

**BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA
GENERAL DE FONDOS S.A.**

Estados Financieros al 31 de diciembre 2014 y 2013
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo Directo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos.

UF : Cifras expresadas en Unidades de Fomento.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

INDICE

Opinión Independiente de los Auditores Externos

Estados Financieros:

Estados de Situación Financiera	4
Estados de Resultados Integrales	5
Estados de Cambios en el Patrimonio	6
Estados de Flujos de Efectivo Directo	7

Notas a los Estados Financieros:

1. Información general	8
2. Bases de preparación	11
3. Políticas contables significativas	13
4. Cambios contables	22
5. Gestión del riesgo	23
6. Activos y pasivos financieros por categoría	29
7. Efectivo y equivalentes al efectivo	30
8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	30
9. Cuentas por pagar a entidades relacionadas	31
10. Activos y pasivos contingentes	32
11. Otros activos no financieros	33
12. Activos intangibles	33
13. Propiedades y equipos	35
14. Activos por impuestos e impuestos diferidos	36
15. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	38
16. Provisiones por beneficios a los empleados	39
17. Capital emitido	39
18. Ganancias acumuladas	40
19. Ingresos de actividades ordinarias	40
20. Costos financieros	41
21. Ingresos financieros	41
22. Diferencias de cambio	41
23. Gastos de administración	42
24. Contingencias y compromisos	43
25. Sanciones	44
26. Hechos relevantes	45
27. Hechos posteriores	46



KPMG Auditores Consultores Ltda.
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 2
Las Condes, Santiago, Chile

Teléfono +56 (2) 2798 1000
Fax +56 (2) 2798 1001
www.kpmg.cl

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Directores de
BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría 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 sobre la base regulatoria de contabilización

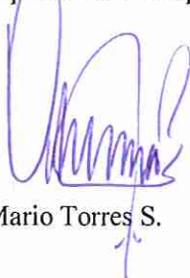
En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.

Base de contabilización

Tal como se describe en Nota 2 a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió Oficio Circular N°856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N°20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas. Al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha la cuantificación del cambio del marco contable también se describe en Nota 14. Nuestra opinión no se modifica respecto de este asunto.

Otros asuntos

Anteriormente, hemos efectuado una auditoría, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 de BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. adjuntos, y en nuestro informe de fecha 17 de enero de 2014 expresamos una opinión de auditoría sin modificaciones sobre tales estados financieros.



Mario Torres S.

KPMG Ltda.

Santiago, 17 de enero de 2015

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Activos	Notas	31.12.2014	31.12.2013
		M\$	M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	14.358.623	11.762.010
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	226.935	186.065
Activos por impuestos	14	281.061	508.630
Otros activos no financieros	11	68.411	56.477
Total activos corrientes		<u>14.935.030</u>	<u>12.513.182</u>
Activos no corrientes:			
Activos intangibles	12	36.291	45.818
Propiedades y equipos	13	128.306	118.927
Activos por impuestos diferidos	14	15.741	11.864
Total activos no corrientes		<u>180.338</u>	<u>176.609</u>
Total activos		<u><u>15.115.368</u></u>	<u><u>12.689.791</u></u>
 Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	15	322.374	268.650
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	51.103	27.362
Provisiones por beneficios a los empleados	16	391.059	224.561
Provisión dividendos mínimos	17	1.626.165	1.071.308
Total pasivos corrientes		<u>2.390.701</u>	<u>1.591.881</u>
Patrimonio:			
Capital emitido	17	1.516.286	1.516.286
Ganancias acumuladas	18	11.208.381	9.581.624
Total patrimonio		<u>12.724.667</u>	<u>11.097.910</u>
Total pasivos y patrimonio		<u><u>15.115.368</u></u>	<u><u>12.689.791</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Resultados Integrales
por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Estados de Resultados	Notas	31.12.2014	31.12.2013
		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	19	18.319.562	13.885.380
Costo de ventas		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia bruta		<u>18.319.562</u>	<u>13.885.380</u>
Gastos de administración	23	(14.508.239)	(11.452.259)
Ingresos financieros	21	359.670	407.177
Costos financieros	20	(233.907)	(230.413)
Diferencias de cambio	22	<u>3.552</u>	<u>5.594</u>
Subtotal		<u>(14.378.924)</u>	<u>(11.269.901)</u>
Ganancia antes de impuestos		3.940.638	2.615.479
Gasto por impuesto a las ganancias	14	<u>(688.308)</u>	<u>(472.863)</u>
Ganancia del ejercicio	18	<u>3.252.330</u>	<u>2.142.616</u>
Ganancia por acción:			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		12.389,83	8.162,35
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia por acción básica		<u>12.389,83</u>	<u>8.162,35</u>
Ganancia por acción diluida:			
Ganancia por acción diluida procedente de operaciones continuadas		12.389,83	8.162,35
Ganancia por acción diluida procedente de operaciones discontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia por acción diluida		<u>12.389,83</u>	<u>8.162,35</u>
Otros resultados integrales		31.12.2014	31.12.2013
		M\$	M\$
Ganancia del ejercicio		3.252.330	2.142.616
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultado integral		<u>3.252.330</u>	<u>2.142.616</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio
por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

	Notas	Capital emitido M\$	Ganancias acumuladas M\$	Total patrimonio M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	17(a)	1.516.286	9.581.624	11.097.910
Cambios en el patrimonio				
Resultado integral				
Ganancia del ejercicio	18(a)	-	3.252.330	3.252.330
Resultado integral		-	3.252.330	3.252.330
Ajuste a Patrimonio Ley 20.780 y OC 856 de la SVS	18(a)	-	592	592
Dividendos	17(c)	-	(1.626.165)	(1.626.165)
Total de cambios en el patrimonio		-	1.626.757	1.626.757
Saldo final al 31 de diciembre de 2014	18(a)	1.516.286	11.208.381	12.724.667
Saldo inicial al 1 de enero de 2013	17(a)	1.516.286	8.510.316	10.026.602
Cambios en el patrimonio				
Resultado integral				
Ganancia del ejercicio	18(a)	-	2.142.616	2.142.616
Resultado integral		-	2.142.616	2.142.616
Dividendos	17(c)	-	(1.071.308)	(1.071.308)
Total de cambios en el patrimonio		-	1.071.308	1.071.308
Saldo final al 31 de diciembre de 2013	18(a)	1.516.286	9.581.624	11.097.910

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Directo
por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Notas	31.12.2014	31.12.2013
		M\$	M\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación:			
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		20.029.930	15.345.941
Pago de cuentas y documentos por pagar		(16.500.390)	(13.442.915)
Otros gastos de operación pagados		(77.386)	(86.049)
Otros entradas procedentes de otras actividades de la operación		<u>281.487</u>	<u>395.266</u>
Flujos netos originados por actividades de la operación		<u>3.733.641</u>	<u>2.212.243</u>
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión:			
Incorporación de propiedades y equipos	13(a)	(58.521)	(5.403)
Incorporación de activos intangibles	12(a)	<u>(11.546)</u>	<u>(41.968)</u>
Flujos netos utilizados en actividades de inversión		<u>(70.067)</u>	<u>(47.371)</u>
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados		<u>(1.071.308)</u>	<u>(1.324.223)</u>
Flujos netos utilizados en actividades de financiamiento		<u>(1.071.308)</u>	<u>(1.324.223)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efectivo de los cambios en la tasa de cambio		2.592.266	840.649
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		4.347	5.299
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio		<u>11.762.010</u>	<u>10.916.062</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	7	<u>14.358.623</u>	<u>11.762.010</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(1) Información general

BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. (en adelante “la Sociedad”) fue constituida por escritura pública de fecha 10 de febrero de 1987, otorgada por el notario don Sergio Rodríguez Garcés. La Sociedad fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°023 de fecha 2 de marzo de 1987, e inicio sus operaciones el día 20 de abril de 1987.

El domicilio social de BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. es Teatinos 280 Piso 5°, Santiago. Sus oficinas principales están domiciliadas en la misma dirección.

La Sociedad tendrá como objeto exclusivo, de acuerdo a las disposiciones contenidas en la Ley Única de Fondos (Ley N°20.712) de la Superintendencia de Valores y Seguros (ver Nota 26 “Hechos Relevantes”), la administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales y cualquier otro tipo de fondo cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad podrá administrar uno o más tipos de especies de los fondos referidos y realizar otras actividades complementarias que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Sociedad pertenece en un 99,90% a Banco BICE. Por su parte, Banco BICE es filial directa de BICECORP S.A., que es la matriz del grupo del mismo nombre y cuyos negocios se enmarcan en el ámbito financiero, entre ellos, banca, seguros, administración de activos, entre otros.

A continuación, se detallan los accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre 2014 y 2013:

RUT	Accionistas	Tipo de persona	Nacionalidad	N° de acciones suscritas y pagadas	% de propiedad
97.080.000-K	Banco BICE	Jurídica	Chilena	262.238	99,90
96.643.720 -0	Compañía de Inversiones BICE Chileconsult S.A.	Jurídica	Chilena	262	0,10
	Totales			<u>262.500</u>	<u>100</u>

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(1) Información general, cotinuación

Los Fondos administrados por la Sociedad al 31 de diciembre de 2014, son los siguientes:

Fondo Mutuo BICE Liquidez (Ex Fondo Mutuo BICE Index).
Fondo Mutuo BICE Beneficio.
Fondo Mutuo BICE Manager.
Fondo Mutuo BICE Target.
Fondo Mutuo BICE Best Norteamérica.
Fondo Mutuo BICE Acciones.
Fondo Mutuo BICE Best Europa.
Fondo Mutuo BICE Vanguardia.
Fondo Mutuo BICE Extra.
Fondo Mutuo BICE Best Asia.
Fondo Mutuo BICE Bonos Latam (Ex Fondo Mutuo BICE Extra Dólar).
Fondo Mutuo BICE Máster.
Fondo Mutuo BICE Best Mercado Emergentes.
Fondo Mutuo BICE Manager Dólar.
Fondo Mutuo BICE Latam Pacifico (Ex Fondo Mutuo BICE Latinoamérica).
Fondo Mutuo BICE Chile Mid Cap.
Fondo Mutuo BICE Commodities.
Fondo Mutuo BICE Dinámico.
Fondo Mutuo BICE Emprendedor.
Fondo Mutuo BICE Brasil.
Fondo Mutuo BICE México.
Fondo Mutuo BICE Chile Activo.
Fondo Mutuo BICE Valores.
Fondo Mutuo BICE Mundo Activo.
Fondo Mutuo BICE Extra Gestión.
Fondo Mutuo BICE Colombia.
Fondo Mutuo BICE Perú.
Fondo Mutuo BICE Tendencias.
Fondo Mutuo BICE EEUU.
Fondo Mutuo BICE Japón.
Fondo Mutuo BICE Tendencias Deuda.
Siglo XXI Fondo de Inversión.
BICE Inmobiliario I Fondo de Inversión.
BICE Inmobiliario II Fondo de Inversión.
BICE Inmobiliario III Fondo de Inversión.
Linzor BICE Private Equity II Fondo de Inversión.
BICE Energías Renovables Fondo de Inversión.
Fondo de Inversión Privado MDV (Fecha Liquidación 31.12.2014).

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(2) Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros individuales de BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2014, han sido preparados de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

En la preparación de los estados financieros, la Sociedad aplicó las disposiciones establecidas en las normas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, las cuales consideran como principio básico los supuestos y criterios contables establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Con fecha 17 de octubre de 2014, a través del Oficio Circular N°856 la Superintendencia de Valores y Seguros establece una excepción, de carácter obligatorio, al marco de preparación y presentación de información financiera que el organismo regulador ha definido como las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dicho Oficio Circular instruye a las entidades fiscalizadas, que: “las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N°20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.”, cambiando, en consecuencia, el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta la fecha anterior a la emisión de dicho Oficio Circular, dado que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren ser adoptadas de manera integral, explícita y sin reservas.

La información contenida en los presentes estados financieros es responsabilidad de la Administración de BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A.

Los estados financieros fueron aprobados por el Directorio el 16 de enero de 2015 de conformidad a las normas.

(b) Período cubierto

Los estados financieros fueron preparados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto y Estados de Flujos de Efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

(c) Bases de medición

Los estados financieros de la Sociedad han sido preparados sobre la base del costo histórico.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(2) Bases de preparación, continuación

(d) Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la Sociedad. Toda la información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de miles más cercana (M\$).

Los activos y pasivos en moneda extranjera (US\$) y aquellos pactados en unidades de fomento (UF), se presentan a los siguientes tipos de cambio y valores de cierre, respectivamente:

	31.12.2014	31.12.2013
	\$	\$
Dólar	606,75	524,61
UF	24.627,10	23.309,56

(e) Uso de estimaciones y juicios

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre los rubros más significativos de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables y que tienen efectos más importantes sobre los montos reconocidos en los estados financieros, es incluida en las siguientes notas:

- Nota 12: Vida útil y deterioro de activos intangibles.
- Nota 13: Vida útil y deterioro de propiedad y equipos.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(3) Políticas contables significativas

Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente a los ejercicios presentados en estos estados financieros.

(a) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros que la Sociedad mantiene se reconocen según lo establecido en NIIF 9 de acuerdo a lo siguiente:

(i) Activos financieros no derivados

Inicialmente la Sociedad reconoce los activos financieros no derivados en la fecha en que se originan o cuando se acepta las condiciones contractuales del instrumento.

La Sociedad da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el Estado de Situación Financiera cuando, y sólo cuando, la Sociedad cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Sociedad tiene los siguientes activos financieros no derivados: efectivo y equivalentes al efectivo y deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y equivalentes al efectivo.

El efectivo y equivalentes al efectivo se componen de los saldos en efectivo y fondos mutuos invertidos en instrumentos de renta fija con vencimientos originales inferiores o iguales a 90 días, valorizadas al valor de rescate de la cuota a la fecha de cierre.

Deudores comerciales y otras cuenta por cobrar.

Las partidas por cobrar que incluyen los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado, menos las pérdidas por deterioro, cuando corresponde.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(3) Políticas contables significativas, continuación

(a) Instrumentos financieros, continuación

(ii) Pasivos financieros no derivados

Inicialmente, la Sociedad reconoce sus pasivos financieros no derivados en la fecha en que se originan o cuando se aceptan las condiciones contractuales del instrumento.

Estos pasivos financieros mantenidos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado.

La Sociedad da de baja un pasivo financiero no derivado cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

(b) Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el Estado de Resultados.

Las diferencias de valorización que se producen por la variación de los tipos de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera se informan en el Estado de Resultados bajo el rubro "Diferencia de Cambio".

(c) Deterioro de activos

(i) Activos financieros no derivados

Un activo financiero no clasificado al valor razonable con cambios en resultados es evaluado al cierre anual de cada ejercicio para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que ese evento de pérdida haya tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados, puede incluir mora o incumplimiento por parte de un deudor, restructuración de un monto adeudado a la Sociedad, indicios de que un deudor o emisor se declarará en banca rota y desaparición de un mercado activo para un instrumento.

Todas las partidas por cobrar son evaluadas individualmente para determinar su deterioro.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(3) Políticas contables significativas, continuación

(c) Deterioro de activos, continuación

(i) Activos financieros no derivados, continuación

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado al costo se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las partidas por cobrar respectivas. Cuando la Sociedad considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Si posteriormente el importe de la pérdida por deterioro disminuye y el descenso puede ser relacionado objetivamente con un hecho ocurrido después de que se reconoció el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa en resultados.

(ii) Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Sociedad, excluyendo impuestos diferidos, se revisa al cierre anual de cada ejercicio para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo excede su importe recuperable.

El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el importe en libros del activo no exceda el importe en libros que podría haberse obtenido, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

(d) Activos intangibles

(i) Reconocimiento y medición

Los activos intangibles registrados en balance están compuestos de proyectos y programas informáticos.

Dichos activos se reconocen inicialmente por su costo de adquisición, y son valorizados a su costo menos su amortización acumulada y, si corresponde las pérdidas por deterioro.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(3) Políticas contables significativas, continuación

(d) Activos intangibles, continuación

(ii) Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar plusvalía y marcas generadas internamente, son reconocidos en resultados cuando se incurre.

(iii) Amortización

La amortización se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual.

Los activos intangibles se amortizan con cargo en resultados en base al método de amortización lineal durante la vida útil estimada de los activos intangibles, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada, es entre 3 a 5 años desde la entrada en explotación.

Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(e) Propiedades y equipos

(i) Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedades y equipos corresponden principalmente a equipos computacionales, mobiliario e instalaciones, son valorizados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

(ii) Costos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan sólo cuando es probable que la Sociedad reciba beneficios económicos futuros relacionados con los costos. Las reparaciones y mantenimiento continuos se registran como gastos en resultados cuando se incurren.

(iii) Depreciación

Los elementos de propiedades y equipos, se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos entre los años de vida útil estimada de los elementos.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(3) Políticas contables significativas, continuación

(e) Propiedades y equipos, continuación

(iii) Depreciación, continuación

Vida útil de las propiedades y equipos:

Detalle	Vida útil de bienes adquiridos hasta el 30-04-2013	Vida útil de bienes adquiridos desde el 01-05-2013
Muebles y útiles	72 meses	36 meses
Maquinarias y equipos	72 meses	36 meses
Remodelación oficina	60 meses	60 meses

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(f) Provisiones

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados;
- A la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación; y
- La cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(3) Políticas contables significativas, continuación

(g) Impuestos a la renta e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. Los impuestos corrientes son reconocidos en resultados y los impuestos diferidos son reconocidos en resultados y en otros resultados integrales, dependiendo del origen de la diferencia temporaria.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por recuperar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de balance.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida que sea probable que haya disponible suficiente ganancia fiscal.

Al final de cada período sobre el que se informa, la Sociedad evaluará nuevamente los activos por impuestos diferidos no reconocidos y registrará un activo de esta naturaleza, anteriormente no reconocido, siempre que sea probable que las futuras ganancias fiscales permitan la recuperación del activo por impuestos diferidos.

Con fecha 26 de septiembre de 2014, se promulgó la Ley N°20.780, sobre “Reforma Tributaria que modifica el sistema de tributación a la renta e introduce diversos ajustes en el sistema tributario”, la cual fue publicada en el Diario Oficial el día 29 de septiembre de 2014.

En el Artículo N°1 de dicha Ley se establece, entre otros aspectos, dos sistemas tributarios alternativos, un Sistema Integrado o Atribuido y un Sistema Parcialmente Integrado, con tasas de impuestos a la Renta de 25% en 2017 para el primero y 25,5% en 2017 y 27% en 2018 para el segundo.

El período definido para optar por uno u otro sistema se estableció de acuerdo a la Ley, mediante la celebración de una Junta Extraordinaria de Accionistas, que apruebe con un quórum del 100% de las acciones emitidas con derecho a voto, el criterio de tributación que utilizará la Sociedad.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(3) Políticas contables significativas, continuación

(g) Impuestos a la renta e impuestos diferidos, continuación

A la fecha de presentación de estos Estados Financieros, no se ha celebrado la Junta Extraordinaria de Accionistas que tiene como finalidad elegir el sistema de tributación entre los dos mencionados, por lo que BICE Administradora General de Fondos S.A. ha determinado los impactos de la reforma en sus Estados Financieros utilizando las tasas de impuestos establecidos para el Sistema Parcialmente Integrado, en virtud de que la propia Ley establece que no existiendo Junta Extraordinaria de Accionistas que elija uno u otro sistema, por defecto las Sociedades Anónimas deberán utilizar dicho sistema para el cálculo de sus impuestos.

Con fecha 17 de octubre de 2014, la Superintendencia de Valores y Seguros emitió Oficio Circular N°856, estableciendo en forma excepcional, que la contabilización de los cambios en activos y pasivos por impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuesto de primera categoría, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.

Los cambios establecidos en la Ley N°20.780 y Oficio Circular N°856 de la Superintendencia de Valores y Seguros, significó reconocer en los Estados Financieros del mes de diciembre de 2014, los siguientes efectos:

	M\$	M\$
En impuesto a la renta (pérdida)	-	(33.357)
En impuestos diferidos	-	1.749
Efecto patrimonio	592	-
Efecto en resultados	1.157	-
Total efecto neto	<u>1.157</u>	<u>(31.608)</u>

(h) Distribución de dividendos (dividendo mínimo)

De acuerdo al Artículo N°79 de la Ley N°18.046, las Sociedades Anónimas deberán distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas del ejercicio. En virtud de la obligación legal y a la política de dividendos establecida en los estatutos que se encuentra sujeta a la Sociedad, se ha registrado un pasivo.

Sin embargo, el Directorio de Banco BICE ha definido una política de distribución de dividendos a sus accionistas del 50% de las utilidades anuales.

Este pasivo se encuentra registrado en el rubro provisión dividendos mínimos y el movimiento del año se registra en el Estado de Cambios en el Patrimonio en la línea de "Dividendos".

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(3) Políticas contables significativas, continuación

(i) Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias corresponden a remuneraciones por administración de Fondos y comisiones por rescates anticipados y, son registrados sobre la base devengada de acuerdo a lo establecido por la NIC 18, la cual señala que los ingresos provenientes de la prestación de servicios deben ser estimados con fiabilidad y deben reconocerse considerando el grado de avance de la prestación a la fecha de balance.

El resultado puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplan las siguientes condiciones:

- El ingreso puede ser medido con fiabilidad.
- Es probable que la sociedad reciba los beneficios económicos.
- El grado de avance puede ser medido con fiabilidad en la fecha de balance.
- Los costos incurridos, así como lo que quedan por finalizarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

Remuneraciones y comisiones

La Sociedad reconoce diariamente los ingresos por concepto de remuneraciones cobradas a los fondos administrados en base a un porcentaje del patrimonio de dicho fondo y las comisiones cobradas a los partícipes que rescaten con anterioridad a la fecha en que se cumple el plazo mínimo de permanencia de los fondos mutuos que así lo contemplan.

(j) Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen en resultados cuando se produce una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o 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 reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(3) Políticas contables significativas, continuación

(k) Nuevos pronunciamientos contables

- (i) Las siguientes nuevas normas e interpretaciones han sido adoptadas en los estados financieros

La aplicación de estas nuevas Normas Internacionales de Información Financiera no han tenido impactos significativos en las políticas contables de BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. y en los montos reportados en estos estados financieros. Sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

Nuevas NIIF y en enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 36, Deterioro de valor de activos – Revelación de valor recuperable para activos no financieros	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014.
NIC 39, Instrumentos financieros – Reconocimiento y medición – Novación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014.
NIC 27, <i>Estados financieros separados</i> , NIIF 10, <i>Estados financieros consolidados</i> y NIIF 12, <i>Revelaciones de participaciones en otras entidades</i> . Todas estas modificaciones aplicables a Entidades de inversión, estableciendo una excepción de tratamiento contable y eliminando el requerimiento de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
NIC 32 y NIIF 7: La modificación se centró en cuatro principales áreas: el significado de "actualmente tiene un derecho legal de compensación", la aplicación y liquidación de la realización simultánea, la compensación de los montos de garantías y la unidad de cuenta para la aplicación de los requisitos de compensación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
NIIF 9, Instrumentos financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 21, <i>Gravámenes</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. Se permite adopción anticipada.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(3) Políticas contables significativas, continuación

(k) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

- (ii) 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 14 Cuentas regulatorias diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados</i> – contribuciones de empleados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014 (01 de enero de 2015). Se permite adopción anticipada.
NIIF 11, Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 16, Propiedad, planta y equipo; NIC 38, Activos intangibles: Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10 y NIC 28, Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

(4) Cambios contables

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014, no han ocurrido cambios contables que afecten la presentación de estos estados financieros.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(5) Gestión del riesgo

Estructura, roles y responsabilidades del Gobierno Corporativo

El Gobierno Corporativo es el conjunto de instancias y prácticas institucionales en el proceso de toma de decisiones de la empresa, que contribuyen a la creación sustentable de valor en un marco de transparencia, ética y responsabilidad empresarial, alineando intereses y promoviendo el respeto a los derechos de todos los accionistas y grupos de interés que participan directa o indirectamente en la empresa.

Gestión de riesgo integral

BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. está bajo la estructura de Gobierno Corporativo de BICECORP S.A. El Directorio de BICECORP S.A., está compuesto por personas con competencias profesionales y personales complementarias, que contribuyen a la creación de valor de la Sociedad. Algunos directores y ejecutivos forman parte de los distintos comités de trabajo de las principales filiales de BICECORP S.A., situación que les permite conocer en detalle la gestión de éstas en diversos ámbitos.

El Directorio de BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A., tiene como función definir y aprobar las políticas y procedimientos de Gestión de Riesgos al menos una vez al año o con la frecuencia necesaria en caso que se produzcan cambios significativos en las políticas o procedimientos establecidos. El Directorio designa un Gerente General que está premunido de las facultades propias de un factor de comercio y de todas aquellas que expresamente le otorgue el Directorio, el cual se reúne en forma mensual para evaluar y orientar el desarrollo de la empresa.

Los responsables de gestionar y mitigar los riesgos a que está expuesta la Administradora son todas y cada una de las personas que participan en ella.

La Gerencia de Riesgo y Cumplimiento, de BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. es un área independiente de las demás unidades operativas y debe velar por el rol fiduciario, la fortaleza financiera y la reputación de la compañía, generando políticas de riesgo alineadas a los objetivos estratégicos de la Organización, brindando apoyo para la comprensión de los riesgos que los afecta y la toma de decisiones basadas en éstos.

BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. con el objetivo de cumplir con las disposiciones contenidas en las leyes y normativas internas y externas, definió que cada Gerencia debe cumplir con la función de cumplimiento de sus respectivas áreas con el apoyo de la Gerencia de Riesgo y Cumplimiento.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(5) Gestión del riesgo, continuación

Gestión de riesgo integral, continuación

En BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A., la función de auditoría interna es desempeñada por la Contraloría de la sociedad matriz, Banco BICE, quien para estos efectos aplica un programa anual de auditoría que abarca todas las áreas de la Administradora.

La Subgerencia de Riesgo Operacional está establecida dentro del Banco y abarca en su gestión a las filiales, con la responsabilidad de proporcionar un marco para administrar los riesgos operacionales a través de toda la organización y crear conciencia de la administración de riesgo operacional dentro del Banco y filiales.

La gestión del riesgo de crédito y el riesgo operacional está alojada en la Gerencia de Riesgo de Crédito, mientras que la gestión de riesgo de mercado está alojada en la Gerencia de Riesgo Financiero y de Mercado. La función principal de estas gerencias es evaluar y monitorear que los riesgos asumidos en las operaciones del Banco y sus filiales estén dentro de los límites y delineamientos fijados en políticas y no comprometan los resultados ni la situación patrimonial del Banco y sus filiales. Estas Gerencias reportan directamente al Gerente General.

Al Directorio de Banco BICE y sus filiales le reportan los Comité de Riesgo Operacional, Comité de Crédito y Comité de Finanzas de Banco BICE y filiales. A su vez, la Gerencia de Riesgo y Cumplimiento de la Administradora les reporta a los citados comités la gestión integral de riesgo.

El Comité de Riesgo Crédito y de Mercado, tiene como misión principal asistir a los directores del Banco y filiales en el control y manejo de los riesgos.

Respecto al riesgo de mercado y liquidez, el Directorio del Banco BICE participa activamente en la definición de políticas, límites y manuales relativos a estos riesgos, así como también en la aprobación de la metodología para cuantificarlos.

El Comité de Plan de continuidad se reúne trimestralmente y su objetivo es revisar el Tablero de Control y se dispondrán las medidas para superar cualquier deficiencia.

El Comité de Seguridad de la Información responde a la Administración y ésta al Directorio del Banco, por la existencia y cumplimiento de las medidas orientadas a mantener un nivel de seguridad de la información acorde con las necesidades de la empresa y los recursos disponibles.

La Gerencia de Cumplimiento con responsabilidad corporativa, es responsable de desarrollar, implementar y dar cumplimiento al Programa de Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo y gestionar las actividades del programa implementado para dar cumplimiento a la ley de cuentas extranjeras (FATCA por su sigla en inglés); además de diseñar políticas y procedimientos, con el propósito de mitigar la posibilidad que dineros provenientes de actividades ilícitas sean transformados en dineros lícitos, utilizando como vehículo al Banco y sus filiales.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(5) Gestión del riesgo, continuación

Gestión de riesgo integral, continuación

El Comité de Ética y Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, en conformidad con el Manual de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Delitos Previstos por la Ley N°20.393, que rige el Comité de Ética y Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo del Banco BICE y filiales, tiene los siguientes objetivos principales: planificar y coordinar las actividades de cumplimiento de las políticas y procedimientos sobre las materias definidas por la entidad.

La Gerencia de Administración, tiene por objetivo definir las directrices necesarias para circunscribir las prácticas de Gestión de Proveedores utilizadas por el Banco BICE y filiales a las exigencias normativas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y a las mejores prácticas reconocidas como marcos de trabajo adecuados para el cumplimiento eficaz y eficiente de sus objetivos de negocio.

El Comité de Proveedores es a nivel corporativo y su objetivo es tomar conocimiento del estado y cumplimiento de RAN 20-7 y ratificar la clasificación dada al proveedor.

Administración de riesgos

La gestión eficaz de riesgo es condición necesaria para la creación de valor en forma sostenible en el tiempo. Dicha gestión ha de ir encaminada, no a la eliminación del riesgo, pues éste constituye una parte importante de los beneficios en la actividad financiera, sino a su control eficiente, intermediación y gobierno dentro de los límites de tolerancia definidos por el Gobierno Corporativo y por los Organismos Reguladores.

Para la Sociedad, la calidad en la gestión del riesgo constituye una de las señales de identidad y por lo tanto, el eje central de actuación. Según esto, la gestión del riesgo en la Sociedad se inspira en el principio de independencia de la función de riesgos definido a nivel de la matriz y el involucramiento de la Alta Administración y de las pautas dictadas a través de distintos Comités y del Directorio, el cual debe aprobar y autorizar las políticas y procedimientos de Gestión de Riesgos y Control Interno para la Sociedad y sus Fondos, al menos una vez al año o con la frecuencia necesaria en caso que se produzcan cambios significativos en las políticas y los procedimientos establecidos.

Con el objetivo de tener una adecuada gestión de riesgos, así como dar cumplimiento a los requerimientos definidos por la Circular N°1.869 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad implementó un modelo de riesgo que considera la elaboración, aprobación y puesta en práctica de políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno que contemplan los riesgos asociados en todas las actividades de la Administradora, las que están incluidas en el Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno de la Sociedad.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(5) Gestión del riesgo, continuación

Administración de riesgos, continuación

La Sociedad ha constituido el cargo de Subgerente de Riesgo y Cumplimiento, quien tiene como función principal monitorear el cumplimiento permanente de estas políticas y procedimientos, para lo cual se ha definido un Programa de Gestión de Riesgos y Control Interno, que incluye la verificación del cumplimiento de estas políticas y procedimientos, y la emisión de los correspondientes informes periódicos a la Administración Superior de la Sociedad Administradora.

La Sociedad, dado su giro exclusivo de administración de recursos de terceros y demás actividades complementarias a su giro que autorice la Superintendencia, ha definido una política de inversiones, que permite administrar el riesgo financiero. Esta política de inversiones considera lo siguiente:

La Sociedad podrá invertir sus recursos en los valores que se indican a continuación, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos.

- Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el cien por ciento de su valor hasta su total extinción.
- Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras chilenas o garantizadas por éstas.
- Letras de créditos emitidas por bancos e instituciones financieras chilenas.
- Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido registrada en la Superintendencia de Valores y Seguros.
- Cuotas de fondos mutuos de renta fija de BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A.

En la inversión de los recursos de la Sociedad se observan los siguientes límites máximos por tipo de instrumento respecto al patrimonio.

- Títulos emitidos o garantizados hasta su total extinción por el Estado, o el Banco Central de Chile: 100%.
- Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras nacionales o garantizadas por estas: 100%.
- Letras de créditos emitidas por bancos e instituciones financieras nacionales: 50%.
- Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido registrada en la Superintendencia de Valores y Seguros: 20%.
- Cuotas de fondos mutuos de renta fija de BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A.

No se podrá invertir más de un 10% del patrimonio de la Sociedad, en instrumentos emitidos o garantizados por una misma entidad. Esta limitación no regirá en el caso de instrumentos emitidos o garantizados hasta su total extinción por el Estado ni para las cuotas de fondos mutuos de renta fija de la Sociedad.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(5) Gestión del riesgo, continuación

Administración de riesgos, continuación

El conjunto de inversiones de la Sociedad en valores emitidos o garantizados por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial no podrá exceder el 25% del patrimonio.

La Sociedad sólo podrá adquirir instrumentos clasificados en las categorías de riesgo A, N-2 o superiores a estas, a que se refiere el Artículo N°88 de la Ley N°18.045.

Si se produjeran excesos de inversión por efecto de fluctuaciones de mercado o por otra causa ajena a la Administración, se deberá dejar constancia en la siguiente sesión de Directorio y quien deberá tomar una decisión al respecto. De igual manera, si se produjeran bajas en las clasificaciones de riesgo por debajo de las indicadas en el Artículo N°88 de la Ley N°18.045, se deberá dejar constancia en la siguiente sesión de Directorio y éste deberá tomar una decisión al respecto.

Conforme a lo anterior, al 31 de diciembre de 2014, los recursos financieros de la Sociedad, se encuentran invertidos en cuotas de Fondo Mutuo BICE Liquidez Serie A, las que alcanzan a un total de 4.179.629,1337 cuotas equivalentes a M\$14.168.567.

Al 31 de diciembre de 2013, los recursos financieros de la Sociedad, se encontraban invertidos en cuotas de Fondo Mutuo BICE Liquidez Serie A, las que alcanzan a un total de 3.269.700,8358 cuotas equivalentes a M\$10.825.392; en cuotas de Fondo Mutuo BICE Liquidez Serie F, las que alcanzaban un total de 34.201,7529 cuotas equivalentes a M\$43.796; y en cuotas de Fondo Mutuo BICE Manager Serie I, las que totalizaban 363.938,6842 cuotas equivalentes a M\$576.908 y en cuotas de Fondo Mutuo BICE Manager Serie A, las que totalizaban 19.474,0418 cuotas equivalentes a M\$52.052; y en cuotas de Fondo Mutuo BICE Valores Serie C, las que totalizaban 19.505,9265 cuotas equivalentes a M\$21.545 a esa fecha.

Estructura de la administración del riesgo y los principales riesgos que afectan a la Sociedad.

La Sociedad ha implementado una gestión integrada de riesgos que considera todos los procesos involucrados en el negocio junto a todo el personal. Esto incluye riesgo operacional, seguridad de la información y prevención de fraude y terrorismo. A continuación, se describe para cada uno de los componentes de riesgo, el efecto asociado a los activos financieros y negocios.

(i) Riesgo operacional

Es el riesgo que por fallas, en los procesos operacionales o de sistemas, por causas tanto internas o externas, con implicancias legales o regulatorias, la Administradora presente pérdidas financieras. Si bien no es posible eliminar todos los riesgos operacionales asociados a activos financieros, éstos se pueden mitigar a través del funcionamiento de un marco de administración y control, que permite actuar en forma temprana y continúa sobre la exposición a los riesgos. Para ello, la Administradora ha definido los mecanismos internos, herramientas y responsabilidades para la identificación, cuantificación, mitigación y control de los riesgos en toda la organización.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(5) Gestión del riesgo, continuación

Administración de riesgos, continuación

(ii) Riesgo de mercado

Corresponde a la potencial pérdida causada por cambios en los precios de los instrumentos, incluyendo riesgos de tasas de interés, riesgo cambiario y riesgos de precios.

Dada la naturaleza de los activos en que están invertidos los recursos financieros de la Sociedad, el riesgo de mercado no es significativo al encontrarse expuesta en forma reducida a los cambios en el valor de la cuota de los fondos mutuos, el que puede verse afectado por la tasa de interés y los precios de los instrumentos que componen la cartera de los fondos al momento de valorizarlos para el cálculo de la cuota.

La política de inversión de los fondos mutuos en que están invertidos los recursos financieros de la Sociedad, permite gestionar, controlar y mitigar adecuadamente la exposición a estos riesgos.

Detalle	Rating	Exposición al 31.12.2014		Exposición al 31.12.2013	
		M\$	%	M\$	%
Fondos Mutuos	(*)	<u>14.168.567</u>	100	<u>11.519.695</u>	100
Totales		<u>14.168.567</u>		<u>11.519.695</u>	

(*) Un porcentaje significativo de los fondos mutuos mantenidos en la cartera presentan un rating de AAfm/M1, siendo considerados cuotas con muy alta protección ante pérdidas asociadas a riesgo crediticio, y con la más baja sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

(iii) Riesgo crediticio

Corresponde a la potencial exposición a pérdidas económicas debido al incumplimiento de un tercero, incluyéndose en este concepto los riesgos de crédito de emisor y de contraparte.

Para la Sociedad el riesgo de crédito no es significativo, debido a que los deudores comerciales están asociados a la cuentas por cobrar de remuneraciones que los fondos deben pagar a la Sociedad, como así también las comisiones de salida por rescates anticipados. En ambos casos, se recaudan directamente del patrimonio de los fondos, los cuales al ser descontados, en forma directa del patrimonio de cada uno de ellos nos garantiza el correcto ingreso, tanto en montos como en plazos.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(5) Gestión del riesgo, continuación

Administración de riesgos, continuación

(iv) Riesgo de liquidez

Corresponde a la exposición a una potencial pérdida, como resultado de la necesidad de obtener fondos de manera inmediata, para cumplir con los compromisos financieros, riesgo que a su vez se clasifica en riesgo de liquidez de financiamiento y riesgo de liquidez de mercado.

Dado que las cuotas de Fondos Mutuos en que están invertidos los recursos financieros de la Sociedad pueden ser liquidados en 24 horas y considerando que la Sociedad no tiene exigencias propias de fondos distintas de las de su operación normal, la exposición al riesgo de liquidez de financiamiento se encuentra acotada. Asimismo, dada la Política de Inversiones del Fondo Mutuo emisor de estas cuotas, específicamente su diversificación y gestión del riesgo de liquidez de mercado, la exposición a pérdidas por este concepto se encuentra adecuadamente gestionada.

Para gestionar el riesgo de liquidez, la Sociedad calcula diariamente sus índices de liquidez y solvencia patrimonial, con el fin de establecer de mejor forma las condiciones de patrimonio, liquidez y solvencia.

(6) Activos y pasivos financieros por categoría

(a) La distribución de los activos y pasivos financieros por categoría según su clasificación en el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

Rubro del estado de situación financiera	Valor libro M\$	Valor razonable M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	14.358.623	14.358.623
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	226.935	226.935
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(322.374)	(322.374)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(51.103)	(51.103)
Totales netos	<u>14.212.081</u>	<u>14.212.081</u>

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(6) Activos y pasivos financieros por categoría, continuación

(b) La distribución de los activos y pasivos financieros por categoría según su clasificación en el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

rubro del estado de situación financiera	Valor libro M\$	Valor razonable M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	11.762.010	11.762.010
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	186.065	186.065
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(268.650)	(268.650)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(27.362)	(27.362)
Totales netos	<u>11.652.063</u>	<u>11.652.063</u>

(7) Efectivo y equivalentes al efectivo

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle es el siguiente:

	Moneda	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Efectivo en caja	\$	210	210
Saldos en bancos	\$	188.501	237.279
Saldos en bancos	US\$	1.345	4.826
Cuotas de fondos mutuos	\$	14.168.567	11.519.695
Totales		<u>14.358.623</u>	<u>11.762.010</u>

(8) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle es el siguiente:

	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Remuneración por cobrar fondos administrados	<u>226.935</u>	<u>186.065</u>
Totales	<u>226.935</u>	<u>186.065</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sociedad estima que no existen señales de deterioro de las cuentas por cobrar.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(9) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle es el siguiente:

(a) Cuentas por pagar con partes relacionadas

Sociedad	RUT	Descripción transacción	Plazo transacción	Tipo de relación	Saldos			
					Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
					31.12.2014 M\$	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$	31.12.2013 M\$
BICE Renta Urbana S.A.	76.633.240-4	Asesorías	Menos de 90 días	Relacionada	51.103	-	27.362	-
Totales					51.103	-	27.362	-

(b) Transacciones con partes relacionadas

Sociedad	RUT	Tipo de relación	Descripción de la transacción	31.12.2014		31.12.2013	
				Montos M\$	Efecto en resultados (cargos) abonos M\$	Montos M\$	Efecto en resultados (cargos) abonos M\$
BICE Renta Urbana S.A.	76.633.240-4	Matriz común	Comisión colocación de cuotas	1.145.286	(1.145.286)	601.249	(573.887)
BICE Inversiones Corredores de Bolsa S.A.	79.532.990-0	Matriz común	Comisión colocación de cuotas	7.359.177	(7.359.177)	5.850.710	(5.850.710)
			Comisión corredores	177.282	(177.282)	180.527	(180.527)
			Venta de dólares	359.773	(359.773)	423.251	(423.251)
BICE Chileconsult Servicios Financieros Ltda.	79.578.560-4	Matriz común	Asesoría departamento estudios	198.382	(198.382)	155.533	(155.533)
			Auditoría interna	25.931	(25.931)	24.841	(24.841)
BICE Vida Cía. de Seguros S.A.	96.656.410-5	Matriz común	Seguros	58.135	(58.135)	51.761	(51.761)
			Comisión colocación de cuotas	644.230	(644.230)	397.114	(397.114)
Banco BICE S.A.	97.080.000-k	Matriz	Arriendo oficinas	57.843	(57.843)	55.537	(55.537)
			Restitución de gastos	7.557	(7.557)	8.196	(8.196)
			Comisiones sobregiro	182.500	(182.500)	182.500	(182.500)
			Comisiones LBTR	88.465	(88.465)	89.013	(89.013)
			Boletas de garantías	68.303	(68.303)	61.310	(61.310)
Comisión colocación de cuotas	607.798	(607.798)	520.141	(520.141)			

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(9) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, continuación

(b) Transacciones con partes relacionadas, continuación

Todas las transacciones que la Administración mantiene con sus partes relacionadas, corresponden principalmente a arriendos de oficinas, asesorías, departamento de estudios, auditoría y pago de comisiones por la intermediación que realizan los relacionados para la colocación de los instrumentos financieros.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos vigentes con estas partes relacionadas, son valorizados en condiciones de independencia mutua y deben ser liquidados en efectivo dentro del período establecido. Ninguno de los saldos está garantizado y corresponden exclusivamente a operaciones del giro, sometidas a los procesos de negocio de la Sociedad.

(c) Remuneraciones y beneficios pagados al personal clave de la Sociedad

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle es el siguiente:

	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	382.327	350.492
Gratificaciones	191.163	304.911
Bonos de gestión	<u>225.447</u>	<u>155.141</u>
Totales	<u><u>798.937</u></u>	<u><u>810.544</u></u>

(10) Activos y pasivos contingentes

La Sociedad presenta, según lo dispuesto en la normativa establecida por la Superintendencia de Valores y Seguros, garantías otorgadas en forma de boletas bancarias con Banco BICE, para cada uno de los fondos administrados.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(10) Activos y pasivos contingentes, continuación

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las Garantías mantenidas por la Sociedad con Banco BICE, son registradas en cuentas de orden de acuerdo a lo siguiente:

	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Activos contingentes:		
Garantías partícipes UF	18.481.264	15.694.222
Garantías partícipes \$	<u>-</u>	<u>-</u>
Totales	<u>18.481.264</u>	<u>15.694.222</u>
Pasivos contingentes:		
Garantías partícipes UF	18.481.264	15.694.222
Garantías partícipes \$	<u>-</u>	<u>-</u>
Totales	<u>18.481.264</u>	<u>15.694.222</u>
Efecto neto	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

(11) Otros activos no financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle es el siguiente:

	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Derechos de bolsa	10.108	9.723
Otros gastos anticipados	37.761	27.266
Otros deudores varios	<u>20.542</u>	<u>19.488</u>
Totales	<u>68.411</u>	<u>56.477</u>

(12) Activos intangibles

(a) Al 31 de diciembre 2014 y 2013, la composición del rubro es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2014	Activo bruto	Amortización acumulada	Otros Ajustes	Activo neto	Amortización del ejercicio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Proyecto alta disponibilidad	45.117	(19.057)	-	26.060	(15.039)
Programas informáticos	<u>41.127</u>	<u>(30.589)</u>	<u>(307)</u>	<u>10.231</u>	<u>(12.137)</u>
Totales	<u>86.244</u>	<u>(49.646)</u>	<u>(307)</u>	<u>36.291</u>	<u>(27.176)</u>

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(12) Activos intangibles, continuación

(a) Al 31 de diciembre 2014 y 2013, la composición del rubro es la siguiente, continuación:

Al 31 de diciembre de 2013	Activo bruto M\$	Amortización acumulada M\$	Activo neto M\$	Amortización del ejercicio M\$
Proyecto alta disponibilidad	38.707	(4.018)	34.689	(4.018)
Programas informáticos	29.580	(18.451)	11.129	(13.584)
Totales	<u>68.287</u>	<u>(22.469)</u>	<u>45.818</u>	<u>(17.602)</u>

(b) El movimiento de los activos intangibles al 31 de diciembre 2014 y 2013, es el siguiente

	Programas informáticos M\$	Proyecto alta disponibilidad M\$	Total intangibles M\$
Saldo neto al 1/1/2014	11.129	34.689	45.818
Adiciones	11.546	6.410	17.956
Ajustes	(307)	-	(307)
Gasto por amortización	(12.137)	(15.039)	(27.176)
Saldo neto al 31/12/2014	<u>10.231</u>	<u>26.060</u>	<u>36.291</u>
	Programas informáticos M\$	Proyecto alta disponibilidad M\$	Total intangibles M\$
Saldo neto al 1/1/2013	19.963	-	19.963
Adiciones	3.261	38.707	41.968
Ajustes	1.489	-	1.489
Gasto por amortización	(13.584)	(4.018)	(17.602)
Saldo neto al 31/12/2013	<u>11.129</u>	<u>34.689</u>	<u>45.818</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sociedad efectuó una evaluación de indicadores de deterioros, concluyendo la inexistencia de éstos.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(13) Propiedades y equipos

(a) La composición y movimiento de las Propiedades y equipos al 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2014	Activo bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Crédito activo fijo M\$	Activo neto M\$
Muebles y útiles	139.989	(104.250)	-	35.739
Maquinarias y equipos	202.278	(173.823)	(1.546)	26.909
Remodelación oficinas	253.394	(187.736)	-	65.658
Totales	595.661	(465.809)	(1.546)	128.306

Detalle de movimientos	Muebles y útiles M\$	Maquinarias y equipos M\$	Remodelación oficina M\$	Totales M\$
Saldo neto al 1/1/2014	7.990	43.643	67.294	118.927
Adiciones	33.512	2.148	22.861	58.521
Crédito Activo fijo	-	(1.426)	-	(1.426)
Enajenaciones	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Gastos por depreciación	(5.763)	(17.456)	(24.497)	(47.716)
Saldo neto al 31/12/2014	35.739	26.909	65.658	128.306

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(13) Propiedades y equipos, continuación

(b) La composición y movimiento de las Propiedades y equipos al 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2013	Activo bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Activo neto M\$
Muebles y útiles	93.212	(85.222)	7.990
Maquinarias y equipos	213.278	(169.635)	43.643
Remodelación oficinas	230.532	(163.238)	67.294
Totales	537.022	(418.095)	118.927

Detalle de movimientos	Muebles y útiles M\$	Maquinarias y equipos M\$	Remodelación oficina M\$	Totales M\$
Saldo neto al 1/1/ 2013	22.079	49.949	102.695	174.723
Adiciones	2.002	3.401	-	5.403
Enajenaciones	(200)	(16)	-	(216)
Bajas	(621)	-	-	(621)
Gastos por depreciación	(15.270)	(9.691)	(35.401)	(60.362)
Saldo neto al 31/12/2013	7.990	43.643	67.294	118.927

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sociedad efectuó una evaluación de indicadores de deterioros, concluyendo la inexistencia de éstos.

(14) Activos por impuestos e impuestos diferidos

(a) Activos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, la Sociedad ha determinado los impuestos corrientes de acuerdo a lo descrito en Nota 3(g), según siguiente detalle:

Detalle	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Impuesto a la renta 21% 2014 (20% 2013)	(700.528)	(475.062)
Subtotales	(700.528)	(475.062)
Pagos provisionales mensuales	686.514	718.627
Crédito gasto de capacitación	10.178	8.700
Crédito por donaciones	26.881	26.343
Impuestos por recuperar ejercicios anteriores	258.016	230.022
Subtotales	981.589	983.692
Totales	281.061	508.630

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(14) Activos por impuestos e impuestos diferidos, continuación

(b) Efecto de impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle es el siguiente:

Conceptos	31.12.2014					31.12.2013		
	Activos	Pasivos	Efecto resultado	Efecto patrimonio	Neto	Activos	Pasivos	Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión vacaciones	13.738	-	13.255	483	13.738	12.065	-	12.065
Activo fijo y remodelaciones	2.003	-	1.894	109	2.003	-	(201)	(201)
Total neto	15.741	-	15.149	592	15.741	12.065	(201)	11.864

(c) Resultado por impuestos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle es el siguiente:

Detalle	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto año corriente	700.528	475.062
Rebaja impuesto renta ejercicio anterior	(8.935)	-
Subtotales	<u>691.593</u>	<u>475.062</u>
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Origenación y reverso de diferencias no imponibles, tasa 20%	(3.285)	(2.120)
Otras diferencias temporales	-	(79)
Subtotales	<u>(3.285)</u>	<u>(2.199)</u>
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	<u>688.308</u>	<u>472.863</u>

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(14) Activos por impuestos e impuestos diferidos, continuación

(d) Reconciliación de la tasa efectiva de impuestos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle es el siguiente:

Conciliación gasto por impuesto	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Ganancia antes de impuestos	3.940.638	2.615.479
Impuesto a la renta teórico	827.534	523.096
Efecto impositivo de diferencias permanentes y otros	(138.634)	(50.233)
Efecto Reforma Tributaria Ley 20.780 y OC 856 SVS	(592)	-
	<u>688.308</u>	<u>472.863</u>
Gasto por impuestos a las ganancias		
Tasa impositiva legal	21,00%	20,00%
Tasa impositiva diferencias permanentes y otros	(3,52%)	(1,92%)
Efecto Reforma Tributaria Ley 20.780 y OC 856 SVS	(0,01%)	-
Tasa efectiva	17,47%	18,08%

(15) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, la composición del rubro es la siguiente:

	31.12.2014	31.12.013
	M\$	M\$
Cotizaciones previsionales	27.993	23.612
Otros acreedores y cuentas por pagar	<u>294.381</u>	<u>245.038</u>
Totales	<u>322.374</u>	<u>268.650</u>

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(16) Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

(a) El movimiento de provisiones al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se detalla continuación:

Al 31 de diciembre de 2014	Provisión vacaciones M\$	Provisión bonos al personal M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2014	60.328	164.233	224.561
Incremento en provisiones	630.647	391.214	1.021.861
Bajas en provisiones	(629.916)	(225.447)	(855.363)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	61.059	330.000	391.059

Al 31 de diciembre de 2013	Provisión vacaciones M\$	Provisión bonos al personal M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2013	53.609	162.000	215.609
Incremento en provisiones	620.983	155.141	776.124
Bajas en provisiones	(614.264)	(152.908)	(767.172)
Saldo final al 31 de diciembre de 2013	60.328	164.233	224.561

(17) Capital emitido

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2014, el capital de la Sociedad asciende a la suma de M\$1.516.286 (M\$1.516.286 ejercicio 2013), y está compuesto de 262.500 acciones, cuyos dos accionistas comparten la propiedad de esta, de la siguiente manera:

(b) Distribución de accionistas

Accionistas	31.12.2014		31.12.2013	
	N° acciones	%	N° acciones	%
Banco BICE (controlador)	262.238	99,90	262.238	99,90
Compañía de Inversiones BICE Chileconsult S.A.	262	0,10	262	0,10
Totales	262.500	100,00	262.500	100,00

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(17) Capital emitido, continuación

(c) Provisión dividendos mínimos

De acuerdo a la política del Directorio de la matriz Banco BICE, al 31 de diciembre 2014 se provisionó un dividendo mínimo correspondiente al 50% del resultado del período ascendente a M\$1.626.165 (M\$1.071.308 en el ejercicio 2013).

(d) Distribución de dividendos

En sesión N°372 de fecha 24 de abril de 2014, el Directorio acordó distribuir con cargo a Reservas de Futuros Dividendos, y de conformidad con la facultad que le otorga la última junta general ordinaria de accionistas, celebrada el 22 de abril 2014, un dividendo de \$4.081,17409 por acción por un monto total de \$1.071.308.198, el que se pago a partir del día 22 de mayo de 2014.

(18) Ganancias acumuladas

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle es el siguiente:

	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Saldo inicial	9.581.624	8.510.316
Ganancia del período	3.252.330	2.142.616
Dividendos provisorios	(1.626.165)	(1.071.308)
Efecto Reforma Tributaria Ley 20.780 y OC 856 SVS	592	-
Totales	<u>11.208.381</u>	<u>9.581.624</u>

(19) Ingresos de actividades ordinarias

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle es el siguiente:

	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Remuneraciones fondos mutuos	16.194.140	12.440.541
Remuneraciones fondos de inversión públicos	2.083.539	1.382.103
Remuneraciones fondos de inversión privados	699	-
Comisión rescate fondos mutuos	41.184	62.736
Totales	<u>18.319.562</u>	<u>13.885.380</u>

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(20) Costos financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle es el siguiente:

	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Intereses líneas de crédito Banco BICE	182.500	182.500
Intereses líneas de crédito otros bancos	51.407	47.913
Totales	<u>233.907</u>	<u>230.413</u>

(21) Ingresos financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle es el siguiente:

	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Utilidades por cuotas fondos mutuos	306.201	395.266
Intereses y reajustes ganados	53.469	11.911
Totales	<u>359.670</u>	<u>407.177</u>

(22) Diferencias de cambio

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, las diferencias de cambio abonadas en el estado de resultados se incluyen en la partida siguiente y por los importes indicados:

	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Venta de dólares estadounidenses	3.552	5.594
Totales	<u>3.552</u>	<u>5.594</u>

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(23) Gastos de administración

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle es el siguiente:

Detalle	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Remuneraciones y gastos del personal:		
Remuneraciones del personal	979.631	890.859
Bonos o gratificaciones	931.357	655.684
Indemnización años de servicio	21.253	76.061
Gastos de capacitación	4.046	14.119
Colación	34.701	35.282
Asignación movilización	6.920	6.385
Seguros de salud, vida y cesantía	90.540	80.616
Otros gastos del personal	35.469	35.229
Total remuneraciones y gastos del personal	2.103.917	1.794.235
Gastos generales de administración:		
Mantenimiento y reparación activo fijo	17.874	20.945
Arriendo de oficinas	7.435	6.599
Publicidad	344.691	392.451
Materiales de oficina	40.415	37.953
Gastos de informática y comunicación	117.772	118.073
Alumbrado, calefacción y otros servicios	8.175	8.669
Gastos de representación y despl. del personal	27.935	44.886
Gastos judiciales y notariales	65.213	82.890
Honorarios por informes técnicos	18.697	23.677
Honorarios por auditorías de los estados financieros	50.327	46.607
Bloomberg y otros servicios contratados	49.023	37.827
Correspondencia general	17.183	16.557
Bolsa de comercio	61.026	58.867
Comisiones, corretajes y otras comisiones	556.628	276.307
Gastos bancarios cuentas corrientes	114.481	121.116
Custodia DCV y custodia extranjera	228.497	167.085
Servicios con matriz y coligadas	10.215.931	7.785.651
Gastos garantías fondos	68.303	61.311
Patentes y contribuciones	62.387	58.862
Depreciación y amortización	74.892	77.964
Donaciones	24.384	13.712
Otros gastos generales	233.053	200.015
Total gastos generales de administración	12.404.322	9.658.024
Total gastos de administración	14.508.239	11.452.259

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(24) Contingencias y compromisos

(a) Activos contingentes

La Sociedad no mantiene activos contingentes de ningún tipo al 31 de diciembre 2014 y 2013, excepto por lo señalado en la Nota 10.

(b) Pasivos contingentes

La Sociedad no mantiene pasivos contingentes de ningún tipo al 31 de diciembre 2014 y 2013, excepto por lo señalado en la Nota 10.

(c) Garantía de fondos

La Sociedad constituyó las siguientes boletas de garantías para administradoras generales de fondos, para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la administradora, por la administración de fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que de su inobservancia resulten de acuerdo a lo previsto en el Artículo N°226 de la Ley N°18.045.

Fecha	Boleta Nro.	Nombre Fondo	Cobertura en UF
9 de enero 2014	1890812	Fondo Mutuo BICE Liquidez (Ex. Fondo Mutuo BICE Index)	18.298,51
9 de enero 2014	1890813	Fondo Mutuo BICE Beneficio	32.287,28
9 de enero 2014	1890810	Fondo Mutuo BICE Manager	232.005,92
9 de enero 2014	1893481	Fondo Mutuo BICE Target	12.850,05
9 de enero 2014	1890996	Fondo Mutuo BICE Best Norteamérica	10.000,00
9 de enero 2014	1891097	Fondo Mutuo BICE Acciones	10.000,00
9 de enero 2014	1891100	Fondo Mutuo BICE Best Europa	10.000,00
9 de enero 2014	1891091	Fondo Mutuo BICE Vanguardia	10.000,00
9 de enero 2014	1891163	Fondo Mutuo BICE Extra	57.860,28
9 de enero 2014	1891347	Fondo Mutuo BICE Best Asia	10.000,00
9 de enero 2014	1891094	Fondo Mutuo BICE Bonos Latam (Ex. Fondo Mutuo Extra Dólar)	10.000,00
9 de enero 2014	1892010	Fondo Mutuo BICE Master	18.522,97
9 de enero 2014	1892840	Fondo Mutuo BICE Best Mercados Emergentes	10.000,00
9 de enero 2014	1892013	Fondo Mutuo BICE Manager Dólar	29.713,28
9 de enero 2014	1891345	Fondo Mutuo BICE Latam Pacifico (Ex. Fondo Mutuo BICE Best Latinoamérica)	10.000,00
9 de enero 2014	1891341	Fondo Mutuo BICE Chile Mid Cap	10.000,00
9 de enero 2014	1891340	Fondo Mutuo BICE Commodities	10.000,00
9 de enero 2014	1891339	Fondo Mutuo BICE Emprendedor	10.000,00
9 de enero 2014	1891336	Fondo Mutuo BICE Brasil	10.000,00
9 de enero 2014	1891338	Fondo Mutuo BICE Dinámico	10.000,00
9 de enero 2014	1891335	Fondo Mutuo BICE México	10.000,00
9 de enero 2014	1891337	Fondo Mutuo BICE Chile Activo	10.000,00
9 de enero 2014	1892315	Fondo Mutuo BICE Tendencias	10.000,00
9 de enero 2014	1891332	Fondo Mutuo BICE Colombia	10.000,00
9 de enero 2014	1891350	Fondo Mutuo BICE Perú	10.000,00
9 de enero 2014	1891926	Fondo Mutuo BICE Extra Gestión	10.663,28

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(24) Contingencias y compromisos, continuación

(c) Garantía de fondos, continuación

Fecha	Boleta Nro.	Nombre Fondo	Cobertura en UF
9 de enero 2014	1891938	Fondo Mutuo BICE EE.UU	10.000,00
9 de enero 2014	1891334	Fondo Mutuo BICE Mundo Activo	10.000,00
9 de enero 2014	1891984	Fondo Mutuo BICE Valores	28.927,86
9 de enero 2014	1892313	Fondo Mutuo BICE Japón	10.000,00
9 de enero 2014	1891928	Siglo XXI Fondo de Inversión	29.314,76
9 de enero 2014	1891936	Linzor BICE Private Equity II Fondo de Inversión	10.000,00
9 de enero 2014	1891934	BICE Inmobiliario I Fondo de Inversión	10.000,00
9 de enero 2014	1891939	BICE Inmobiliario II Fondo de Inversión	10.000,00
9 de enero 2014	1892351	BICE Inmobiliario III Fondo de Inversión	10.000,00
30 de mayo 2014	1983484	Fondo de Inversión Privado MDV	10.000,00

Dichas boletas fueron constituidas con el Banco BICE.

(25) Sanciones

(a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sociedad no ha recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

(b) De otras autoridades administrativas

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sociedad no ha recibido sanciones de ninguna naturaleza.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(26) Hechos relevantes

Con fecha 7 de enero de 2014 se publicó en el Diario Oficial la Ley N°20.712, sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, la cual tuvo como objetivo principal unificar la regulación aplicable a la prestación de servicios de Administración de Fondos y Carteras Individuales en un cuerpo legal único. Consecuencia de lo anterior, fueron derogadas las normas sobre administradoras generales de fondos contenidas en los Títulos XX y XXVII de la Ley N°18.045 sobre mercado de valores; el Decreto Ley N°1.328 de 1976 sobre Fondos Mutuos; Ley N°18.657 que autoriza creación de Fondo de Inversión de Capital Extranjero; y Ley N°18.815, sobre Fondos de Inversión.

En virtud de lo dispuesto en la Ley N°20.712, la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 7 de mayo de 2014 publica Norma de Carácter General N°365, la cual establece contenidos mínimos de reglamentos y textos de contratos de fondos, regula procedimiento de depósito e impartes instrucciones respecto a las modificaciones introducidas a los antecedentes depositados.

BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A., en cumplimiento con la normativa vigente, se encuentra en la última etapa del proceso de adecuación de sus Reglamentos Internos, Contratos, y Reglamento General de Fondos, cumpliendo de este modo con los plazos establecidos en la Ley N°20.712 y en la NCG N°365 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Con fecha 17 de octubre de 2014, la Superintendencia de Valores y Seguros emitió Oficio Circular N°856, estableciendo en forma excepcional, que la contabilización de los cambios en activos y pasivos por impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuesto de primera categoría introducido por la Ley N°20.780, se registre directamente contra patrimonio. Dichas instrucciones están contenidas al 31 de diciembre de 2014 en los Estados Financieros de la Sociedad.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(27) Hechos posteriores

El 7 de enero de 2015, BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. contrato las siguientes pólizas de seguros, para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones por la administración de fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que su inobservancia resulten de acuerdo a lo previsto en el Artículo N°12 de la Ley N°20.712.

Fecha	Nro. Póliza	Nombre Fondo	Cobertura en UF
7 de enero 2015	215100235	Fondo Mutuo BICE Liquidez (Ex. Fondo Mutuo BICE Index)	33.261,50
7 de enero 2015	215100211	Fondo Mutuo BICE Beneficio	40.978,28
7 de enero 2015	215100236	Fondo Mutuo BICE Manager	175.269,08
7 de enero 2015	215100241	Fondo Mutuo BICE Target	11.271,14
7 de enero 2015	215100220	Fondo Mutuo BICE Best Norteamérica	17.675,19
7 de enero 2015	215100212	Fondo Mutuo BICE Acciones	10.000,00
7 de enero 2015	215100213	Fondo Mutuo BICE Best Europa	10.000,00
7 de enero 2015	215100248	Fondo Mutuo BICE Vanguardia	10.000,00
7 de enero 2015	215100237	Fondo Mutuo BICE Extra	115.700,90
7 de enero 2015	215100214	Fondo Mutuo BICE Best Asia	10.000,00
7 de enero 2015	215100221	Fondo Mutuo BICE Bonos Latam (Ex. Fondo Mutuo Extra Dólar)	10.000,00
7 de enero 2015	215100242	Fondo Mutuo BICE Master	13.634,84
7 de enero 2015	215100215	Fondo Mutuo BICE Best Mercados Emergentes	10.000,00
7 de enero 2015	215100243	Fondo Mutuo BICE Manager Dólar	41.541,58
7 de enero 2015	215100238	Fondo Mutuo BICE Latam Pacifico (Ex. Fondo Mutuo Latinoamérica)	10.000,00
7 de enero 2015	215100229	Fondo Mutuo BICE Chile Mid Cap	10.000,00
7 de enero 2015	215100230	Fondo Mutuo BICE Commodities	10.000,00
7 de enero 2015	215100231	Fondo Mutuo BICE Dinámico	10.000,00
7 de enero 2015	215100232	Fondo Mutuo BICE Emprendedor	10.000,00
7 de enero 2015	215100244	Fondo Mutuo BICE México	10.000,00
7 de enero 2015	215100222	Fondo Mutuo BICE Brasil	10.000,00
7 de enero 2015	215100223	Fondo Mutuo BICE Chile Activo	10.000,00
7 de enero 2015	215100249	Fondo Mutuo BICE Valores	36.247,85
7 de enero 2015	215100245	Fondo Mutuo BICE Mundo Activo	10.000,00
7 de enero 2015	215100233	Fondo Mutuo BICE Colombia	10.000,00
7 de enero 2015	215100239	Fondo Mutuo BICE Extra Gestión	46.447,79
7 de enero 2015	215100246	Fondo Mutuo BICE Perú	10.000,00
7 de enero 2015	215100250	Fondo Mutuo BICE Tendencias	19.551,57
7 de enero 2015	215100251	Siglo XXI Fondo de Inversión	34.060,73
7 de enero 2015	215100217	BICE Inmobiliario I Fondo de Inversión	10.000,00
7 de enero 2015	215100252	Linzor BICE Private Equity II Fondo de Inversión	10.000,00
7 de enero 2015	215100218	BICE Inmobiliario II Fondo de Inversión	10.000,00
7 de enero 2015	215100234	Fondo Mutuo BICE EE.UU.	10.000,00
7 de enero 2015	215100240	Fondo Mutuo BICE Japón	10.000,00
7 de enero 2015	215100224	BICE Inmobiliario III Fondo de Inversión	10.000,00
7 de enero 2015	215100253	Fondo Mutuo BICE Tendencias Deuda	10.000,00
7 de enero 2015	215100225	BICE Energías Renovables Fondo de Inversión	10.000,00

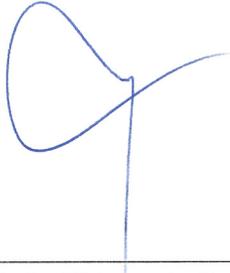
Dichas Pólizas fueron contratadas con Compañía de Seguros de Crédito Continental.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

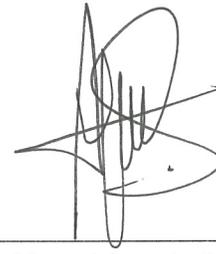
Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(27) Hechos posteriores, continuación

Entre el 1 de enero 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no existen otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente los estados financieros de la Sociedad.



Javier Valenzuela Cruz
Gerente General



Yasna Moncada Seguel
Contador General