 (aplicación anticipada de IFRS 9 y excepción de no consolidar con fondos en donde se presume existe control).

2.4. Método de conversión

Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera, y en unidades reajustables, son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Moneda	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	\$	\$
Dólar	661,37	710,16
Unidad de Fomento	26.141,65	25.629,09

Las diferencias de cambio que surgen de activos y pasivos financieros a valor razonable son incluidas en el estado de resultados integrales en la línea “Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros medidos a valor razonable”.

2.5. Moneda funcional

Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. ha concluido que la moneda del entorno económico principal en el que opera la Sociedad es el peso chileno, tomando éste como moneda funcional.

2.6. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos o plazos estimados de realización, como corrientes los con vencimiento igual o inferior a doce meses contados desde la fecha de corte de los estados financieros y como no corrientes, los mayores a ese período.

En el caso que existan obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo se encuentre asegurado, se reclasifican como no corrientes.

2.7. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo, incluye cuentas corrientes bancarias, depósitos a plazo, fondos mutuos y otras inversiones de gran liquidez. Estas partidas se registran a su valor razonable, que no difiere significativamente de su valor de realización.

2.8. Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados. La clasificación depende del modelo de negocios con el que se administran esos activos financieros y las características contractuales del instrumento. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

Las compras y ventas normales de activos financieros son registradas a la fecha de negociación.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultado son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y la posición pasiva de estos instrumentos se presentan en el estado de situación financiera en la línea otros pasivos financieros. Estos activos se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en su valor razonable, reconociéndose los cambios de valor en la cuenta de resultados.

b) Deterioro de activos

Activos financieros

La Sociedad al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no presenta información por deterioro, debido a que los recursos de la Administradora se limita la inversión solo a deuda emitida o garantizado por el Estado o el Banco Central de Chile e inversión en cuotas de fondos mutuos de deuda corto plazo con duración menor a 90 días, minimizando de esta forma la posibilidad de sufrir una pérdida.

Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en los flujos del activo

Activos no financieros

Los activos sujetos a amortización, intangibles y propiedad planta y equipo, se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor justo de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

La Sociedad no posee activos intangibles de vida útil indefinida.

2.9. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

Se reconocen por su valor nominal. Cuando el valor nominal de la cuenta por cobrar o pagar no difiere significativamente de su valor razonable, el reconocimiento es a valor nominal.

2.10. Propiedades, plantas y equipos

Corresponde principalmente a mobiliario y equipos de oficina. Están presentados a su costo histórico menos su correspondiente depreciación. El costo histórico incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien. Los terrenos no son objeto de depreciación.

La depreciación es calculada utilizando el método lineal, considerando cualquier ajuste por deterioro. Lo presentado en balance representa el valor de costo menos la depreciación acumulada y cualquier cargo por deterioro. La vida útil se revisa periódicamente.

A continuación se presentan los principales períodos de vida útil utilizados para la depreciación de los activos, así como el rango utilizado para la vida útil de los activos.

	<u>Vida útil</u>	<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>
Equipos de Oficina	6 años	5 años	10 años
Mobiliario de oficina	7 años	5 años	10 años

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de propiedades, plantas y equipos se reconocen como resultados del ejercicio y se calculan como diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

Activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas de deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede ser no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor en libro del activo por su valor recuperable. El valor recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos.

Los activos no financieros, distintos del menor valor de inversión (Goodwill), que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si tuvieran que realizar reversos producto de la pérdida.

2.11. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en otros resultados

integrales o en el patrimonio. En este caso, el impuesto se reconoce en el resultado integral.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera.

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos, y sus importes en libros en las cuentas anuales. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que puedan compensar dichas diferencias temporarias.

En el diario oficial del día 29 de septiembre de 2014, se publicó la Ley 20.780, la cual contiene la Reforma Tributaria que establece una serie de modificaciones en distintos cuerpos legales, tales como, la Ley de Impuesto a la Renta, la cual establece lo siguiente:

- Aumento de la tasa del impuesto de primera categoría al 21 % para el año 2014.
- Aumento de la tasa del impuesto de primera categoría al 22,5 % para el año 2015.
- Aumento de la tasa del impuesto de primera categoría al 24 % para el año 2016.
- Aumento de la tasa del impuesto de primera categoría al 25,5 % para el año 2017, según el régimen tributario parcialmente integrado.
- Aumento de la tasa del impuesto de primera categoría al 27 % para el año 2018, según el régimen tributario parcialmente integrado.”

De acuerdo a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile en su Oficio Circular N° 856 del 17 de Octubre del 2014, los efectos producidos por el cambio de la tasa de impuesto a la renta aprobado por la Ley 20.780 (reforma tributaria) sobre los impuestos a la renta diferidos, que de acuerdo a NIC 12 debieran imputarse a los resultados del año 2014, han sido contabilizados como Resultados Acumulados. Las modificaciones posteriores, serán reconocidas en los resultados del período de acuerdo a la NIC 12.

2.12. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal. Cuando el valor nominal de la cuenta por pagar no difiera significativamente de su valor razonable, el reconocimiento es al valor nominal.

2.13. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de,

entre otros factores regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la Sociedad asumirá ciertas responsabilidades.

2.14. Beneficios a los empleados

La Sociedad contempla para sus trabajadores un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos y metas, consistente en un número determinado o porción de remuneraciones mensuales, dicho bono se provisiona sobre la base del monto estimado a repartir.

2.15. Dividendos

Como política se ha establecido que Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. no repartirá dividendos durante el ejercicio 2016 y 2015, y por lo tanto no se ha constituido provisión por dividendos mínimos.

De acuerdo a lo anterior, no han existido distribuciones de dividendos durante este ejercicio y el anterior.

2.16. Activos intangibles distintos a la Plusvalía

Los costos de adquisición y desarrollo que se incurran en relación con los sistemas informáticos se registran con cargo a activos intangibles de los estados financieros. Los costos de mantenimiento de los activos intangibles se registrarán con cargo a resultado en el ejercicio en que se incurran. La amortización de los activos intangibles se realizará linealmente en un período de 5 años desde la entrada en explotación de los respectivos sistemas, esto en relación a su vida útil económica, y para el caso del derecho ETF, la amortización se realizará linealmente en un período de 10 años.

2.17. Ganancia y pérdida por diferencias de cambio

Este concepto es producto de las actualizaciones de activos y pasivos a costo amortizado que se encuentren expresados en moneda diferentes a la moneda funcional (Peso Chileno).

2.18. Efectos en las variaciones de las tasas de cambio en las monedas extranjeras y/o unidades de reajustes

La Administración de la Sociedad, ha definido como moneda funcional el peso chileno.

Consecuentemente, las operaciones en otras divisas, y aquellas operaciones efectuadas en unidades de reajustes, tales como la UF, UTM, IVP, etc., se considerarán denominadas en moneda extranjera y/o unidades reajustables, respectivamente y se registran según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes en las fechas de las respectivas operaciones.

Para la preparación de los estados financieros de Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A., los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras y/o en unidades reajustables, se convierten según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes a la fecha de los respectivos estados financieros. Las utilidades o pérdidas se imputan directamente contra la cuenta pérdidas y ganancias.

2.19. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se imputan en función del criterio del devengo y corresponden a los ingresos obtenidos por las funciones que realiza por administrar los fondos, por esto se recibe una remuneración por cada fondo.

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

2.20. Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocerán en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo o en un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos necesarios para su registro como activo.

2.21. Uso de estimaciones y juicios

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

En la preparación de estos estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren básicamente a:

La valoración de activos financieros, dentro de los cuales se ha estimado valorar a su valor de mercado, los depósitos de cartera propia que se encuentran respaldando patrimonio. En este caso el valor presente a TIR de compra en el caso de los depósitos;

La estimación de la vida útil de los Derechos ETF, la cual se estima en 10 años. Esto basado en contrato de adjudicación de Licencia de fecha 27 de marzo de 2012.

La estimación de la vida útil para los activos fijos es de 6 años y para el software, se estima en 5 años.

NOTA 3 - GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

a) Políticas de Valoración de Instrumento Financieros

Por definición “valor razonable” (Fair Value) es el precio que alcanzaría un instrumento financiero, en un determinado momento, en una transacción libre y voluntaria entre partes interesadas, debidamente informadas e independientes entre sí. Por tanto, el valor razonable de un instrumento financiero debe estar debidamente fundado y reflejar el valor que la entidad recibiría o pagaría al transarlo en el mercado.

La Gerencia de Riesgos Financieros y Crédito de Banco Itaú Chile de acuerdo a lo señalado en la normativa vigente, ha definido algunos métodos de valorización basados en precios de mercado y modelación de precios.

Cualquiera que sea el método utilizado para determinar el valor razonable de un instrumento financiero, deberá servir para todos los propósitos de valorización tanto del Banco como de la Sociedad Administradora. En otras palabras, el modelo utilizado por las unidades negociadoras, o de soporte a estas, para valorizar o gestionar un instrumento, no podrá ser distinto al aplicado para registrarlo contablemente. El método de precio de mercado es el que entrega información más inmediata de lo que acontece en el mercado y la valorización por modelo debe ser diseñado de manera que comprenda la mayor cantidad de información y variables de mercado disponible, este modelo es para operaciones de mayor complejidad o de los cuales no se dispone suficiente información en el mercado para determinar su valor justo.

A continuación se describen los niveles establecidos para la clasificación de métodos de valorización de instrumentos financieros a nivel consolidado:

Nivel 1: Precios observables en mercado activo. En esta categoría se encuentra el método de valoración a precio de mercado.

Nivel 2: Técnica de valorización proveniente de mercado activo directo o indirecto, este método es útil para valorizar por modelación utilizando gran información del mercado activo, en la cual se usan precios utilizados por instrumentos similares y otras técnicas de evaluación considerando información directa e indirecta del mercado.

Nivel 3: Técnica de valuación sin mercado activo, por lo que incluye valorización por medio de modelación y que utiliza un métodos sofisticados que dependen de las características y supuestos propias del producto.

La Gerencia de Riesgos Financieros y Crédito de Banco Itaú Chile ha establecido clasificar la valorización de la filial Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. de acuerdo a sus instrumentos como de Renta Fija, donde se utiliza la tasa TIR para descontar todos los flujos del instrumento respectivo. Este tipo de instrumentos es clasificado en el “Nivel 2”.

El valor contable de los activos y pasivos financieros de Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. se aproxima a su valor razonable, excepto por inversiones Financieras Públicas, las cuales se determinan utilizando sus flujos futuros descontados a tasa TIR vigentes. Estas tasas son enviadas por La Gerencia de Riesgo Mercado y Crédito de Banco Itaú Chile, cuya valorización se realiza por nemotécnico correspondiente.

El valor libro y valor razonable estimado de Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A al 30 de junio de 2016 y 2015 son:

	30.06.2016		30.06.2015	
	Valor libro	Valor razonable estimado	Valor libro	Valor razonable estimado
Activos	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y depósitos en bancos	1.292.445	1.292.445	8.119.319	8.119.319
Instrumentos para negociación	-	-	-	-
Instrumentos de inversión a valor razonable con efecto en resultados	31.656.073	31.653.917	20.135.387	20.136.578
Cuentas por cobrar	5.300.126	5.300.126	3.362.122	3.362.122
Deudores por venta	1.448	1.448	4.001	4.001
Pasivos	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones con bancos	1	1	7	7

b) Política de Riesgo Financiero

Introducción:

El objetivo de la administración de riesgos es dar adecuado cumplimiento de normas y regulaciones, así como desarrollar el negocio de Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A, equilibrando adecuadamente la relación riesgo retorno. Dentro de los riesgos administrados se encuentran el riesgo de crédito, riesgos financieros y riesgo operacional.

Estructura de la administración del riesgo:

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados, fijar límites y controles adecuados, monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Las políticas y estructuras de administración de riesgo se revisan periódicamente con el fin de que reflejen los cambios en las actividades. La estructura de administración de riesgo de Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. son de responsabilidad de:

Gerencia General de Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A.
Gerencia de División de Riesgo de Banco Itaú Chile

Donde la Gerencia General de Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A en adelante IAGF, es responsable de velar por el cumplimiento de la “Política de Inversiones para los recursos de la Administradora” e implementar políticas para la gestión de riesgos de esta cartera en línea con las políticas corporativas.

La Gerencia de División Riesgo es el área que tiene la responsabilidad de identificar, analizar y monitorear los riesgos a los que el Banco y Filiales se encuentra expuesto.

A su vez la Gerencia de Riesgos Financieros y Crédito es la responsable de velar por la incorporación de IAGF en las mediciones de riesgo a nivel consolidado. Para lo cual hace extensible las políticas corporativas, controles y alertas vigentes.

Principales riesgos:

1) Riesgo de Crédito.

Es la posibilidad de sufrir una pérdida originada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de pago. El incumplimiento suele estar motivado por una disminución en la solvencia de los agentes prestatarios por problemas de liquidez, pérdidas continuadas, quiebras, disminución de los ingresos, aumento de los tipos de interés y desempleo en el caso de las familias, aunque también puede producirse por falta de voluntad de pago.

Para la gestión del riesgo de crédito la “Política de inversión para los recursos de la Administradora” ha limitado la inversión a solo deuda emitida o garantizado por el Estado o el Banco Central de Chile e inversión en cuotas de fondos mutuos de deuda corto plazo con duración menor a 90 días, minimizando de esta forma la posibilidad de sufrir una pérdida.

Los límites vigentes al cierre de junio 2016 son los siguientes:

Diversificación de las inversiones respecto del total de activos de la Administradora	% Mínimo	% Máximo
Títulos de Crédito emitidos por el Banco Central de Chile, Estado de Chile y Empresas del Estado de Chile.	0%	100%
Cuotas de Fondos Mutuos administrados por Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A.	0%	15%

Diversificación de las inversiones por emisor	% Mínimo	% Máximo
Límite de Inversión por emisor del Banco Central de Chile, Estado de Chile y Empresas del Estado de Chile.	0%	100%
Límite de Inversión Cuotas de Fondos Mutuos administrados por Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A.	0%	15%
Límite que la Administradora puede invertir como porcentaje del total de activos de un Fondo Mutuo.	0%	10%

El siguiente análisis resume la calidad crediticia de la cartera actual de la Administradora al 30 de junio de 2016 y 2015:

Títulos de deuda por categoría de clasificación (*)	Saldos al:	
	30.06.2016 M\$	30.06.2015 M\$
AAA	\$ 31.653.917	\$ 20.136.578
AA	\$ -	\$ -
A	\$ -	\$ -
BBB	\$ -	\$ -
BB	\$ -	\$ -
B	\$ -	\$ -
Total	\$ 31.653.917	\$ 20.136.578

2) Riesgo Financiero.

El Control de los Riesgos Financieros recae en la Gerencia de Riesgos Financieros y Crédito de Banco Itaú Chile, área independiente a las líneas de negocio, la cual tiene la responsabilidad de mantener en forma permanente las etapas de este proceso dentro de las políticas y procedimientos dictados por el Directorio y el Holding.

En la Política de Gestión de Riesgos Financieros están definidas las responsabilidades de identificar, evaluar, monitorear y controlar los riesgos de las inversiones propias de la administradora; de la ejecución de las actividades de control; de la definición de procedimientos y de las revisiones de políticas implementadas; del planeamiento y de la implementación de las metodologías de evaluación de riesgos; y del planeamiento y monitoreo del sistema de información de riesgos.

La Gerencia de Riesgos Financieros y Crédito cumple su función de control, siendo una unidad independiente a las áreas gestoras, es responsable del control y medición del riesgo financiero (riesgo de mercado y riesgo de liquidez), así como de proponer al ALCO (Asset Liability Committe) y Comité de Finanzas, los límites para dichos riesgos, los que están establecidos en las políticas respectivas.

Definición de Límites

El proceso de fijación de límites es el instrumento utilizado para establecer el patrimonio del que dispone cada actividad. El establecimiento de límites se concibe como un proceso dinámico que responde al nivel de riesgo considerado aceptable por la alta dirección.

La Gerencia de Riesgos Financieros y Crédito solicita y propone un esquema de límites y alertas, cuantitativos y cualitativos, que afectan al riesgo de liquidez y de mercado; dicha solicitud ha de ser autorizada por el ALCO y Directorio. Asimismo, realiza las mediciones periódicas del riesgo incurrido, desarrolla herramientas y modelos de valoración, realiza análisis periódicos de stress, medición del grado de concentración con contrapartes, redacción del manual de políticas y procedimientos, así como el seguimiento de los límites y alertas autorizados.

Objetivos de la estructura de límites

La estructura de límites requiere llevar adelante un proceso que tiene en cuenta, entre otros, los siguientes aspectos:

- Identificar y delimitar, de forma eficiente y comprensiva, los principales tipos de riesgos financieros incurridos, de modo que sean consistentes con la gestión del negocio y con la estrategia definida.
- Cuantificar y comunicar a las áreas de negocio los niveles y el perfil de riesgo que la alta dirección considera asumible, para evitar que se incurra en riesgos no deseados.
- Dar flexibilidad a las áreas de negocio en la toma de riesgos financieros de forma eficiente y oportuna según los cambios en el mercado, y en las estrategias de negocio, y siempre dentro de los niveles de riesgo que se consideren aceptables por la entidad.
- Permitir a los generadores de negocio una toma de riesgos prudente pero suficiente para alcanzar los resultados presupuestados.
- Delimitar el rango de productos y subyacentes en los que cada unidad de tesorería puede operar, teniendo en cuenta características como el modelo y sistemas de valoración, la liquidez de los instrumentos involucrados, etc.

A continuación se detalla los límites de inversión al 30 de junio de 2016 y 2015:

	30.06.2016		30.06.2015	
	% Limite Máximo	% Vigente	% Limite Máximo	% Vigente
Diversificación de las inversiones respecto del total de activos de la Administradora				
Títulos de Créditos emitidos Banco Central de Chile, Estado de Chile y Empresas del Estado de Chile	100%	80,46%	100%	63,69%
Cuotas de Fondos Mutuos Administrados por Itau Chile Administradora General de Fondos S.A.	15%	0,00%	15%	6,02%
Caja	-	3,27%	-	19,65%
Otros activos	-	16,27%	-	10,64%
Total		100,00%		100,00%

Límites Normativos:

Descalce de liquidez contractual: De acuerdo al capítulo 12-20 de la SBIF, se analizan todos los flujos dentro y fuera de balance siempre que aporten flujos de caja, colocadas en su punto de vencimiento contractual, subdividiendo a su vez el descalce en moneda nacional en reajutable y no reajutable establecidos en el reporte de "Situación de liquidez" vigentes.

Fuentes de Financiamiento para la Administración de Liquidez

Las principales características de Itau Chile Administradora General de Fondos S.A. en cuanto a su estructura de Activos y Pasivos son:

El giro de la empresa es la administración de fondos de terceros (Fondos Mutuos, Fondos de Inversiones y Administración de Carteras) de donde obtiene sus ingresos a través del cobro de remuneraciones a los Fondos (Costo de Administración):

Adicionalmente la empresa mantiene los montos en inversiones en Itaú en Pesos Chilenos y Dólares de los Estados Unidos de América.

Sus obligaciones corresponden básicamente al pago de impuestos, leyes sociales y gastos operacionales básicos (servicios, arriendos, honorarios, etc.).

La Gerencia de Tesorería y de Gerencia de Riesgos Financieros y Crédito de Banco Itaú tiene pleno conocimiento del vencimiento de esta inversión. Esta inversión está incorporada en todos los reportes de liquidez generados por Riesgo de Mercado, así como los informes propios de Tesorería.

3) Riesgo de Mercado.

El Riesgo de Mercado se relaciona con la probabilidad de pérdidas producto de la variación en el valor de activos y pasivos causada por las incertidumbres acerca de los cambios en los precios y tasas de mercado, las que pueden causar pérdidas para la institución. El riesgo de mercado es el derivado de la incertidumbre en la evolución futura de los mercados, propia de la actividad financiera. Para medir y controlar este riesgo se distingue entre la gestión de los riesgos propios de nuestra posición estructural (libro de banca) y la gestión de las posiciones de la cartera de negociación (libro de negociación).

La Política de Administración del Riesgo de Mercado, así como todos los modelos y supuestos utilizados para la medición y seguimiento del riesgo se encuentran sujetos a la revisión y aprobación del ALCO y del Directorio de Banco Itaú Chile a nivel corporativo.

Esta política se refiere y contiene los mecanismos de medición, información y control de la exposición a eventuales pérdidas derivadas de cambios adversos en las tasas de interés de mercado, en el valor expresado en moneda nacional de las monedas extranjeras, o en las unidades o índices de reajustabilidad a los que estén afectas las distintas partidas que conforman tanto los activos como pasivos consolidados.

El objetivo de ésta Política es cautelar en todo momento la solvencia a nivel corporativo, tanto en condiciones normales de operación como cuando éstas presenten factores de riesgo de mercado que se alejen sustancialmente de lo previsto.

El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado, comprende tres tipos de riesgo.

3.1) Riesgo de Tipo de Interés:

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo estructural de tipo de interés es propio de la actividad bancaria y surge porque el balance está integrado por activos y pasivos que tienen diferentes plazos de depreciación y vencimiento. Este riesgo provoca que movimientos en los tipos de interés generen fluctuaciones en el margen financiero y en el valor económico del capital. Esto exige una gestión activa del riesgo de tipo de interés a partir del seguimiento de la exposición a nivel corporativo, y la toma de posiciones encaminadas a mitigar dicha exposición.

El seguimiento del riesgo estructural implica un conocimiento detallado de las posiciones de balance consolidado y exige el desarrollo y mantenimiento de sistemas y modelos que permitan conocer el comportamiento de las cuentas de balance ante diferentes entornos de tipo de interés.

La gestión del riesgo de tasa de interés de balance consolidado tiene como objetivo mantener la exposición a nivel corporativo ante variaciones en los tipos de interés de mercado en niveles acordes con su estrategia y perfil de riesgo. Para ello, el ALCO realiza una gestión activa de balance a través de operaciones que optimizan el nivel de riesgo asumido, en relación con los resultados esperados, y permiten cumplir con los niveles máximos de riesgo tolerables. Esta actividad se apoya en las mediciones de riesgo de tasa de interés realizadas por el área de Riesgos que, actuando como unidad independiente, cuantifica periódicamente el impacto que tiene la variación de los tipos de interés.

3.2) Riesgo de Tipo de Cambio:

El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre las monedas.

El riesgo de tipo de cambio a nivel corporativo es transferido y liquidado por la tesorería, por consiguiente, la posición en moneda extranjera es tratada como parte de la cartera de negociación.

3.3) Otros Riesgos de Precio:

El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado (diferentes de las que provienen del riesgo de tipo de interés y del riesgo de tipo de cambio), ya estén causadas dichas variaciones por factores específicos al instrumento financiero en concreto o a su emisor, o sean factores que afecten a todos los instrumentos financieros similares negociados en el mercado.

Herramientas para la medición y control de los riesgos de mercado

Se han establecido los siguientes instrumentos para el control de los riesgos de mercado, de acuerdo a las características de las carteras;

a) Medidas de Riesgo:

1. Cálculo de Valor en Riesgo Estadístico (VaR – Value at Risk): medida estadística que proporciona la máxima pérdida económica potencial bajo un cierto nivel de confianza, en un determinado intervalo de tiempo.

El cálculo del VaR permite determinar la pérdida máxima potencial bajo un cierto nivel de confianza y horizonte de tiempo basado en la evolución histórica de las condiciones de mercado. El Directorio define límites sobre el valor en riesgo que puede mantenerse, el cual es monitoreado en forma diaria.

El VaR es estimado con un nivel de confianza de 99% y arroja la pérdida potencial que resultaría si las posiciones actuales permanecieran sin alteraciones durante un día hábil. La medición es sometida a pruebas retrospectivas que permiten verificar que las pérdidas diarias efectivamente ocurridas no excedan el VAR, más de una vez cada 100 días. El resultado es monitoreado diariamente para probar la validez de los supuestos, hipótesis y la adecuación de los parámetros y factores de riesgo que se emplean en el cálculo del VaR.

VaR	(cifra en MM\$)
VaR: Banking	1,5

2. Cálculo de pérdidas en los escenarios de estrés (VaR Stress): técnica de simulación para evaluar el comportamiento de los activos y pasivos financieros de una cartera cuando diversos factores son llevados a situaciones extremas de mercado (sobre la base de escenarios pasados o hipótesis proyectadas). Se definen como mínimo tres tipos de escenarios: plausibles, severos y extremos, obteniendo junto con el VaR un espectro mucho más completo del perfil de riesgos.

VaR Stress	(cifra en MM\$)
VaR Stress PE (New Worst)	2
VaR Stress PC	2

b) Medidas de Sensibilidad:

1. Análisis de Gaps: representación por factor de riesgo de los flujos de caja expresados en valor razonable, asignados en las fechas de vencimiento. Facilita la detección de concentraciones de riesgo de interés en los distintos plazos. Todas las posiciones del balance y de fuera de balance deben ser desagrupadas en sus flujos y colocadas en el punto de reprecación / vencimiento. Para el caso de aquellas cuentas que no tienen un vencimiento contractual, se utiliza un modelo interno de análisis y estimación de las duraciones y sensibilidades de las mismas.

2. Sensibilidad (DV01): medida de la sensibilidad de los resultados de la cartera si la curva de tasa de interés del factor de riesgo aumenta en 1 punto base (0,01%) en la tasa anual. Se destaca la medición y control de riesgo de Inflación a través del DV10 en el que se aplican shocks de 10 puntos bases a las variaciones del IPC esperados por el mercado observando su impacto en el valor de mercado de los instrumentos afectos a la variación de este índice.

c) Medidas de Riesgo Normativas (C41 y C43):

Metodología estandarizada dispuesta por el BCCH (numeral 2 del capítulo III-B-2.2) y complementada por la SBIF (sección I de la RAN 12-21). Corresponde a una medida de riesgo basada en la metodología estándar del Comité de Basilea, la cual pretende determinar exposiciones a los riesgos de mercado para los Libros de Banca y Negociación a través de factores de ajustes y sensibilidad.

El Banco Central de Chile establece un límite normativo para la suma de los riesgos de tasas de interés en las posiciones para negociación (inclusive en derivados) y el riesgo de moneda. El Banco, a nivel individual, debe observar permanentemente esos límites e informar semanalmente a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras sobre sus posiciones en riesgo y del cumplimiento de esos límites (C41). También debe informar mensualmente a esa Superintendencia sobre las posiciones en riesgo consolidadas con las filiales y sucursales en el exterior (C43). El límite normativo establece que el patrimonio efectivo debe ser suficiente para cubrir la suma de 8% de los activos ponderados por riesgo de crédito y el riesgo de mercado.

NOTA 4 - CATEGORIA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Clasificación de los activos instrumentos financieros

Instrumentos Financieros por categoría					
30/06/2016	Nivel de Entrada	Efectivo y equivalentes de efectivo M\$	Activos financieros a costo amortizado M\$	Activos financieros a valor razonable M\$	Total M\$
<u>Equivalentes al efectivo</u>					
Bancos	Nivel 1	1.292.445	-	-	1.292.445
Pagare Descontable Banco Central	Nivel 2	31.653.917	-	-	31.653.917
Fondos Mutuos	Nivel 1	-	-	-	-
Depósito a Plazo	Nivel 1	-	-	-	-
<u>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</u>					
Cuenta por cobrar varios	Nivel 1	-	5.301.574	-	5.301.574
<u>Otros activos financieros, corrientes</u>					
Pagare Descontable Banco Central en Garantia	Nivel 2	-	-	199.888	199.888
Total		32.946.362	5.301.574	199.888	38.447.824

Instrumentos Financieros por categoría					
31/12/2015	Nivel de Entrada	Efectivo y equivalentes de efectivo M\$	Activos financieros a costo amortizado M\$	Activos financieros a valor razonable M\$	Total M\$
<u>Equivalentes al efectivo</u>					
Bancos	Nivel 1	4.201.974	-	-	4.201.974
Pagare Descontable Banco Central	Nivel 2	19.768.052	-	-	19.768.052
Fondos Mutuos	Nivel 1	7.741.352	-	-	7.741.352
Depósito a Plazo	Nivel 1	2.998.351	-	-	2.998.351
<u>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</u>					
Cuenta por cobrar varios	Nivel 1	-	1.134.905	-	1.134.905
<u>Otros activos financieros, corrientes</u>					
Pagare Descontable Banco Central en Garantia	Nivel 2	-	-	199.680	199.680
Total		34.709.729	1.134.905	199.680	36.044.314

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre del 2015, es la siguiente:

Efectivo y equivalentes al efectivo	Saldos al	
	30.06.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Saldos en caja	150	-
Saldos en Bancos en pesos chilenos	442.790	3.378.087
Saldos en Bancos en dólares	849.505	823.887
Pagaré Descontable Banco Central	31.653.917	19.768.052
Fondos Mutuos	-	7.741.352
Bonos del Banco Central en Pesos	-	-
Depósito a Plazo en Pesos	-	2.998.351
Total efectivo y equivalentes al efectivo	32.946.362	34.709.729

El detalle por cada concepto de efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

a) Saldos en bancos

El disponible está compuesto por dineros mantenidos en cuenta corriente bancaria y su valor libro es igual a su valor razonable.

b) Pagaré Descontable Banco Central

Los Pagaré Descontable del Banco Central, con vencimiento menor a tres meses se encuentran registrados a su valor a tasa de mercado, el detalle es el siguiente:

La composición del rubro al 30 de junio de 2016 es la siguiente:

Tipo	Entidad	Moneda	Tasa mensual	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Saldo 30.06.2016 M\$
PDBC	Banco Central	\$	0,28%	06-05-16	03-08-16	9.967.611
PDBC	Banco Central	\$	0,28%	08-04-16	06-07-16	1.299.272
PDBC	Banco Central	\$	0,28%	11-05-16	06-07-16	739.586
PDBC	Banco Central	\$	0,28%	17-06-16	06-07-16	4.997.601
PDBC	Banco Central	\$	0,28%	17-06-16	15-07-16	10.984.622
PDBC	Banco Central	\$	0,28%	22-06-16	15-07-16	1.198.442
PDBC	Banco Central	\$	0,28%	23-06-16	15-07-16	2.267.053
PDBC	Banco Central	\$	0,28%	24-06-16	15-07-16	199.730
Total						31.653.917

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

Tipo	Entidad	Moneda	Tasa mensual	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Saldo 31.12.2015 M\$
PDBC	Banco Central	\$	0,24%	23-12-15	20-01-16	15.774.761
PDBC	Banco Central	\$	0,24%	28-12-15	20-01-16	3.993.291
Total						19.768.052

c) Fondos Mutuos

Las operaciones con fondos mutuos se registran a su saldo en cuotas por su valor cuota a la fecha de cierre de los estados financieros.

Al 30 de junio de 2016, no se registra saldo por este concepto.

Al 31 de diciembre de 2015, la composición de este rubro es el siguiente:

Tipo	Nombre del Fondo	Serie	Moneda	N° Cuotas	Valor Cuota	Saldo 31.12.2015 M\$
Fondo Mutuo	Fondo Mutuo Itaú Corporate	A	\$	296.726,4398	1.483,0730	440.067
Fondo Mutuo	Fondo Mutuo Itaú Plus	Unica	\$	1.511.656,4817	1.521,8341	2.300.490
Fondo Mutuo	Fondo Mutuo Itaú Select	A	\$	3.051.810,3400	1.638,6321	5.000.795
Total						7.741.352

d) Bonos del Banco Central en Pesos

Los Bonos de Banco Central en pesos, con vencimientos inferior a tres meses desde su adquisición, se registran a valor de mercado y son parte del estado del efectivo equivalente.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no se registran saldo por este concepto.

e) Depósito a Plazo en pesos

Los Depósitos a Plazo en pesos, con vencimientos inferior a tres meses desde su adquisición, se registran a valor de mercado y son parte del estado del efectivo equivalente.

Al 30 de junio de 2016, no se registra saldo por este concepto.

Al 31 de diciembre de 2015, la composición de este rubro es el siguiente:

Tipo	Entidad	Moneda	Tasa mensual	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Saldo 31.12.2015 M\$
Depósito a Plazo	Banco Itaú	\$	0,33%	21-12-15	05-01-16	2.998.351
Total						2.998.351

NOTA 6 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

La composición del rubro al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre del 2015, es la siguiente:

Otros activos financieros corrientes	Saldos al	
	30.06.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Pagare Descontable Banco Central	199.888	199.680
Total otros activos financieros corrientes	199.888	199.680

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, reflejan los siguientes saldos:

RUBRO	DETALLE	Saldos al:	
		30.06.2016	31.12.2015
Cuentas por cobrar		1.448	2.451
Deudores varios		1.169	3.773
Cargas familiares y licencias médicas		1.784	610
Remuneraciones por cobrar fondos		1.020.998	1.104.346
Anticipo Proveedores		3.419	-
Comisiones por cobrar fondo mutuo		3.116	4.473
Rescate por cobrar fondos mutuos en pesos		4.250.388	-
Cuenta por cobrar 4% BC FFMM		9.295	19.252
Cuenta por cobrar 4% BC AGF		9.957	-
Garantía de arriendo por cobrar		-	-
Total		5.301.574	1.134.905

En el siguiente cuadro se muestra los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes separado en tipo de moneda:

RUBRO	DETALLE	Saldos al:	
		30.06.2016	31.12.2015
Cuentas por cobrar	\$	1.448	2.451
Deudores varios	\$	1.169	3.773
Cargas familiares y licencias médicas	\$	1.784	610
Remuneraciones por cobrar fondos	\$	990.950	1.067.970
Remuneraciones por cobrar fondos	Dólar	30.048	36.376
Anticipo Proveedores	\$	3.419	-
Comisiones por cobrar fondo mutuo	\$	3.116	4.473
Rescate por cobrar fondos mutuos en pesos	\$	4.250.388	-
Cuenta por cobrar 4% BC FFMM	\$	9.295	19.252
Cuenta por cobrar 4% BC AGF	\$	9.957	-
Garantia de arriendo por cobrar	\$		-
Total		5.301.574	1.134.905

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no se reconocieron pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar, debido a que las mismas no registran activos que hayan sufrido un deterioro de valor, por lo cual tampoco se han reconocido provisiones de incobrables.

Los importes en libros de las cuentas a cobrar de la Sociedad están denominados en las monedas expuestas en cuadro anterior y no devengan intereses, la totalidad de estos créditos vencen en un plazo no superior a 90 días.

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

b) Remuneración por cobrar a Fondos Mutuos

Se está considerando la cuenta por cobrar que existe entre la Administradora de Fondos y sus fondos al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

Saldo al 30 de junio de 2016

Nombre fondo	Tipo de fondo	Total activo M\$	Total Patrimonio Neto M\$	Remuneración Soc. Adm. por cobrar M\$
Corporate Plus	Inversión en renta fija nacional corto plazo	50.830.530	49.344.093	52.605
Latan Pacific	Inversión en renta fija nacional corto plazo	56.672.861	48.100.100	39.040
Gestionado Acciones	Inversión en renta fija y derivados, nacional y extranjero de mediano a largo plazo	4.533.393	4.495.929	15.417
Latam Corporate Bond Fund	Fondo accionario y derivados extranjero	8.422.136	7.051.490	25.709
Finance	Renta fija extranjera y derivados, expresado en dólares	7.642.050	7.623.317	12.285
Mix	Renta fija nacional, mediano y largo plazo	84.826.983	84.510.951	119.758
National Equity	Renta fija y variable, nacional y extranjera, corto, mediano y largo plazo	713.334	708.793	2.230
Cash Dollar	Fondo accionario y derivados nacional	8.191.466	8.153.369	18.202
Select	Renta fija extranjera y derivados, corto plazo expresado en dólares	73.067.973	67.000.842	9.529
Value	Inversión en renta fija nacional corto plazo	268.203.168	160.976.517	62.950
Emerging	Inversión en renta fija nacional corto plazo	150.260.115	149.512.853	108.830
Top USA	Fondo accionario y derivados extranjero	4.863.525	4.831.676	14.050
Gestionado Conservador Dólar	Fondo accionario y derivados extranjero	17.910.932	17.726.382	61.517
Small and Mid Cap Brasil	Fondo accionario y derivados extranjeros (35% - 70% brasil) y deuda nacional	5.181.572	5.000.931	8.234
Selección Brasil	Fondo accionario y derivados extranjeros	-	-	-
Capital	Fondo accionario y derivados extranjeros	922.304	906.814	3.404
Activo Brasil	Inversión en renta fija nacional corto plazo	1.072.671	973.129	3.078
Gestionado Muy Conservador	Inversión en renta fija nacional corto plazo	-	-	-
Gestionado Conservador	Renta fija y Variable nacional, mediano y largo plazo	64.403.410	62.567.648	94.901
Gestionado Moderado	Renta fija y Variable nacional, mediano y largo plazo	24.733.096	23.330.344	42.243
Gestionado Agresivo	Renta fija y Variable nacional, mediano y largo plazo	5.730.785	5.481.210	10.918
Itaú Dinamico	Renta fija y Variable nacional, mediano y largo plazo	240.041.054	237.035.990	224.046
Deuda UF Plus	Inversión en renta fija nacional, mediano y largo plazo	46.208.154	46.110.000	60.526
Deuda Corporativa Chile	Inversión en renta fija nacional e internacional, corto, mediano y largo plazo	53.168.755	53.151.449	15.212
ETF It Now	Fondo mutuo de inversion en instrumentos de capitalizacion	29.887.252	29.736.968	12.930
Administración de Carteras	Cartera Administrada	23.102.587	23.103.749	3.384
Fondo de Inversión Itaú Active	Fondo de Inversión	104.347.840	104.347.840	-
Asset Allocation Moderate				
Total		1.334.937.946	1.201.782.384	1.020.998

Saldo al 31 de diciembre de 2015

Nombre fondo	Tipo de fondo	Total activo M\$	Total Patrimonio Neto M\$	Remuneración Soc. Adm. por cobrar M\$
Corporate Plus	Inversión en renta fija nacional corto plazo	51.840.063	51.780.602	49.962
Latam Pacific	Inversión en renta fija y derivados, nacional y extranjero de mediano a largo plazo	52.022.849	52.006.143	15.706
Gestionado Acciones	Fondo accionario y derivados extranjero	9.165.531	5.843.924	21.529
Latam Corporate	Renta fija extranjera y derivados, expresado en dólares	15.688.331	15.169.378	42.957
Finance	Renta fija nacional, mediano y largo plazo	8.569.520	8.520.632	14.781
Mix	Renta fija y variable, nacional y extranjera, corto, mediano y largo plazo	66.170.817	65.987.746	110.360
National Equity	Fondo accionario y derivados nacional	639.102	633.015	2.056
Cash Dollar	Renta fija extranjera y derivados, corto plazo expresado en dólares	8.988.293	8.280.456	19.846
Select	Inversión en renta fija nacional corto plazo	75.129.769	75.117.941	11.827
Value	Inversión en renta fija nacional corto plazo	231.420.198	231.367.454	50.744
Emerging	Fondo accionario y derivados extranjero	144.364.370	143.826.703	99.814
Top USA	Fondo accionario y derivados extranjero	5.165.602	5.133.088	16.144
Gestionado Conservador Dólar	Fondo accionario y derivados extranjero	24.171.818	23.987.424	85.647
Selección Brasil	Fondo accionario y derivados extranjero	3.756.961	3.738.225	5.801
Capital	Inversión en renta fija nacional corto plazo	885.227	879.279	3.967
Activo Brasil	Fondo accionario y derivados extranjero	20.164.520	20.153.454	11.066
Gestionado Muy Conservador	Inversión en renta fija nacional corto plazo	616.938	614.184	2.628
Gestionado Conservador	Renta fija y Variable nacional, mediano y largo plazo	5.159.113	5.156.702	2.411
Gestionado Moderado	Renta fija y Variable nacional, mediano y largo plazo	89.245.475	88.720.756	145.266
Gestionado Agresivo	Renta fija y Variable nacional, mediano y largo plazo	30.522.926	30.224.228	63.587
Itau Dinamico	Renta fija y Variable nacional, mediano y largo plazo	8.015.596	7.948.325	17.649
Deuda UF Plus	Inversión en renta fija nacional, mediano y largo plazo	241.579.587	241.130.716	246.587
Deuda Corporativa Chile	Inversión en renta fija nacional e internacional, corto, mediano y largo plazo	25.525.211	25.484.539	39.564
ETF It Now	Fondo mutuo de inversion en instrumentos de capitalizacion	25.081.820	25.072.647	8.704
Administración de Carteras	Cartera Administrada	26.297.564	26.285.362	12.202
		22.604.391	22.600.850	3.541
Total		1.192.791.592	1.185.663.773	1.104.346

NOTA 8 - ACTIVO O PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

En el período terminado al 31 de enero de 2015, se procedió a calcular y contabilizar la renta líquida imponible con una tasa del 22,5% para el ejercicio comercial 2015, en base a lo dispuesto por la Ley N° 20.780, Reforma Tributaria, publicada en el Diario Oficial con fecha 29 de septiembre de 2014.

Entre las principales modificaciones, se encuentra el aumento progresivo del Impuesto de Primera Categoría, alcanzando el 27%, a partir del año 2018, en el evento que se aplique el “Sistema de Tributación Parcialmente Integrado”. En caso de que se opte por el “Sistema de Tributación de Renta Atribuida”, la tasa máxima llegaría al 25% desde el año 2017.

La Ley previamente referida establece que siendo Itau Chile Administradora General de Fondos S.A. una sociedad anónima cerrada, se le aplica como regla general el “Sistema de Tributación Parcialmente Integrado”, a menos que una futura Junta de Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad acordase optar por el “Sistema de Tributación de Renta Atribuida”.

- a) Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad presenta los siguientes saldos en pasivos por impuestos corrientes:

Descripción	Saldos al:	
	30.06.2016 M\$	31.12.2016 M\$
Impuesto a la renta por pagar	638.397	1.684.885
Impuesto a la renta por pagar ejercicio anterior	-	-
Pagos provisionales mensuales	(548.026)	(1.354.694)
Crédito gastos de capacitación	-	(5.903)
Retención impuesto único a los trabajadores	11.372	13.281
Retención impuesto segunda categoría	70	108
I.V.A. Débito Fiscal	161.674	175.009
I.V.A. Crédito Fiscal	(20.534)	(42.737)
Otros impuestos de retención APV	1.168	3.773
Otros impuestos de retención	11.823	17.179
Total	255.944	490.901

NOTA 9 - ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS CORRIENTES

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma entidad y autoridad fiscal.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Diferencias temporarias		
	Saldo al 30.06.2016 M\$	Saldo al 31.12.2015 M\$
Activos por impuestos diferidos		
Vacaciones del personal	23.279	22.693
Provisión bonos	109.757	193.462
Activo fijo	215	1.485
Inversiones a valor de mercado	2.554	-
Total	135.805	217.640
Pasivos por impuesto diferido		
Remodelaciones	-	(63)
Software	-	(10.132)
Derechos ETF	-	(36.468)
Inversiones a valor de mercado	-	(678)
Total	-	(47.341)
Total impuesto diferido activo neto	135.805	170.299

NOTA 10 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALIA

La composición del activo intangible al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

a) Software

Tipo de activo	Valor Bruto M\$	Adiciones del ejercicio M\$	Amortización Acumulada M\$	Meses amortizados del período	Amortización del período M\$	Saldo activo neto al 30.06.2016 M\$
Software	316.621	17.902	189.467	6	22.446	122.610
Total	316.621	17.902	189.467		22.446	122.610

Tipo de activo	Valor Bruto M\$	Adiciones del ejercicio M\$	Amortización Acumulada M\$	Meses amortizados del período	Amortización del período M\$	Saldo activo neto al 31.12.2015 M\$
Software	296.970	19.651	143.155	12	46.312	127.154
Total	296.970	19.651	143.155		46.312	127.154

La amortización es reconocida en resultados sobre la base lineal de la vida útil estimada para el software desde la fecha en que se encuentra listo para su uso. La estimación de la vida útil promedio del software es de 5 años.

b) Derechos ETF (Exchange-Traded Funds)

Tipo de activo	Valor Bruto M\$	Adiciones del ejercicio M\$	Amortización Acumulada M\$	Meses amortizados del período	Amortización del período M\$	Saldo activo neto al 30.06.2016 M\$
Derechos ETF	1.519.519	-	569.820	6	75.976	873.723
Total	1.519.519	-	569.820		75.976	873.723

Tipo de activo	Valor Bruto M\$	Adiciones del ejercicio M\$	Amortización Acumulada M\$	Meses amortizados del período	Amortización del período M\$	Saldo activo neto al 31.12.2015 M\$
Derechos ETF	1.519.519	-	417.868	12	151.952	949.699
Total	1.519.519	-	417.868		151.952	949.699

La cuenta “Derechos ETF”, corresponde a la Licencia adjudicada por Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A, la cual se encuentra formalizada por medio de un contrato firmado con Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, con fecha 27 de marzo de 2012, por un período por 10 años.

Dicha Licencia permite por un período de 10 años realizar las siguientes actividades:

- i) Reproducir, distribuir y usar los índices IPSA, IGPA e INTER-10 en el patrocinio, creación, desarrollo, administración, marketing, comercialización y distribución de los ETF en el territorio nacional y extranjero;
- ii) Utilizar las marcas IPSA, IGPA e INTER-10 en la oferta, venta, marketing, comercialización y distribución de los ETF, según el criterio de Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A., para el desarrollo del negocio de los ETF, con una cartera de inversión basada en los Índices, de acuerdo con la legislación aplicable;
- iii) Proporcionar los Índices y Marcas a terceros proveedores de los servicios necesarios para la creación de los ETF.

La amortización de la cuenta “Derechos ETF” es reconocida en resultados sobre la base lineal de la vida útil estimada desde la fecha en que se encuentra listo para su uso y la fecha de cierre. La estimación de la vida útil promedio de las licencias o derechos es de 10 años.

NOTA 11 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la composición de este rubro es el siguiente:

Tipo de activo	Saldo Inicial 01.01.2016 M\$	Depreciación acumulada M\$	Adiciones del ejercicio	Meses amortizados del período	Depreciación del ejercicio M\$	Saldo activo neto al 30.06.2016 M\$
Mobiliario y equipos de oficina	196.571	188.619	-	6	1.656	6.296
Otros activos fijos (Remodelación)	19.574	17.322	-	6	131	2.121
Total	216.145	205.941	-		1.787	8.417

Tipo de activo	Saldo Inicial 01.01.2015 M\$	Depreciación acumulada M\$	Adiciones del ejercicio	Meses amortizados del período	Depreciación del ejercicio M\$	Saldo activo neto al 31.12.2015 M\$
Mobiliario y equipos de oficina	196.571	184.134	-	12	4.485	7.952
Otros activos fijos (Remodelación)	19.574	17.060	-	12	262	2.252
Total	216.145	201.194	-		4.747	10.204

NOTA 12 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la composición de otros pasivos financieros corrientes es el siguiente:

RUT	Banco o Institución Financiera	\$ No Reajutable	
		30.06.2016 M\$	31.12.2015 M\$
97.023.000-9	Corto Plazo		
	Banco Itaú Corpbanca	1	1
	Otros	-	-
Total		1	1

NOTA 13 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

a) Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la composición de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

Descripción	Saldos al:	
	30.06.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Cuentas por pagar proveedores	1.504	9.669
Otras cuentas por pagar	8.492	3.110
Descuentos previsionales y otros descuentos	14.094	-
Acreedores varios	-	-
Total	24.090	12.779

El saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, se originan por el normal desarrollo de las actividades comerciales, no existiendo interés ni reajustabilidad.

Detalle al 30 de junio de 2016, requerido por Oficio Circular N° 595 de 2010:

30.06.2016	Hasta 90 días	Mas de 90 Días a 1 año	Mas de 1 año a 3 años	Mas de 3 años a 5 años	Mas de 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar Proveedores (1)	1.504	-	-	-	-	1.504
Otras cuentas por pagar	8.492	-	-	-	-	8.492
Descuentos previsionales y otros descuentos	14.094	-	-	-	-	14.094
Acreedores varios	-	-	-	-	-	-
Total	24.090	-	-	-	-	24.090

Detalle al 31 de diciembre de 2015, requerido por Oficio Circular N° 595 de 2010:

31/12/2015	Hasta 90 días	Mas de 90 Días a 1 año	Mas de 1 año a 3 años	Mas de 3 años a 5 años	Mas de 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar Proveedores (1)	9.669	-	-	-	-	9.669
Otras cuentas por pagar	3.110	-	-	-	-	3.110
Total	12.779	-	-	-	-	12.779

Detalle al 30 de junio de 2016, de montos no descontados según vencimientos, requerido por oficio circular N° 595 de 2010:

Detalle	Nombre Acreedor	Pais Acreedor	Moneda	Tipo Amortizacion	Tasa Efectiva Nominal	Total al 30.06.2016 M\$
Cuentas por pagar proveedores	Varios (1)	Chile	\$	Pago Mensual	-	1.504
Otras cuentas por pagar	Varios	Chile	\$	Pago Mensual	-	8.492
Descuentos previsionales y otros descuentos	Varios	Chile	\$	Pago Mensual	-	14.094
Acreedores varios	Varios	Chile	\$	Pago Mensual	-	0
Total						24.090

A continuación se muestra el detalle de varios (1) de la tabla anterior:

FECHA	DETALLE	MONTO M\$
16/02/2016	Amf Impresión Variable Spa	1.439
29/04/2016	La Plaza S.A.	65
Total		1.504

Las condiciones para estas transacciones son las utilizadas comúnmente en el ámbito comercial, a las cuales no se aplica interés ni reajustabilidad.

Detalle al 31 de diciembre de 2015, de montos no descontados según vencimientos, requerido por oficio circular N° 595 de 2010:

Detalle	Nombre Acreedor	Pais Acreedor	Moneda	Tipo Amortizacion	Tasa Efectiva Nominal	Total al 31.12.2015 M\$
Cuentas por pagar proveedores	Varios (1)	Chile	\$	Pago Mensual	-	9.669
Otras cuentas por pagar	Varios	Chile	\$	Pago Mensual	-	3.110
Total						12.779

A continuación se muestra el detalle de varios (1) de la tabla anterior:

FECHA	DETALLE	MONTO M\$
12/11/2015	Btg Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	17
04/12/2015	BCI Corredor de Bolsa S.A.	5.950
29/12/2015	Serv. de Adm. Previsional S.A.	197
29/12/2015	Serv. de Adm. Previsional S.A.	125
30/12/2015	GRAF Corredores de Bolsa S.A.	1.790
30/12/2015	GRAF Corredores de Bolsa S.A.	1.590
Total		9.669

NOTA 14 - CUENTAS POR PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS

Se consideran empresas relacionadas las empresas y personas definidas según lo contemplado en la NIC 24 y en las normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los saldos por cobrar y pagar a partes relacionadas se originan principalmente por servicios de contabilidad, remuneraciones y administración, pactadas en pesos chilenos cuyos plazos de cobro y/o pago, no exceden los 60 días no generando intereses.

A la fecha de los presentes estados de situación financiera no existen garantías otorgadas y/o recibidas asociadas a los saldos entre partes relacionadas ni provisiones de dudoso cobro.

Las transacciones con partes relacionadas a continuación, han sido realizadas a precio de mercado y no se han realizado provisiones por incobrabilidad. Asimismo no se han constituido garantías por estas operaciones.

a) Cuentas por pagar a partes relacionadas

Saldos al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

Rut	Sociedad	Tipo de moneda	País	Naturaleza de la relación	Saldos al:	
					30.06.2016 M\$	31.12.2015 M\$
79.516.570-3	Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda.	\$	Chile	Matriz Común	5.986	1.382
89.420.200-9	MCC S.A. Corredores de Bolsa	\$	Chile	Matriz Común	80.210	87.839
97.023.000-9	Banco Itaú Corpbanca	\$	Chile	Controladora	41.519	35.265
88.703.100-2	Itaú Chile Inversiones Servicios y Administración S.A.	\$	Chile	Matriz Común	-	-
Total					127.715	124.486

b) Transacciones con partes relacionadas

Saldos al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30.06.2016		31.12.2015	
				Monto	Efecto Resul. Abono/(cargo)	Monto	Efecto Resul. Abono/(cargo)
				M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Itaú Corpbanca	97.023.000-9	Matriz	Arriendo	15.345	(15.345)	29.736	(29.736)
			Cta. Cte. Pesos	322.889	-	3.291.683	-
			Cta. Cte. En Dólares	849.505	-	819.503	-
			Deposito a Plazo Banco Itau	-	-	2.998.501	-
			Línea de Crédito Utilizada	11.733.596.468	-	21.471.845.290	-
			Línea de Crédito Pagada	11.733.596.468	-	21.471.845.289	-
			Comisiones agente colocador	86.073	(86.073)	166.825	(166.825)
			Servicio Operativo	31.017	(31.017)	60.117	(60.117)
			Boletas de Garantía	-	-	14.487.663	(35.132)
			Servicio RRHH	465	(465)	902	(902)
			Comisiones bancarias e intereses	367	(367)	4.666	(4.666)
			Gastos Financieros	18.023	(18.023)	39.150	(39.150)
			Intereses Ganados Titulos Banco Itau	5.690	5.690	2.994	2.994
			Cuentas por pagar Comisión Agente Colocador	-	-	-	-
			Cuentas por pagar Servicio Operativo	-	-	-	-
			Cuentas por pagar Boleta de Garantia	18.019	-	35.265	-
Cuentas por pagar	23.499	-	-	-			
Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda	79.516.570-3	Indirecta	Comisiones agente colocador	11.574	(11.574)	45.107	(45.107)
			Comisiones intermediación de acciones	14.700	(14.700)	60.495	(60.495)
			Cuentas por pagar	5.986	-	1.381	-
Itaú Inv. Serv. y Adm. S.A.	88.703.100-2	Indirecta	Servicio contable	17.022	(17.022)	24.057	(24.057)
			Cuentas por pagar Servicio Contable	-	-	-	-
MCC S.A. Corredores de Bolsa	89.420.200-9	Indirecta	Asesorías financieras	246.329	(246.329)	600.701	(600.701)
			Cuentas por pagar asesorías financieras	80.210	-	87.839	-

c) Directorio y personal clave de la gerencia

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por cinco miembros, pudiendo ser reelegidos.

La remuneración percibida durante los períodos finalizados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 por los ejecutivos principales de la Sociedad ascienden a:

Descripción	Saldos al:	
	30.06.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Remuneración ejecutivos principales Sociedad	331.948	650.069
Total	331.948	650.069

NOTA 15 - OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la composición de otras provisiones corrientes es la siguiente:

Descripción	Saldos al:	
	30.06.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Provisiones Proveedores	27.861	73.064
Provisiones Auditoría	47.599	91.895
Total	75.460	164.959

Las facturas provisionadas serán recepcionadas y canceladas dentro de los próximos 90 días a 1 año

Movimientos de otras provisiones:

	Otras provisiones corrientes 2016 M\$	Otras provisiones corrientes 2015 M\$
Saldos al 1 de enero de	164.959	101.912
Aplicación de las provisiones	(345.306)	(101.912)
Provisiones constituidas	255.807	164.959
Total al cierre	75.460	164.959

NOTA 16 - PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad presenta los siguientes saldos

Descripción	Saldos al:	
	30.06.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Provisión bonos	438.153	806.090
Provisión vacaciones del personal	92.930	91.688
Remuneraciones por pagar	71.884	-
Anticipos de sueldo	4.190	-
Totales	607.157	897.778

Las provisiones serán pagadas durante el período de 90 días a 1 año.

Movimientos de otras provisiones:

	Provisiones corrientes por beneficios a los empleados 2016 M\$	Provisiones corrientes por beneficios a los empleados 2015 M\$
Saldos al 1 de enero de	897.778	617.677
Aplicación de las provisiones	(1.608.590)	(617.677)
Provisiones constituidas	1.317.969	897.778
Totales al cierre	607.157	897.778

NOTA 17 – PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS NO CORRIENTES

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma entidad y autoridad fiscal.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Diferencias temporarias		
	Saldo al 30.06.2016 M\$	Saldo al 31.12.2015 M\$
Activos por impuestos diferidos		
Vacaciones del personal	-	-
Provisión bonos	-	-
Activo fijo	-	-
Inversiones a valor de mercado	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total	-	-
	<hr/>	<hr/>
Pasivos por impuesto diferido		
Remodelaciones	(553)	(533)
Software	(32.001)	(22.350)
Derechos ETF	(200.519)	(213.113)
Inversiones a valor de mercado	(2.554)	-
Activo fijo	(182)	(1.217)
	<hr/>	<hr/>
Total	(235.809)	(237.213)
	<hr/>	<hr/>
Total impuesto diferido pasivo neto	<u>(235.809)</u>	<u>(237.213)</u>

NOTA 18 - CAPITAL EMITIDO

El capital de la Sociedad Administradora está representado por 10.000 acciones ordinarias, de una serie única, emitidas, suscritas, pagadas y sin valor nominal.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015 la Sociedad se encuentra bajo el control de dos accionistas, a continuación se detalla la estructura patrimonial de los accionistas:

<u>Sociedad</u>	<u>Serie</u>	<u>Acciones</u> N°	<u>Acciones</u> suscritas y <u>pagadas</u> N°	<u>Acciones</u> con derecho <u>a voto</u> N°	<u>Propiedad</u> %
Banco Itaú Corpbanca	Única	9.999	9.999	9.999	99,99%
Boris Buvinich Guerovich	Única	1	1	1	0,01%
Total acciones		<u>10.000</u>	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>	<u>100,00%</u>

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

<u>Período</u>	<u>Capital</u> <u>suscrito</u> M\$	<u>Capital</u> <u>pagado</u> M\$
Saldos al 30 de junio de 2016	1.790.066	1.790.066
Saldos al 31 de diciembre de 2015	1.790.066	1.790.066

Saldos al 30 de junio de 2016:

<u>Sociedad</u>	<u>Serie</u>	<u>Acciones al</u> <u>inicio del</u> <u>ejercicio</u>	<u>Movimiento de</u>		<u>Acciones al</u> <u>cierre del</u> <u>ejercicio</u>
		N°	<u>venta de</u> <u>acciones</u> N°	<u>compra de</u> <u>acciones</u> N°	N°
Banco Itaú Corpbanca	Única	9.999	-	-	9.999
Boris Buvinich Guerovich	Única	1	-	-	1
Total acciones		<u>10.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10.000</u>

Dividendos pagados. En Trigésima Junta General Ordinaria de Accionistas, efectuada el 23 de marzo de 2016, se expuso los resultados del ejercicio anual terminado el 31 de Diciembre del 2015. Asimismo el Presidente propuso a la Junta destinar el total de las utilidades del ejercicio terminado el año 2015 que asciende a M\$4.095.750 para ser distribuidas como dividendos. La proposición, fue aprobada por la unanimidad de los accionistas presentes, acordándose facultar al Directorio de la sociedad para que fije la oportunidad en que se pagarán dichos dividendos durante el año 2016.

Gestión de Capital

El concepto de riesgo de capital es empleado por la Administradora para referirse a la posibilidad que la entidad presenta un nivel de endeudamiento excesivo que eventualmente no le permita cumplir su objeto social de acuerdo a la normativa vigente, es decir la administración de fondos de terceros.

La Sociedad considera como capital invertido los valores considerados como patrimonio en los estados financieros.

El objetivo principal de la Administradora en cuanto al manejo del capital es preservar la habilidad de la entidad de continuar las actividades diarias, es decir la gestión de fondos de terceros, potenciar beneficios para los grupos de interés y mantener una base de capital sólida que pueda asegurar el desarrollo de las actividades de cada fondo.

En lo referente a la administración de recursos propios Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. cuenta con una política de inversión de recursos propios la cual señala que los recursos disponibles serán invertidos en Títulos Públicos emitidos por el Banco Central de Chile, Estado de Chile y Empresas del Estado de Chile, Depósitos a Plazo Emitidos por Bancos y Fondos Mutuos Money Market de gestión de la propia Administradora.

Las inversiones que realice la Administradora deberán ser efectuadas y administradas con estricto apego y sujeción a:

- a) Ley N° 18.045, de Mercado de Valores.
- b) Las disposiciones normativas y reglamentarias emitidas por Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) para los fondos y carteras administradas vigentes.
 - Circular 2.108 de la SVS.
 - Ley 20.712 de Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales.
 - Decreto Supremo N°129 del año 2014, Reglamento sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras individuales.
 - Ley N° 18.046, sobre Sociedades Anónimas
 - Decreto Supremo de Hacienda N° 587de 1982, Reglamento de Sociedades Anónimas.
 - Política de Tratamiento y Resolución de Conflictos de Interés de la Administradora.
 - Las disposiciones contenidas en la “Política de Inversión para Empresas Filiales” del Banco Itaú Chile.

En concordancia a lo establecido en el Artículo 4° de la Ley N°20.712, la Sociedad deberá mantener en todo momento un Patrimonio equivalente de a lo menos U.F.10.000, monto que al 30 de junio de 2016 asciende a M\$ 260.521.-

El patrimonio depurado de la Sociedad al 30 de junio de 2016 es de UF 1.430.437,97.- equivalentes a M\$ 37.265.870.-

<u>Concepto</u>	<u>Monto</u> M\$
Patrimonio contable	38.262.203
Activos intangibles	(-) 996.333
Sub Total	37.265.870
Exceso de inversión en bienes corporales muebles	(-) -
Patrimonio depurado	37.265.870
Patrimonio mínimo legal	10.000 UF 260.521

El patrimonio ha sido calculado de acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General N°157 del 29 de septiembre de 2003 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Asimismo, según lo establecido en los Artículos 226 y 229 de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá constituir garantías en beneficio de cada fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de terceros.

Al 30 de junio de 2016, la Administradora se encuentra en cumplimiento de lo dispuesto según las regulaciones establecidas, por lo cual el monto total de garantías constituidas, para todos los fondos, asciende a UF 577.474,00.-

La constitución de garantías han sido calculados de acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General N°125 del 26 de noviembre de 2001 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTA 19 - GANANCIAS ACUMULADAS

El movimiento de las ganancias acumuladas al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, ha sido el siguiente:

	30.06.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Saldo inicial	33.627.147	27.095.343
Otros cambios	-	-
Ganancia	2.888.650	6.531.804
Saldo final	36.515.797	33.627.147

NOTA 20 - OTRAS RESERVAS

Las otras reservas que se presentan en el estado de cambio del patrimonio, corresponden al ajuste efectuado por la aplicación por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), correspondiendo a la reclasificación de la corrección monetaria proveniente desde el rubro Patrimonio a la cuenta Otras reservas, de acuerdo al Oficio Circular N°456 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

	Otras reservas <u>varias</u> M\$
Saldos al 31 de diciembre de 2015	(43.660)
Saldos al 30 de junio de 2016	<u>(43.660)</u>

NOTA 21 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Descripción	Saldos al:	
	30.06.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Ingresos por administración de fondos mutuos y de inversión (1)	5.205.701	5.807.500
Total	5.205.701	5.807.500

(1) Detalle por tipos de ingresos:

Tipo de Fondo	30.06.2016 M\$	30.06.2015 M\$
Remuneraciones Fondos Mutuos	5.177.465	5.776.324
Comisiones Fondos Mutuos	10.740	14.757
Administración de Carteras	17.496	16.419
Fondos de Inversión Privado	-	-
Total	5.205.701	5.807.500

NOTA 22 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN, OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad presenta los siguientes gastos de administración:

Gastos de Administración	Saldos al:	
	30.06.2016 M\$	30.06.2015 M\$
Remuneraciones	(942.085)	(1.149.744)
Arriendos	(15.345)	(14.682)
Auditorías	(47.761)	(26.105)
Comisión agente colocador	(349.308)	(372.928)
Gastos de administración	(587.162)	(652.349)
Gastos de oficina	(62.635)	(70.267)
Gastos legales	-	(4.979)
Patentes municipales	(75.521)	(61.147)
Comisión intermediación	(36.046)	(67.813)
Total	(2.115.863)	(2.420.014)

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, otros ingresos por función se detallan a continuación:

Otros Ingresos por función	Saldos al:	
	30.06.2016 M\$	30.06.2015 M\$
Otros ingresos operacionales	291	16.645
Total	291	16.645

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, otros gastos se detallan a continuación:

Otros Gastos	Saldos al:	
	30.06.2016 M\$	30.06.2015 M\$
Otros gastos operacionales	(2.633)	-
Total	(2.633)	-

NOTA 23 - INGRESOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Descripción	Saldos al:	
	30.06.2016 M\$	30.06.2015 M\$
Utilidades fondos mutuos	78.919	38.804
Intereses ganados instrumentos del Estado	506.215	314.268
Intereses ganados bancos e instituciones financieras	-	-
Intereses ganados títulos banco Itaú	5.690	-
Total	590.824	353.072

NOTA 24 - COSTOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Descripción	Saldos al:	
	30.06.2016 M\$	30.06.2015 M\$
Gastos financieros (comisiones boletas de garantía y cuentas corrientes)	(55.346)	(89.995)
Total	(55.346)	(89.995)

Los costos financieros clasificados en este rubro, corresponden a comisiones por transacciones en las cuentas corrientes y la comisión anual que se cancela por la emisión de las boletas de garantía de cada fondo mutuo administrado.

NOTA 25 - DIFERENCIA DE CAMBIO

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Descripción	Tipo de activo	Moneda	Saldos al:	
			30.06.2016 M\$	30.06.2015 M\$
Diferencia de cambio inversiones FF.MM.	Disponible	Dólar	(61.316)	-
Diferencias de cambio	Disponible	Dólar	(2.055)	158.131
Total			(63.371)	158.131

NOTA 26 – RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTE

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Descripción	Saldos al:	
	30.06.2016 M\$	30.06.2015 M\$
Reajuste PPM	3.026	4.178
Total	3.026	4.178

NOTA 27 - AJUSTE VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

La Sociedad presenta los siguientes saldos:

Al 30 de junio de 2016

Tipo	Entidad	Moneda	Tasa Compra	Tasa Mercado	Fecha Compra	Fecha Vencimiento	Valor Actual M\$	Valor Mercado M\$	30.06.2016 M\$
PDBC	Banco Central	\$	0,29%	0,28%	06/05/2016	03/08/2016	9.968.016	9.967.611	(405)
PDBC	Banco Central	\$	0,28%	0,28%	08/04/2016	06/07/2016	1.299.394	1.299.272	(122)
PDBC	Banco Central	\$	0,29%	0,28%	11/05/2016	06/07/2016	739.643	739.586	(57)
PDBC	Banco Central	\$	0,24%	0,28%	17/06/2016	06/07/2016	4.998.001	4.997.601	(400)
PDBC	Banco Central	\$	0,28%	0,28%	17/06/2016	15/07/2016	10.985.476	10.984.622	(854)
PDBC	Banco Central	\$	0,26%	0,28%	22/06/2016	15/07/2016	1.198.546	1.198.442	(104)
PDBC	Banco Central	\$	0,26%	0,28%	23/06/2016	15/07/2016	2.267.249	2.267.053	(196)
PDBC	Banco Central	\$	0,27%	0,28%	24/06/2016	15/07/2016	199.748	199.730	(18)
Reverso provisión ajuste a valor de mercado año anterior							-	-	(99)
Total							31.656.073	31.653.917	(2.255)

Al 30 de junio de 2015

Tipo	Entidad	Moneda	Tasa Compra	Tasa Mercado	Fecha Compra	Fecha Vencimiento	Valor Actual M\$	Valor Mercado M\$	30.06.2015 M\$
PDBC	Banco Central	\$	0,23%	0,20%	03/06/2015	14/07/2015	3.995.711	3.996.270	559
PDBC	Banco Central	\$	0,22%	0,20%	17/06/2015	15/07/2015	4.994.755	4.995.059	304
PDBC	Banco Central	\$	0,22%	0,20%	24/06/2015	08/07/2015	1.998.827	1.998.934	107
PDBC	Banco Central	\$	0,22%	0,20%	25/06/2015	08/07/2015	4.396.703	4.396.948	245
PDBC	Banco Central	\$	0,20%	0,20%	30/06/2015	02/07/2015	4.749.390	4.749.367	(23)
Reverso provisión ajuste a valor de mercado año anterior							-	-	6.034
Total							20.135.386	20.136.578	7.226

NOTA 28 - GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

Ingresos y (gastos) por impuestos a las ganancias

Descripción	Saldos al:	
	30.06.2016 M\$	30.06.2015 M\$
Gasto por impuestos corrientes	(638.633)	(733.749)
Impuesto Renta por gastos rechazados	-	(22.035)
Ajustes al impuesto corriente del periodo anterior	-	(27.817)
(Gasto) ganancia por impuestos diferido neto	(33.632)	(28.108)
Ajuste impuesto diferido IFRS	541	(1.535)
Totales	(671.724)	(813.244)

Conciliación del gasto por impuestos utilizando tasa legal con el gasto por impuestos utilizando tasa efectiva

Al 30 de junio de 2016, la Sociedad constituyó provisión por impuesto a la renta por M\$ 638.397.- por presentar utilidad tributaria ascendente a M\$ 2.660.972.-

Al 30 de junio de 2015, la Sociedad constituyó provisión por impuesto a la renta por M\$ 747.810.- por presentar utilidad tributaria ascendente a M\$ 3.312.170.-

	30.06.2016			30.06.2015	
	Tasa de impuesto %	Monto M\$		Tasa de impuesto %	Monto M\$
Impuesto Hipotético a tasa 24%	24,00	854.490	Impuesto Hipotético a tasa 22,5%	22,50	863.267
Diferencias permanentes normales y efecto incremento tasa impuestos diferidos	(5,133)	(182.766)	Diferencias permanentes normales y efecto incremento tasa impuestos diferidos	(1,304)	(50.023)
	<u>18,867</u>	<u>671.724</u>		<u>21,196</u>	<u>813.244</u>

NOTA 29 - GANANCIAS POR ACCIÓN

El detalle de las ganancias por acción al cierre de cada período es el siguiente:

	30.06.2016 M\$	30.03.2015 M\$
Ganancias por acción	288,87	302,35

El cálculo de las ganancias básicas por acción para los períodos comprendidos hasta al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se basó en la utilidad a accionistas y el número de acciones de la serie única. La sociedad no ha emitido deuda convertible u otros instrumentos patrimoniales, consecuentemente, no están efectos potencialmente diluyentes de los ingresos por acción de la sociedad.

NOTA 30 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

La Sociedad revela información por segmentos de acuerdo a lo indicado en NIIF N°8 “Segmentos operativos”, que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para los productos, servicios y áreas geográficas.

En el caso del negocio de Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. está compuesto por un solo segmento, que es la administración de fondos mutuos y de inversión.

NOTA 31 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Durante el año 2016, la Sociedad ha contratado las siguientes Boletas de Garantía en Banco Itaú Chile, para los fondos que administra con el fin de garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de las Administradora, por la administración de los fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que de su inobservancia resulten de acuerdo a lo previsto en el Artículo N°226 y N°227 de la ley N°18.045.

Fondo	N° Boleta	Cobertura	Vencimiento
Fondo Mutuo Itau Corporate	77231	16.635,00 U.F.	10/01/2017
Fondo Mutuo Itau Plus	77232	15.596,00 U.F.	10/01/2017
Fondo Mutuo Itau Latam Pacific	77233	10.000,00 U.F.	10/01/2017
Fondo Mutuo Itau Gestionado Acciones	77234	10.000,00 U.F.	10/01/2017
Fondo Mutuo Itau Latam Corporate Bond Fund	77235	10.000,00 U.F.	10/01/2017
Fondo Mutuo Itau Finance	77236	28.985,00 U.F.	10/01/2017
Fondo Mutuo Itau Mix	77237	10.000,00 U.F.	10/01/2017
Fondo Mutuo Itau National Equity	77238	10.000,00 U.F.	10/01/2017
Fondo Mutuo Itau Cash Dollar	77239	24.156,00 U.F.	10/01/2017
Fondo Mutuo Itau Select	77240	90.945,00 U.F.	10/01/2017
Fondo Mutuo Itau Value	77245	59.602,00 U.F.	10/01/2017
Fondo Mutuo Itau Emerging Equities	77242	10.000,00 U.F.	10/01/2017
Fondo Mutuo Itau Top Usa	77241	10.000,00 U.F.	10/01/2017
Fondo Mutuo Itau Gestionado Conservador Dólar	77244	10.000,00 U.F.	10/01/2017
Fondo Mutuo Itau Selección Brasil	77243	10.000,00 U.F.	10/01/2017
Fondo Mutuo Itau Capital	77255	10.000,00 U.F.	10/01/2017
Fondo Mutuo Itau Brasil Activo	77246	10.000,00 U.F.	10/01/2017
Fondo Mutuo Gestionado Muy Conservador	77247	10.000,00 U.F.	10/01/2017
Fondo Mutuo Gestionado Conservador	77248	36.100,00 U.F.	10/01/2017
Fondo Mutuo Gestionado Moderado	77249	12.365,00 U.F.	10/01/2017
Fondo Mutuo Gestionado Agresivo	77250	10.000,00 U.F.	10/01/2017
Fondo Mutuo Itau Dinamico	77251	101.389,00 U.F.	10/01/2017
Fondo Mutuo ETF It Now IPSA	77254	10.000,00 U.F.	10/01/2017
Fondo Mutuo Itau Deuda UF Plus	77252	11.701,00 U.F.	10/01/2017
Fondo Mutuo Itau Deuda Corporativa Chile	77253	10.000,00 U.F.	10/01/2017
Cartera Administrada Inversiones La Construcción S.A.	117906	10.000,00 U.F.	10/01/2017
Cartera Administrada Inversiones Alpes Investment S.A.	117908	10.000,00 U.F.	10/01/2017
Fondo de Inversión Itaú Active Asset Allocation Moderate	117904	10.000,00 U.F.	10/01/2017
Total		577.474,00 U.F.	

NOTA 32 - MEDIO AMBIENTE

Por la naturaleza de las operaciones de la Sociedad, no se han efectuado desembolsos relacionados con esta materia.

NOTA 33 - ADMINISTRACIÓN DE CARTERAS DE TERCEROS

A continuación se presenta la información correspondiente a la administración de carteras de terceros distintos a los fondos bajo administración, al 30 de junio de 2016:

TIPO DE INVERSOR	N° DE INVERSORES Y ACTIVO GESTIONADOS							
	Inversor Nacional		Inversor Extranjero		Total		Porcentaje sobre el total (%)	
	N°	Monto M\$	N°	Monto M\$	N°	Monto M\$	N°	Monto
Persona Natural	-	-	-	-	-	-	-	-
Persona Jurídica	2	23.084.002	-	-	2	23.084.002	99,9196%	99,9196%
Inversionista Institucional	-	-	-	-	-	-	-	-
Otro tipo de Entidad	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	2	23.084.002	-	-	2	23.084.002	99,9196%	99,9196%

TIPO DE ACTIVO	MONTO INVERTIDO		
	Nacional	Extranjero	% Invertido sobre total activos
Cuotas de fondos mutuos	1.393.013	-	6,0297%
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	11.315.220	-	48,9782%
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	6.353.170	-	27,4998%
Pagarés y bonos de empresas y de sociedades securitizadoras	4.022.599	-	17,4119%
Total	23.084.002	-	99,9196%

NOTA 34 - HECHOS RELEVANTES

Con fecha 01 de abril de 2016 se ha materializado la fusión por incorporación de Banco Itaú Chile en Corpbanca, pasando a ser la razón social del banco fusionado “ITAÚ-CORPBANCA” el que se constituye en el sucesor legal de Banco Itaú Chile, que se disuelve, a contar del 01 de abril de 2016.

Itaú y Corpbanca contribuyeron su negocio bancario en Chile y en Colombia para crear una plataforma bancaria Andina. Los accionistas de Corpbanca hasta el 31 de marzo de 2016 son dueños del 66,42% del banco resultante (Itaú-Corpbanca) de la fusión entre Corpbanca e Itaú Chile, mientras que Itaú será dueño del 33,58% restante. Antes de la fusión, Itaú Unibanco inyectó US\$652 millones en Itaú Chile.

Para los efectos de materializar dicha fusión, ITAÚ-CORPBANCA emitió 172.048.565.857 nuevas acciones, las que corresponden al 33,58% de su capital accionario y que el 01 de abril de 2016 fueron distribuidas, en canje, a los accionistas de Banco Itaú Chile. Los accionistas del banco absorbido recibirán en canje 80.240,28252 acciones del banco fusionado (Itaú Corpbanca) por cada acción del banco absorbido con que figuren inscritos en el Registro de Accionistas de este último a la medianoche del día 31 de marzo de 2016.

Por lo anterior, a contar del 01 de abril de 2016 el control de ITAÚ-CORPBANCA lo adquiere Itaú Unibanco Holding S.A.

En Décimo Cuarta Junta Ordinaria de Accionistas, efectuada el 29 de abril de 2016, se expuso los resultados del ejercicio anual terminado el 31 de Diciembre del 2015. Asimismo el Presidente propuso a la Junta distribuir con cargo a la utilidades acumuladas y del ejercicio terminado el año 2015, que asciende a M\$6.531.804, para ser distribuidas como dividendos hasta por un monto de M\$29.000.000. La proposición, fue aprobada por la unanimidad de los accionistas presentes, acordándose facultar al Directorio de la sociedad para que fije la oportunidad en que se pagarán dichos dividendos durante el año 2016.

Con fecha 28 de junio de 2016, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó la solicitud de fusión de las filiales Corpbanca Administradora General de Fondos S.A. e Itaú Administradora General de Fondos S.A., mediante la absorción de esta última en la primera, la cual será su continuadora legal para todos los efectos que diere lugar, adicionalmente autorizó la realización de las modificaciones a los estatutos de la sociedad sobreviviente.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. celebrada con fecha 30 de junio de 2016, se acordó:

- a) Aprobar la fusión de las sociedades filiales del banco “ITAÚ CORPBANCA” denominadas Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. –sociedad absorbida- y Corpbanca Administradora General de Fondos S.A. -sociedad absorbente-, mediante la incorporación de la primera a la segunda.
- b) La materialización de la fusión no producirá sus efectos antes del 1 de Noviembre de 2016 ni después del 31 de octubre de 2017, una vez cumplidas las condiciones acordadas en la Junta.
- c) Se aprobaron las reformas introducidas a los estatutos de Corpbanca Administradora General de Fondos S.A., y el texto refundido de sus estatutos sociales, las que producirán sus efectos desde la fecha de materialización de la fusión. Entre otras modificaciones, se acordó aumentar el capital social en la suma de \$6.373.553.070.- mediante la emisión de 976.576 nuevas acciones y se modificó la razón social por ITAÚ CORPBANCA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

En sesión ordinaria de Directorio, efectuada el 30 de junio de 2016, el Directorio de Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. aceptó la renuncia presentada por el Director, don Boris Nicolás Abovic Wiegand, quien ejerció su cargo hasta esa fecha inclusive.

NOTA 35 - HECHOS POSTERIORES

Con fecha 22 de julio de 2016 se modificó el Reglamento General de Fondos de Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. en el registro de la Superintendencia de Valores y Seguros, en cumplimiento de las observaciones contenidas en OFORD N° 17721 de fecha 19 de julio de 2016, sus modificaciones entran en vigencia a partir del 3 de agosto de 2016.

En Junta Extraordinaria de Accionistas, efectuada con fecha 25 de Julio de 2016, los accionistas de Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A., acordaron la renovación total del Directorio, designándose, a partir de esta fecha, los siguientes nuevos Directores:

- Fernando Beyruti
- Rogerio Carvalho Braga
- Gabriel Amado de Moura
- Victor Orellana Angel
- Thomas Olivera

Con fecha 29 de julio de 2016, se procedió con el pago del dividendo acordado en la Décimo Cuarta Junta Ordinaria de Accionistas, por un monto de M\$29.000.000.

Entre el 1 de julio de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que puedan afectar en forma significativa los presentes estados financieros.