

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

Estados financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015 e informe
de los auditores independientes

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

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

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y el mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de la información financiera, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del Auditor

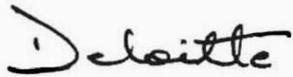
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2016 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

The logo for Deloitte, featuring the word "Deloitte" in a stylized, cursive script.

Santiago, Chile

Enero 25, 2017

A large, handwritten signature in black ink, appearing to read "Juan Carlos Jara M.".

Juan Carlos Jara M.
R.U.T. 10.866.167-4

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

<u>ÍNDICE</u>	<u>PÁGINA</u>
Estados de situación financiera	1
Estados de resultados	2
Estados de resultados integrales	3
Estados de cambios en el patrimonio	4
Estados de flujos de efectivo	5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS:	
NOTA 1. INFORMACION GENERAL	6
NOTA 2. BASES DE PREPARACION	12
NOTA 3. APLICACION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INF. FINANCIERA	13
NOTA 4. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES	15
NOTA 5. CAMBIOS CONTABLES	23
NOTA 6. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO	23
NOTA 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	25
NOTA 8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES	26
NOTA 9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES	26
NOTA 10. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES	27
NOTA 11. ACTIVOS INTANGIBLES	27
NOTA 12. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	28
NOTA 13. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS	29
NOTA 14. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	30
NOTA 15. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES	31

NOTA 16. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS	31
NOTA 17. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES	33
NOTA 18. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	34
NOTA 19. ACCIONES ORDINARIAS	34
NOTA 20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	35
NOTA 21. COSTO DE VENTAS	35
NOTA 22. OTRAS GANANCIAS (PERDIDAS)	35
NOTA 23. GASTOS DE ADMINISTRACION	36
NOTA 24. INGRESOS / GASTOS FINANCIEROS	36
NOTA 25. COSTOS FINANCIEROS	36
NOTA 26. DIFERENCIAS DE CAMBIO	37
NOTA 27. CONTINGENCIAS	37
NOTA 28. SOCIEDADES SUJETAS A NORMAS ESPECIALES	39
NOTA 29. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS	39
NOTA 30. SANCIONES	39
NOTA 31. MEDIO AMBIENTE	40
NOTA 32. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO	40
NOTA 33. HECHOS RELEVANTES	40
NOTA 34. HECHOS POSTERIORES	40

BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(En miles de pesos - M\$)

	Nota	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	10.604.705	11.360.370
Otros activos no financieros	8	3.593	3.546
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	195.788	233.102
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	16	11.649	11.331
Total activos corrientes		10.815.735	11.608.349
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros	10	1.608	6.798
Activos intangibles	11	321.887	160.281
Propiedades, plantas y equipos	12	73.303	62.136
Activos por impuestos diferidos	13	36.037	29.670
Total activos no corrientes		432.835	258.885
TOTAL ACTIVOS		11.248.570	11.867.234
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros	14	2	650.002
Cuentas comerciales y otros cuentas por pagar	15	351.677	278.378
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	16	14.379	5.898
Otras provisiones	17	1.353.510	1.385.931
Pasivos por impuestos	13	31.863	110.136
Provisiones por beneficios a los empleados	18	422.113	333.417
Total pasivos corrientes		2.173.544	2.763.762
Patrimonio neto			
Capital emitido		4.121.889	4.121.889
Resultados acumulados		1.911.683	1.911.683
Resultado del ejercicio		4.344.935	4.385.571
Menos: provisión dividendo mínimo		(1.303.481)	(1.315.671)
Total patrimonio neto		9.075.026	9.103.472
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		11.248.570	11.867.234

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(En miles de pesos - M\$)

	Nota	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Ganancias de Operaciones			
Ingresos de actividades ordinarias	20	8.642.162	8.236.403
Costos de ventas	21	(288.406)	(294.935)
Ganancia Bruta		8.353.756	7.941.468
Otras Ganancias / Pérdidas	22	563.833	637.903
Gastos de administración	23	(3.314.930)	(3.059.095)
Ingresos / Gastos financieros	24	156.730	170.837
Costos financieros	25	(123.627)	(160.416)
Diferencias de cambio	26	(3.431)	57.383
Resultado antes de impuestos		5.632.331	5.588.080
Gasto por impuesto a la renta	13	(1.287.396)	(1.202.509)
Resultado del ejercicio		4.344.935	4.385.571
Utilidad básica por acción (en pesos)		2.172.467,52	2.192.785,45

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(En miles de pesos - M\$)

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Resultado del ejercicio	4.344.935	4.385.571
Otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio	-	-
Impuesto a la renta relacionado con otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total de otros resultados integrales que no se reclasificarán al resultado del ejercicio	4.344.935	4.385.571
	<hr/>	<hr/>
Otros resultados integrales que no se reclasificarán al resultado del ejercicio	-	-
	<hr/>	<hr/>
Resultado integral total	4.344.935	4.385.571
	<hr/>	<hr/>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO
 POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (En miles de pesos - M\$)

	Capital	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos mínimos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	4.121.889	1.911.683	4.385.571	(1.315.671)	9.103.472
Transferencias a resultados acumulados	-	4.385.571	(4.385.571)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	(4.385.571)	-	1.315.671	(3.069.900)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	4.344.935	-	4.344.935
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-
Menos: provisión dividendo mínimo	-	-	-	(1.303.481)	(1.303.481)
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	4.121.889	1.911.683	4.344.935	(1.303.481)	9.075.026
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	4.121.889	1.911.683	3.934.237	(1.180.271)	8.787.538
Transferencias a resultados acumulados	-	3.934.237	(3.934.237)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	(3.934.237)	-	1.180.271	(2.753.966)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	4.385.571	-	4.385.571
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-
Menos: provisión dividendo mínimo	-	-	-	(1.315.671)	(1.315.671)
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	4.121.889	1.911.683	4.385.571	(1.315.671)	9.103.472

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO
 POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (En miles de pesos - M\$)

Nota	<u>31.12.2016</u> M\$	<u>31.12.2015</u> M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	9.205.995	8.874.306
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.081.781)	(1.107.411)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	(288.406)	(294.935)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.878.068)	(1.722.281)
Intereses pagados	(123.627)	(160.416)
Intereses recibidos	156.730	170.837
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(1.468.388)	(1.241.501)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>4.522.455</u>	<u>4.518.599</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(26.254)	(71.558)
Compras de activos intangibles	(216.295)	(25.798)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>(242.549)</u>	<u>(97.356)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Préstamos de entidades relacionadas	151.815.496	430.157.002
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(152.465.496)	(429.507.000)
Dividendos pagados	(4.385.571)	(3.934.237)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>(5.035.571)</u>	<u>(3.284.235)</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(755.665)	1.137.008
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(755.665)	1.137.008
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	11.360.370	10.223.362
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	<u>10.604.705</u>	<u>11.360.370</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 1. INFORMACION GENERAL

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

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

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

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

El objeto social de la Sociedad es la administración de Fondos Mutuos regidos por el decreto Ley N°1.328 de 1976, fondos de inversión regidos por la Ley N°18.815, Fondos de Inversión de capital extranjero regidos por la Ley N°18.657, Fondos Para la Vivienda regidos por la Ley N°19.281 y cualquier otro tipo de fondo cuya fiscalización sea encomendada a la SVS o actividad complementaria que le autorice esta entidad, según consta en el Artículo N°220 de la Ley N°18.045. Dentro de las actividades contempladas por este artículo está la administración de carteras de terceros, autorizada por la Circular N°1.894 de 2008.

Además, con fecha 7 de enero de 2014 se promulgo la Ley 20.712, Ley Única de Fondos, la que Regula la administración de fondos de terceros y carteras individuales

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2016, fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 18 de enero de 2017.

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

1) Fondo Mutuo BBVA Disponible

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

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

2) Fondo Mutuo BBVA Futuro

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

3) Fondo Mutuo BBVA Familia

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

4) Fondo Mutuo BBVA Activa A

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

5) Fondo Mutuo BBVA Money Market

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

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

6) Fondo Mutuo BBVA Activa C

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

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

7) Fondo Mutuo BBVA Corporativo

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

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

8) Fondo Mutuo BBVA Activa D

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

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

9) Fondo Mutuo BBVA Bonos Latam

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

10) Fondo Mutuo BBVA Acciones Nacionales

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

11) Fondo Mutuo BBVA Valor Plus

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

12) Fondo Mutuo BBVA Liquidez Dólar

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

13) Fondo Mutuo BBVA Monetario I

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

14) Fondo Mutuo BBVA Latam

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

15) Fondo Mutuo BBVA Europa

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

16) Fondo Mutuo BBVA Asia Pacífico

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

17) Fondo Mutuo BBVA USA

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

18) Fondo Mutuo BBVA Mila

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

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

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

19) Fondo Mutuo BBVA Renta Nominal

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

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

20) Fondo Mutuo BBVA Monetario Nominal

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

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

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

21) Fondo Mutuo BBVA Renta Balanceada

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

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

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

22) Fondo Mutuo BBVA Activa E

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

23) Fondo Mutuo BBVA Chile Mid-Cap

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

24) Fondo Mutuo Monetario XV

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

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

25) Fondo Mutuo Monetario XVI

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

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

26) Fondo Mutuo Valor Plus UF

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

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

Con fecha 11 de mayo de 2016 de acuerdo al número de Registro FM 130624 se modifica nombre del fondo a Fondo Mutuo BBVA Valor Plus UF.

27) Fondo Mutuo Renta Chilena

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

28) Fondo Mutuo Monetario XVIII

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

Con fecha de 3 de diciembre de 2016 de acuerdo al número de Registro FM 140699 se modifica nombre del fondo a Fondo Mutuo BBVA Monetario XVIII.

29) Fondo Mutuo Balanceado Conservador América

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

30) Fondo Mutuo Renta Futura

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

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

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

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

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

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

31) Fondo Mutuo Garantizado Europa Garantizado

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

32) Fondo Mutuo Garantizado Global Pharma

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

NOTA 2. BASES DE PREPARACION

a. Estados Financieros

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

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

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en el estado de situación financiera, estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio neto y en el estado de flujo de efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

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

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

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

NOTA 3. APLICACION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a NIC 27)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Entidades de Inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

La aplicación de estas normativas y enmiendas no tuvo impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

b) Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros (versión julio 2014)*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, Arrendamientos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Aclaración a NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplique por primera vez NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 12 y NIC 28)	Las enmiendas a NIIF 1 y NIC 28 son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. La enmienda a la NIIF 12 para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018

* La Administración de la Sociedad de acuerdo a lo instruido en Circular N°592 por la Superintendencia de Valores y Seguros para la Administradora y sus fondos, anticipó en el año 2010 (año de transición a las NIIF), la aplicación de NIIF 9 en sus estados financieros, con respecto a los criterios de clasificación y valorización de instrumentos financieros. Los cambios posteriores a esta norma que tendrán fecha de aplicación obligatoria a contar de enero de 2018 (Fase 2, Metodología de deterioro y Fase 3, Contabilidad de Cobertura), no han sido adoptados a la fecha de estos estados financieros.

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

NOTA 4. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

Los presentes estados financieros se presentan en miles de pesos chilenos y se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A., en adelante la Sociedad, los estados financieros de la Sociedad por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y normas e instrucciones de la SVS.

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

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

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

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

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

d.1 Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalente, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor. Estos valores corresponden a cuotas de fondos mutuos de corto plazo.

d.2 Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por las Administradoras de Fondos, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

d.3 Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.

d.4 Actividades de financiamiento: las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de la Sociedad que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

e. Transacciones en moneda extranjera - La moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno, por consiguiente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al peso chileno se consideran denominados en “moneda extranjera”. Para la preparación de los estados financieros de la Sociedad, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a pesos chilenos según el tipo de cambio vigente al cierre de los estados financieros.

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

f. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar - Corresponden a activos originados por la Sociedad a cambio de proporcionar financiamiento de efectivo o servicios directamente a un deudor.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, estas cuentas corresponden principalmente a cuentas por cobrar relacionadas a los servicios otorgados a los fondos por concepto de remuneraciones, comisiones y gastos.

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

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

g.1 Activos financieros

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

g.2 Clasificación de activos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

g.5 Deterioro de activos financieros

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

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

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

g.6 Desreconocimiento de activos financieros

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

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

g.7 Pasivos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La depreciación es reconocida en el estado de resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem del activo fijo.

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

- Muebles de oficina 6 años
- Equipos 6 años

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

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

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

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

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

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

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Administración de la Sociedad a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTA 5. CAMBIOS CONTABLES

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

NOTA 6. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

1. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

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

1.1 Riesgo de Crédito

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

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

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

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

1.2 Riesgo de Liquidez

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

Concepto	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
F. M. de Corto Plazo < 90 días	9.824.779	11.000.364
F. M. de Corto Plazo < 365 días	14.429	12.852
F. M. de Mediano y Largo Plazo	29	75
	9.839.237	11.013.291

1.3 Riesgo de Mercado

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

Para el 31 de diciembre de 2016 y 2015 existía un límite de VaR a tres meses con un 99% de nivel de confianza (ambos períodos) por un monto de M\$ 49.000 y M\$ 158.000, respectivamente. Sobre este límite, las políticas de inversión se diseñan al 80%, calculado sobre el total de inversiones, es decir M\$ 39.000. El consumo efectivo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron de M\$ 6.717 y M\$ 7.331, respectivamente.

NOTA 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

Concepto	Moneda	31.12.2016	31.12.2015
		M\$	M\$
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	Pesos	577.830	136.037
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	Dólares	57.739	106.273
Banco Santander	Pesos	20.389	23.514
Banco Itau	Pesos	6.946	11.946
Banco Estado	Pesos	10.388	4.690
Banco Bice	Pesos	8.929	4.038
Banco de Crédito e Inversiones	Pesos	28.480	19.915
Banco de Chile	Pesos	20.842	23.494
Scotiabank Sud Americano	Pesos	7.646	2.855
Corpbanca	Pesos	10.517	4.821
Banco Security	Pesos	11.622	6.683
Standard Chartered Bank	Dólares	4.111	2.781
Standard Chartered Bank	Euros	29	32
Total caja y bancos		765.468	347.079
Cuotas Fondo Mutuo BBVA Disponible	Pesos	33	16
Cuotas Fondo Mutuo BBVA Corporativo	Pesos	63.924	800.231
Cuotas Fondo Mutuo BBVA Valor Plus	Pesos	14.429	12.852
Cuotas Fondo Mutuo BBVA Monetario I	Pesos	8.993.596	9.290.032
Cuotas Fondo Mutuo BBVA Monetario VII	Pesos	-	10.177
Cuotas Fondo Mutuo BBVA Monetario Nominal	Pesos	767.226	899.908
Cuotas Fondo Mutuo BBVA Renta Chilena	Pesos	-	75
Cuotas Fondo Mutuo BBVA Activa E	Pesos	29	-
Totales Fondos Mutuos		9.839.237	11.013.291
Total efectivo y equivalente al efectivo		10.604.705	11.360.370

NOTA 8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

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

Concepto	31.12.2016	31.12.2015
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Gastos anticipados por seguros	<u>3.593</u>	<u>3.546</u>
Totales	<u>3.593</u>	<u>3.546</u>

NOTA 9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

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

Al 31 de diciembre de 2016

Concepto	Pesos	Dólar	Total
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Comisiones por cobrar	11.494	-	11.494
Gastos por cobrar	3.237	406	3.643
Remuneraciones por cobrar	79.773	4.560	84.333
Licencias por cobrar	-	-	-
Cuentas por cobrar	85.668	-	85.668
Gastos por cobrar por contingencias	10.650	-	<u>10.650</u>
			<u>195.788</u>

Al 31 de diciembre de 2015

Concepto	Pesos	Dólar	Total
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Comisiones por cobrar	26.518	-	26.518
Gastos por cobrar	10.039	1.554	11.593
Remuneraciones por cobrar	187.079	7.512	194.591
Licencias por cobrar	400	-	400
Cuentas por cobrar	-	-	-
Gastos por cobrar por contingencias	-	-	<u>-</u>
			<u>233.102</u>

NOTA 10. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

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

Concepto	<u>31.12.2016</u> M\$	<u>31.12.2015</u> M\$
Valorización Garantizado Oportunidad Europa	-	5.580
Valorización Garantizado Europa Garantizado	358	1.218
Valorización Garantizado Global Pharma	1.250	-
Totales	<u>1.608</u>	<u>6.798</u>

NOTA 11. ACTIVOS INTANGIBLES

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

<u>Concepto</u>	2016				
	<u>Años de vida útil</u>	<u>Saldo bruto inicial</u>	<u>Adquisiciones</u>	<u>Amortización y deterioro del ejercicio</u>	<u>Saldo Neto Final</u>
		M\$	M\$	M\$	M\$
Sistema o software de equipos Computacionales	6	160.281	212.159	(53.655)	318.785
Licencias	3	-	4.136	(1.034)	3.102
Totales		<u>160.281</u>	<u>216.295</u>	<u>(54.689)</u>	<u>321.887</u>

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

Movimiento del intangible:

	Sistema o software de equipos M\$	Proyectos Informáticos M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldos al 1 de enero 2016	160.281	-	-	160.281
Adquisiciones	212.159	-	4.136	216.295
Retiros	-	-	-	-
Amortización	(53.655)	-	(1.034)	(54.689)
Otros	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	318.785	-	3.102	321.887

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

NOTA 12. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

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

31.12.2016

Propiedades, planta y equipo	Equipos	Mobiliario de	Total
	Computacionales M\$	Oficina M\$	M\$
Saldo inicial	16.272	45.864	62.136
Adiciones del ejercicio	26.254	-	26.254
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-
Valor bruto	42.526	45.864	88.390
Depreciación del ejercicio	(6.209)	(8.878)	(15.087)
Valor neto	36.317	36.986	73.303

31.12.2015

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

NOTA 13. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a. Impuesto corriente

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad ha constituido una provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, la cual se determinó en base a las disposiciones legales tributarias vigentes y se ha reflejado el pasivo correspondiente por M\$1.293.763 y M\$1.181.300, respectivamente. La provisión por impuesto a la Renta de primera categoría, se presenta neta de pagos provisionales mensuales y otros créditos, de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	M\$	M\$
Tasa Impuesto:		
Impuesto a la renta	24,00%	22,50%
	(1.293.763)	(1.181.300)
Menos:		
Pagos Provisionales Mensuales	<u>1.261.900</u>	<u>1.071.164</u>
Total impuesto por recuperar/ (por pagar)	<u><u>(31.863)</u></u>	<u><u>(110.136)</u></u>

b. Resultados por impuestos

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

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	M\$	M\$
Gastos por impuesto a la renta		
Impuesto por año corriente	(1.293.763)	(1.181.300)
Impuesto por años anteriores	-	(10.796)
Abono por impuestos diferidos		
Originación y reverso de diferencias temporarias	6.367	(5.294)
Otros cargos o abonos en la cuenta	<u>-</u>	<u>(5.119)</u>
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	<u><u>(1.287.396)</u></u>	<u><u>(1.202.509)</u></u>

c. Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	31.12.2016		31.12.2015	
	Tasa de impuesto %	Monto M\$	Tasa de impuesto %	Monto M\$
Utilidad antes de impuesto		5.632.331		5.588.080
Impuesto a la renta teórico	24,00%	(1.351.759)	22,50%	(1.257.318)
Diferencias permanentes normales	(1,11%)	62.582	(1,07%)	59.759
Diferencia por cambio de tasa	(0,03%)	1.781	(0,02%)	1.287
Otros cargos o abonos en la cuenta	0,00%	-	0,11%	(6.237)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	22,86%	(1.287.396)	21,52%	(1.202.509)

d. Efecto de impuestos diferidos

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

	31.12.2016		31.12.2015	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Conceptos:				
Activo fijo	8.725	-	8.875	-
Provisión por vacaciones	26.286	-	15.901	-
Otros eventos	1.026	-	4.894	-
Total activo - pasivo	36.037	-	29.670	-

NOTA 14. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad mantiene en este rubro M\$2 y M\$650.002, respectivamente, por concepto de líneas de crédito de corto plazo mantenidas con instituciones bancarias del grupo y otros bancos. La línea de crédito mantenida con Banco BBVA, se encuentra detallada en Nota 16.

NOTA 15. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES

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

Concepto	Detalle	31.12.2016	31.12.2015
		M\$	M\$
Cuentas por pagar	Proveedores	69.055	37.338
	Interés sobregiro	220	1.669
	Abonos bancarios por asignar	573	822
		<u>69.848</u>	<u>39.829</u>
Retenciones	AFP	13.384	13.823
	Caja de compensación	769	811
	Isapres	5.940	5.721
	Mutual de Seguridad	618	624
	Servicio de Impuestos Internos	261.118	217.570
		<u>281.829</u>	<u>238.549</u>
Totales		<u>351.677</u>	<u>278.378</u>

NOTA 16. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

El detalle de la composición con entidades relacionadas, es el siguiente:

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Cuenta por cobrar por concepto de Garantía de arriendo BBVA Chile Rut: 97.032.000-8 (Socio en común)	<u>11.649</u>	<u>11.331</u>
Totales	<u>11.649</u>	<u>11.331</u>

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	M\$	M\$
Facturas por concepto de Comisiones y Asesorías		
BBVA Corredora de Bolsa Ltda. Rut: 96.535.720-3 (Socio en común)	7.785	5.898
Cuentas por pagar por concepto de arriendo y gastos comunes		
BBVA Chile Rut: 97.032.000-8 (Socio en común)	<u>6.594</u>	<u>-</u>
Totales	<u>14.379</u>	<u>5.898</u>

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

Transacciones al 31 de diciembre de 2016:

Sociedad	RUT	Relacion	Concepto	Saldo	Efecto en resultado
				M\$	M\$
BBVA Chile S.A.	97.032.000-8	Socio Mayoritario	Asesorías	-	(312.609)
			Línea de crédito/ gastos bancarios	1	(8.713)
			Arriendos y gastos comunes	6.594	(71.284)
			Garantía por arriendo	11.649	-
BBVA Corredores de Bolsa Ltda.	96.535.720-3	Socio en común	Comisiones	7.471	(72.899)
			Arriendo terminal bolsa	314	(3.126)

Transacciones al 31 de diciembre de 2015:

Sociedad	RUT	Relacion	Concepto	Saldo	Efecto en resultado
				M\$	M\$
BBVA Chile S.A.	97.032.000-8	Socio Mayoritario	Asesorías	-	(300.713)
			Línea de Crédito/ Gastos bancarios	650.001	(24.294)
			Arriendos y gastos comunes	-	(97.476)
			Garantía por arriendo	11.331	-
BBVA Corredores de Bolsa Ltda.	96.535.720-3	Socio en común	Comisiones	5.593	(44.388)
			Arriendo terminal bolsa	305	(3.007)

Descripción:

Asesorías: asociados a pagos realizados al banco BBVA por gestión de Back Office y Contabilidad.

Línea de crédito/ Gastos bancarios: asociados a pagos realizados al Banco BBVA por concepto de mantención, comisiones e intereses por obligaciones bancarias y por sobregiros de las cuentas corrientes.

Arriendos y gastos comunes: asociados a pagos realizados al banco BBVA por arriendo y gastos comunes de dependencias de edificio Corporativo.

Garantía por arriendo: pago realizado a banco BBVA, asociado a garantía de arriendo, por uso de dependencias de edificio Corporativo.

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

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

Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Sociedad

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

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	M\$	M\$
Remuneraciones	<u>620.479</u>	<u>597.811</u>
Totales	<u>620.479</u>	<u>597.811</u>

NOTA 17. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES

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

Concepto	<u>Saldo inicial</u> <u>01.01.2016</u>	<u>Constitución</u>	<u>Liberación</u>	<u>Saldo final</u> <u>31.12.2016</u>	<u>Fecha esperada</u> <u>cancelación</u>
	M\$			M\$	
Provisión Fondos Garantizados	27.017	9.565	31.027	5.555	2 años
Provisión Gastos Bac Sonda	-	-	-	-	
Provisión Gastos Bloomberg	5.060	26.407	26.686	4.781	1 mes
Provisión Dividendos Mínimos	1.315.671	1.303.481	1.315.671	1.303.481	4 meses
Provisión Auditoría	38.183	104.215	102.705	39.693	2 meses
	<u>1.385.931</u>	<u>1.443.668</u>	<u>1.476.089</u>	<u>1.353.510</u>	

Concepto	<u>Saldo inicial</u> <u>01.01.2015</u>	<u>Constitución</u>	<u>Liberación</u>	<u>Saldo final</u> <u>31.12.2015</u>	<u>Fecha esperada</u> <u>cancelación</u>
	M\$			M\$	
Provisión Fondos Garantizados	37.314	19.683	29.980	27.017	3 años
Provisión Gastos Bac Sonda	20.000	-	20.000	-	1 mes
Provisión Gastos Bloomberg	7.700	23.084	25.724	5.060	1 mes
Provisión Dividendos Mínimos	1.180.271	1.315.671	1.180.271	1.315.671	4 meses
Provision Auditoría	-	80.951	42.768	38.183	2 meses
	<u>1.245.285</u>	<u>1.439.389</u>	<u>1.298.743</u>	<u>1.385.931</u>	

NOTA 18. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

Concepto	Saldo inicial	Constitución	Liberación	Saldo final	Fecha esperada cancelación
	01.01.2016			31.12.2016	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Provisión vacaciones al personal	66.255	63.345	26.516	103.084	1 año
Provisión bonos de vacaciones	2.604	13.988	7.818	8.774	1 mes
Provisión bonos de incentivo	252.000	293.570	280.570	265.000	4 meses
Provisión gratificaciones	12.558	72.947	40.250	45.255	1 mes
	333.417	443.850	355.154	422.113	

Concepto	Saldo inicial	Constitución	Liberación	Saldo final	Fecha esperada cancelación
	01.01.2015			31.12.2015	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Provisión vacaciones al personal	82.752	30.935	47.432	66.255	1 año
Provisión bonos de vacaciones	7.314	2.660	7.370	2.604	1 mes
Provisión bonos de incentivo	245.000	476.583	469.583	252.000	4 meses
Provisión gratificaciones	35.269	13.256	35.967	12.558	1 mes
	370.335	523.434	560.352	333.417	

NOTA 19. ACCIONES ORDINARIAS

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

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

	31.12.2016	31.12.2015	Porcentaje de participación
	Nº acciones	Nº acciones	
BBVA, Chile	1.998	1.998	99,90%
BBVA Asesorías Financieras S.A.	2	2	0,10%
Totales	2.000	2.000	100%

NOTA 20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

Concepto	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Remuneraciones	8.461.698	8.024.511
Comisiones	180.464	211.892
Totales	8.642.162	8.236.403

NOTA 21. COSTO DE VENTAS

El concepto de costo de venta incluye las comisiones canceladas a los Corredores de Bolsa por el servicio de transacciones de instrumentos financieros. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el costo de venta corresponde a M\$288.406 y M\$294.935 respectivamente.

NOTA 22. OTRAS GANANCIAS (PERDIDAS)

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

	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Recupero de gastos	477.885	608.949
Otras ganancias / (pérdidas)	76.176	10.545
Reajuste PPM y Reajuste artículo 72	9.772	18.409
Totales	563.833	637.903

NOTA 23. GASTOS DE ADMINISTRACION

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

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	M\$	M\$
Remuneraciones y gastos de personal	2.033.019	1.751.054
Gastos de administración	1.212.135	1.280.336
Amortizaciones proyecto BAC	54.689	17.851
Depreciaciones	15.087	9.854
Totales	<u>3.314.930</u>	<u>3.059.095</u>

NOTA 24. INGRESOS / GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	M\$	M\$
Intereses por títulos en renta variable	140.457	178.597
Valorización por fondos garantizados (utilidad/(pérdida))	16.273	(7.760)
Totales	<u>156.730</u>	<u>170.837</u>

NOTA 25. COSTOS FINANCIEROS

Los saldos representan gastos bancarios, intereses por sobregiro y otras comisiones bancarias, los que ascienden a M\$123.627 y M\$160.416 al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

NOTA 26. DIFERENCIAS DE CAMBIO

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

Concepto	Tipo de Activo	Moneda	31.12.2016	31.12.2015
			M\$	M\$
Ganancia	Disponible	Dólar	22.174	68.642
Pérdida	Disponible	Dólar	(25.605)	(11.259)
Totales			(3.431)	57.383

NOTA 27. CONTINGENCIAS

a) Garantía Norma de Carácter General número 125

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

La garantía fue constituida mediante boletas de garantías al 31 de diciembre de 2016 por un total ascendente a UF 525.782 (UF 545.777 al 31 de diciembre de 2015). A continuación se presenta el detalle de las boletas en garantía:

Fondo Beneficiario	Diciembre 2016	
	N° Boleta	Monto U.F.
Fondo Mutuo BBVA Acciones Nacionales	116061	10.000
Fondo Mutuo BBVA Activa A	116060	10.000
Fondo Mutuo BBVA Activa C	116059	10.000
Fondo Mutuo BBVA Activa D	116058	10.000
Fondo Mutuo BBVA Activa E	116057	10.000
Fondo Mutuo BBVA Asia Pacífico	116056	10.000
Fondo Mutuo BBVA Balanceado Conservador América	116055	10.000
Fondo Mutuo BBVA Bonos Latam	116062	10.000
Fondo Mutuo BBVA Chile Mid Cap	116019	10.000
Fondo Mutuo BBVA Corporativo	116070	110.565
Fondo Mutuo BBVA Disponible	116071	11.746
Fondo Mutuo BBVA Europa	116020	10.000
Fondo Mutuo BBVA Europa Garantizado	116021	10.000
Fondo Mutuo BBVA Familia	116069	14.814
Fondo Mutuo BBVA Futuro	116022	10.000
Fondo Mutuo BBVA Garantizado Global Pharma	116050	10.000
Fondo Mutuo BBVA Garantizado Oportunidad Europa (Monetario XVIII)	118678	10.000
Fondo Mutuo BBVA Latam	116024	10.000
Fondo Mutuo BBVA Liquidez Dólar	116063	23.081
Fondo Mutuo BBVA Mila	116025	10.000
Fondo Mutuo BBVA Monetario I	116064	10.909
Fondo Mutuo BBVA Monetario Nominal	116065	14.228
Fondo Mutuo BBVA Monetario XV	116046	10.000
Fondo Mutuo BBVA Monetario XVI	116051	10.000
Fondo Mutuo BBVA Monetario XVII	109248	10.000
Fondo Mutuo BBVA Money Market	116066	39.244
Fondo Mutuo BBVA Renta Balanceada	116040	10.000
Fondo Mutuo BBVA Renta Chilena	116067	13.127
Fondo Mutuo BBVA Renta Futura	116052	10.000
Fondo Mutuo BBVA Renta Nominal	116041	10.000
Fondo Mutuo BBVA USA	116043	10.000
Fondo Mutuo BBVA Valor Plus	116068	48.068
Fondo Mutuo BBVA Valor Plus UF	120594	10.000
		525.782

b) Garantía Circular número 1.578

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

FONDO	N° BOLETA	M\$
Fondo Mutuo BBVA Europa Garantizado	124633	10.217.476
Fondo Mutuo BBVA Garantizado Global Pharma	124634	6.648.973
		16.866.449

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

NOTA 28. SOCIEDADES SUJETAS A NORMAS ESPECIALES

Patrimonio de la Administradora

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

		<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Patrimonio contable	M\$	9.075.026	9.103.472
Patrimonio depurado	M\$	8.557.351	8.710.089
Patrimonio depurado en UF	UF	324.782	339.852
Patrimonio mínimo	UF	10.000	10.000

NOTA 29. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

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

NOTA 30. SANCIONES

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

NOTA 31. MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 32. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

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

NOTA 33. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 19 de abril de 2016, se aprobó la renovación al Directorio de la Sociedad, quedando integrado por los señores Mauricio Fuenzalida Espinoza, Alvaro Ibarra Leiva, Aldo Zegers Undurraga, Rodrigo Petric Araos y Alfonso Lecaros Eyzaguirre.

Con fecha 27 de octubre de 2016, se aceptó la renuncia al Directorio de la Sociedad, del señor Mauricio Fuenzalida Espinoza, designando en su reemplazo al señor Eduardo Olivares Veloso.

Además, de lo indicado en los párrafos anteriores, no han ocurrido hechos relevantes que puedan afectar la interpretación de los estados financieros de la Sociedad Administradora.

NOTA 34. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 enero de 2017 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos significativos que puedan afectar la interpretación de los estados financieros de la Sociedad Administradora.
