

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

Estados Financieros  
Al 30 de Junio de 2014

CONTENIDO

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

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	Al 30 de junio de	Al 31 de diciembre de
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		M\$	M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	1.530.561	5.544.208
Otros activos financieros	6	144.423.437	134.687.152
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	2.135.527	1.633.236
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	15.079	17.418
Otros activos no financieros	11	<u>228.398</u>	<u>168.095</u>
Total activos corrientes		<u>148.333.002</u>	<u>142.050.109</u>
Activos no corrientes			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		42.364	41.105
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	29	2.687.099	2.351.792
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	638.902	653.493
Propiedades, planta y equipo	13	769.222	882.279
Activo por impuestos diferidos	14	<u>11.720</u>	<u>51.356</u>
Total activos no corrientes		<u>4.149.307</u>	<u>3.980.025</u>
Total de activos		<u>152.482.309</u>	<u>146.030.134</u>
		=====	=====
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</u>			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros	15	1.115.410	1.250.891
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	16	1.662.308	1.087.379
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	17	39.627.360	26.663.037
Pasivos por impuestos	18	93.016	293.763
Pasivos por impuestos diferidos	15	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados	19	<u>605.019</u>	<u>1.024.964</u>
Total pasivos corrientes		<u>43.103.113</u>	<u>30.320.034</u>
Pasivos no corrientes			
Otras cuentas por pagar	16	<u>176</u>	<u>176</u>
Total pasivos no corrientes		<u>176</u>	<u>176</u>
Patrimonio neto			
Capital emitido		20.407.840	20.407.840
Ganancias acumuladas	23	88.535.219	94.866.123
Otras reservas		<u>435.961</u>	<u>435.961</u>
Total patrimonio neto		<u>109.379.020</u>	<u>115.709.924</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u>152.482.309</u>	<u>146.030.134</u>
		=====	=====

Las Notas adjuntas N°s 1 a 39 forman parte integral de estos estados financieros.

<b>Estado de resultados Ganancia (pérdida)</b>	Nota	Acumulado		Trimestre	
		01 de enero 2014 al 30 de junio de 2014 M\$	01 de enero 2013 al 30 de junio de 2013 M\$	01 de abril de 2014 al 30 de junio de 2014 M\$	01 de abril de 2013 al 30 de junio de 2013 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	24	19.407.657	14.383.274	10.107.986	7.388.550
<b>Margen bruto</b>		<b>19.407.657</b>	<b>14.383.274</b>	<b>10.107.986</b>	<b>7.388.550</b>
Otros ingresos	25	21.303	32.675	14.526	27.590
Gastos de administración	26	(7.826.913)	(6.166.643)	(4.119.817)	(3.186.353)
Ingresos Financieros	30	4.966.290	3.161.324	2.235.994	1.393.347
Costos Financieros	27	(855.158)	(931.535)	(392.158)	(503.450)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	28	342.630	376.083	141.725	246.624
Diferencias de cambio	31	18.720	(28.766)	4.659	(23.488)
Resultado por unidades de reajuste	32	16.532	(140)	17.640	(333)
<b>Ganancia (Pérdida) antes de impuesto</b>		<b>16.091.061</b>	<b>10.826.272</b>	<b>8.010.555</b>	<b>5.342.487</b>
Impuesto a las ganancias	30	(2.421.965)	(2.076.206)	(1.154.408)	(1.033.880)
<b>Ganancia procedente operaciones continuadas</b>		<b>13.669.096</b>	<b>8.750.066</b>	<b>6.856.147</b>	<b>4.308.607</b>
<b>Ganancia (Pérdida)</b>		<b>13.669.096</b>	<b>8.750.066</b>	<b>6.856.147</b>	<b>4.308.607</b>
<b>Ganancias por acción</b>					
<b>Ganancia por acción básica</b>					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		13.131	8.405	6.586	4.139
Ganancia (pérdida) por acción básica		13.131	8.405	6.586	4.139
<b>Ganancias por acción diluidas</b>					
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		13.131	8.405	6.586	4.139
Ganancias (pérdida) diluida por acción		13.131	8.405	6.586	4.139

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de

	01 de enero de 2014 al 30 de junio de 2014	01 de enero de 2013 al 30 de junio de 2013	01 de abril de 2014 al 30 de junio de 2014	01 de abril de 2013 al 30 de junio de 2013
Ganancia/ (pérdida) del ejercicio	13.669.096	8.750.066	6.856.147	4.308.607
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto	-	-	-	-
Total ingresos reconocidos en el año	13.669.096	8.750.066	6.856.147	4.308.607
Total ingresos atribuibles a los accionistas	13.669.096	8.750.066	6.856.147	4.308.607
Resultado Integral Total	13.669.096	8.750.066	6.856.147	4.308.607
Resultado Integral atribuible a los propietarios de la controladora	13.669.096	8.750.066	6.856.147	4.308.607
Resultado Integral atribuible a los a participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total	13.669.096	8.750.066	6.856.147	4.308.607

Las Notas adjuntas N°s 1 a 39 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 30 de junio de de 2014 y 2013

	<u>Capital emitido</u>	<u>Otras reservas varias</u>	<u>Ganancias acumuladas</u>	<u>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</u>	<u>Participaciones no controladas</u>	<u>Patrimonio total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período actual al 1 de enero de 2014	20.407.840	435.961	94.866.123	115.709.924	-	115.709.924
Cambios en patrimonio						
Resultado integral						
Ganancia	-	-	13.669.096	13.669.096	-	13.669.096
Dividendo			(20.000.000)	(20.000.000)	-	(20.000.000)
 Saldo final periodo actual al 30 de junio de 2014	 20.407.840	 435.961	 88.535.219	 109.379.020	 -	 109.379.020
 Saldo inicial período actual al 1 de enero de 2013	 20.407.840	 435.961	 75.254.587	 96.098.388	 -	 96.098.388
Cambios en patrimonio						
Resultado integral						
Ganancia	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8.750.066</u>	<u>8.750.066</u>	<u>-</u>	<u>8.750.066</u>
Saldo final periodo actual al 30 de junio de 2013	<u>20.407.840</u>	<u>435.961</u>	<u>84.004.653</u>	<u>104.848.454</u>	<u>-</u>	<u>104.848.454</u>
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Notas adjuntas N°s 1 a 39 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de venta de bienes y prestación de servicios	19.717.569	14.499.016
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	-	-
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	-	-
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas Suscritas		
Otros cobros por actividades de operación	342.630	376.083
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(4.714.199)	(4.301.865)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		
Pagos a y por cuenta de empleados	(3.112.713)	(2.796.858)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		
Otros pagos por actividades de operación		
Dividendos pagados	-	-
Dividendos recibidos	-	-
Intereses pagados	(855.158)	(931.535)
Intereses recibidos	4.966.290	3.161.324
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(2.421.965)	(2.076.206)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(974.264)	43.692
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>12.948.190</b>	<b>7.973.651</b>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	-	-
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	-	-
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	11.868	-
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	440.947	(60.304)
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(10.062.729)	(25.152.897)
Otros cobros por la venta participaciones en negocios conjuntos	-	-
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	(347.175)	-
Préstamos a entidades relacionadas	(8.579)	(31.805.253)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	-	-
Compras de propiedades, plantas y equipo	2.419	(31.931)
Importes procedentes de de ventas de activos intangibles	-	-
Compras de activos intangibles	-	-
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	-	-
Compras de otros activos a largo plazo	-	-
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	-	-
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	-	-
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	-	-
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y permuta financiera	-	-
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta Financiera	-	-
Cobros a entidades relacionadas	11.057	47.466.737
Dividendos recibidos	-	-
Intereses recibidos	-	-
Impuesto a las ganancias reembolsados (pagados)	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	85.112	(398.031)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(9.867.080)</b>	<b>(9.981.679)</b>

Las Notas adjuntas N°s 1 a la 39 forman parte integral de estos estados financieros.

Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:		
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-
Pagos por adquirir o rescatar la acciones de la entidad	-	-
Importes procedentes de subvenciones del gobierno		
Pagos por otras participaciones en el patrimonio		
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	-	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	-	-
Total de importes procedentes de préstamos	-	-
Préstamos de entidades relacionadas	58.090.827	39.876
Pagos de préstamos	-	-
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	-	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(45.126.504)	(28.000)
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	-	-
Dividendos pagados	-	-
Intereses pagados	-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	(20.000.000)	6.469
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>(7.035.677)</b>	<b>18.345</b>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(3.954.567)	(1.989.683)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes del periodo</b>	<b>(3.954.567)</b>	<b>(1.989.683)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo</b>	<b>4.454.830</b>	<b>3.888.335</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>500.263</b>	<b>1.898.652</b>
	=====	=====

Las Notas adjuntas N°s 1 a la 39 forman parte integral de estos estados financieros.

## **BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de Junio de 2014

---

#### **NOTA 1-INFORMACION GENERAL**

##### **a. Inscripción en el Registro de Valores**

BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (en adelante "La Sociedad") fue creada por Escritura Pública el 7 de enero de 1988 ante el Notario Público Humberto Quezada Moreno, inscrita a fojas 6068. Con fecha 16 de Septiembre de 1988 la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la existencia de Bancrédito Administradora de Fondos Mutuos S.A., según Resolución Exenta N° 36.

Según Resolución Exenta N° 315, de fecha 15 de octubre de 1997, se aprobó modificación del estatuto social de Bancrédito Administradora de Fondos Mutuos S.A., consistente en la modificación del nombre de la sociedad, por el de "Bci Administradora de Fondos Mutuos S.A."

Según Resolución Exenta N° 164, de fecha 24 de Septiembre de 2008, se aprobó modificación del estatuto social, pasando a llamarse la Sociedad "Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A."

Según Resolución Exenta N° 643, de fecha 29 de diciembre de 2011, se aprobó la fusión por incorporación de Bci Administradora General de Fondos S.A. en Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A., y la modificación de estatutos sociales de ésta última, la cual consiste en un aumento de capital social y el número de directores de la continuadora legal.

Los fondos mutuos administrados por Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. fueron aprobados por la Superintendencia de Valores y Seguros según resoluciones exentas detalladas a continuación:

<b>Entidad</b>	<b>Resolución Exenta N°</b>	<b>Fecha</b>
Fondo Mutuo Bci Depósito Efectivo	36	04 de Mayo de 1988
Fondo Mutuo Bci Rendimiento	36	03 de Mayo de 1988
Fondo Mutuo Bci Conveniencia	29	01 de Abril de 1991
Fondo Mutuo Bci De Personas	138	22 de Junio de 1993
Fondo Mutuo Bci Competitivo	64	26 de Marzo de 1997
Fondo Mutuo Bci Gran Valor	64	03 de Abril de 1997
Fondo Mutuo Bci Frontera	305	03 de Febrero de 2008
Fondo Mutuo Bci Depósito Mensual de Ahorro	294	02 de Noviembre de 2000
Fondo Mutuo Bci Acciones Presencia Bursátil	318	10 de Noviembre de 2000
Fondo Mutuo Bci Dólar Cash	30	21 de Julio de 2003

<b>Entidad</b>	<b>Resolución Exenta N°</b>	<b>Fecha</b>
Fondo Mutuo Bci De Negocios	465	21 de Octubre de 2004
Fondo Mutuo Bci América Latina	224	24 de Mayo de 2006
Fondo Mutuo Bci Selección Bursátil	184	24 de Mayo de 2006
Fondo Mutuo Bci Gran Ahorro	164	14 de Septiembre de 2006
Fondo Mutuo Bci Asia	373	03 de Septiembre de 2007
Fondo Mutuo Bci USA	374	03 de Septiembre de 2007
Fondo Mutuo Bci Europa	372	03 de Septiembre de 2007
Fondo Mutuo Bci Express	196	05 de Septiembre de 2008
Fondo Mutuo Bci Emergente Global	333	18 de Junio de 2008
Fondo Mutuo Bci Gestión Global Dinámica 20	460	12 de Diciembre de 2008
Fondo Mutuo Bci Gestión Global Dinámica 50	460	12 de Marzo de 2009
Fondo Mutuo Bci Gestión Global Dinámica 80	460	13 de Marzo de 2009
Fondo Mutuo Bci Divisa	156	07 de Abril de 2008
Fondo Mutuo Bci Global Titán	209	11 de Mayo de 2009
Fondo Mutuo Bci Estados Unidos	230	19 de Mayo de 2009
Fondo Mutuo Bci Energías Alternativas	174	31 de Diciembre de 2009
Fondo Mutuo Bci Monetario	436	16 de Noviembre de 2009
Fondo Mutuo Bci Eficiente	435	11 de Diciembre de 2009
Fondo Mutuo Bci Brasil	761	02 de Diciembre de 2009
Fondo Mutuo Bci Retorno Nominal	808	16 de Diciembre de 2009
Fondo Mutuo BciChindia	81	11 de Marzo de 2010
Fondo Mutuo Bci Top Picks	191	10 de Septiembre de 2010
Fondo Mutuo Bci E.T.F. Gestión Flexible	528	22 de Septiembre de 2010
Fondo Mutuo Bci Selección Andina	264	08 de Noviembre de 2011
Fondo de Inversión Bci Desarrollo Inmobiliario	515	06 de Noviembre de 2006
Fondo Mutuo Bci de Negocios UF	120574	06 de Julio de 2012
Fondo Mutuo Bci Europa Garantizado	120575	09 de Julio de 2012
Fondo Mutuo BciLatin American Corporate Bonds	120600	20 de Diciembre de 2012
Fondo Mutuo Bci Small & MidCapLatam	120601	27 de Diciembre de 2012
Fondo Mutuo Bci Bonos Latinoamericanos	120603	28 de Diciembre de 2012
Fondo Mutuo Bci Acciones Nacional Garantizado	130607	18 de Febrero de 2013
Fondo Mutuo Bci Liquidez	130614	20 de Marzo de 2013
Fondo Mutuo Bci Garantizado Depósito 107 II	130642	01 de Agosto de 2013
Fondo Mutuo Bci Eficaz	130609	01 de Marzo de 2013
Fondo Mutuo Bci Liquidez II	130653	06 de Septiembre de 2013
Fondo Mutuo Bci Garantizado Depósito 107 III	130668	11 de Noviembre de 2013
Fondo Mutuo Bci Mercados Desarrollados	140700	22 de abril de 2014
Fondo Mutuo Bci Preferencial Activo	140694	19 de marzo de 2014
Fondo Mutuo Bci Preferencial Ahorro	140695	19 de marzo de 2014
Fondo Mutuo Bci Preferencial Balanceado	140696	19 de marzo de 2014
Fondo Mutuo Bci Conservador	140697	19 de marzo de 2014

El domicilio social de Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. está ubicado en Chile, en la ciudad de Santiago, calle Magdalena N° 140, piso 7, comuna de Las Condes. Sus oficinas principales están ubicadas en la misma dirección.

El objeto social de Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. consiste en administrar todo tipo de fondos mutuos regulados por el D.L. N° 1.328 de 1976 Ley de Fondos Mutuos, fondos de inversión del tipo mobiliarios, regulados por la Ley N° 18.815 de 1989, Ley de Fondos de Inversión y Fondos de Inversión Privados de aquellos contemplados en el Título VII de la misma ley. De igual forma, conforme a lo dispuesto en el Artículo 220 de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores, podrá ofrecer planes de ahorro previsional voluntario APV y APVC, desarrollar las actividades complementarias autorizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante la Circular N° 1.566 de 2001 o la que la modifique o reemplace; la administración de fondos y carteras de terceros autorizada mediante Circular N° 1.894 de 2008 y los servicios de asesorías y consultorías de inversión, autorizados por la Circular N° 1.897 de 2008.

Los presentes estados financieros han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad Administradora en sesión ordinaria de fecha 28 de julio de 2014.

La auditoría externa de la Sociedad Administradora es efectuada por la empresa Deloitte Auditores y Consultores Ltda.

#### **b. Grupo controlador**

<b>RUT</b>	<b>Sociedad</b>	<b>Propiedad</b>	<b>N° de Acciones</b>
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	99,9	1040
96.519.800-8	Bci Corredor de Bolsa S.A.	0,1	1

El controlador indirecto de Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A., es actualmente Empresas Juan Yarur S.A.C., RUT 91.717.000-2.

### **NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES**

#### **a. Estados financieros**

Los estados financieros al 30 de Junio de 2014 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), y en consideración a lo establecido por las normas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

#### **b. Declaración de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera**

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo a las normas internacionales de información financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo de la Sociedad Administradora por el ejercicio terminado al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013, los cuales fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad Administradora con fecha 28 de julio de 2014.

### **c. Período cubierto**

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo de la Sociedad Administradora por el ejercicio terminado al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre de 2013.

### **d. Moneda funcional y presentación**

La Sociedad, de acuerdo a la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad “NIC 21”, 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 sus servicios, como también la moneda en que fundamentalmente están determinados los costos, gastos de administración y otros para proveer sus 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 la norma antes señalada. La moneda de presentación de los estados financieros también es el Peso Chileno.

Por lo tanto, los saldos y transacciones denominados en otras monedas diferentes al Peso Chileno son considerados como saldos en moneda extranjera.

### **e. Hipótesis de negocio en marcha**

Al elaborar los estados financieros, la Gerencia evaluó la capacidad que tiene la entidad para continuar el funcionamiento. Una entidad elabora los estados financieros bajo la hipótesis de negocio en marcha, a menos que la gerencia pretenda liquidar la entidad o cesar en su actividad, o bien no existe otra alternativa más realista que proceder, de una de estas formas, cuando la Gerencia, al realizar esta evaluación, sea consciente de la existencia de incertidumbre.

De acuerdo a lo anterior, la Administración de la Sociedad estima que la Sociedad no muestra existencia de incertidumbres significativas, eventos subsecuentes significativos o indicadores de duda sustancial sobre problemas de empresa en marcha a la fecha de los presentes estados financieros.

### **f. Transacciones en 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. Los resultados 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, bajo el rubro “Diferencias de Cambio”.

Las diferencias de cambio sobre Instrumentos financieros a valor razonable, se presentan formando parte del ajuste a su valor razonable.

	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
Dólar estadounidense	550,60	507,16	524,61

#### **g. Bases de conversión**

Los activos y pasivos pactados contractualmente en unidades de fomentos (UF), han sido traducidos a pesos chilenos, moneda que corresponde a la moneda funcional de la Sociedad, de acuerdo a los valores de conversión de estas unidades monetarias vigentes al cierre de cada período informado por el Banco Central de Chile.

Los Valores de conversión al cierre de cada período son los siguientes:

	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
Unidad de Fomento	24.023,61	22.852,67	23.309,56

#### **h. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

En los Estados de Situación Financiera adjuntos, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a doce meses y como no corriente los de vencimiento superior a doce meses a la fecha de los estados financieros.

#### **i. Segmentos Operativos**

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 en 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.

#### **j. Efectivo y equivalentes al efectivo**

El efectivo y equivalente al efectivo comprende los saldos disponibles en caja y saldos en cuentas corrientes bancaria, más aquellas inversiones de corto plazo de gran liquidez, tales como depósitos a plazos y fondos mutuos, los cuales son fácilmente convertibles en montos determinados de efectivo y que no estén sujetos a un riesgo significativo de cambio en su valor. Se entiende inversión de corto plazo aquella en que el vencimiento del instrumento al momento de su adquisición es de tres meses o menos, desde su origen.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

#### **k. Estado de flujo de efectivo**

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo se ha utilizado el método directo. Este método proporciona información que puede ser útil en la estimación de los flujos de efectivo futuro, el cual no está disponible utilizando el método indirecto.

#### **l. Activos y pasivos financieros**

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con efecto en resultados y costo amortizado. La clasificación depende del modelo de negocios con el que se administran esos activos financieros y las características contractuales del

instrumento. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

#### 1.1. Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

a) Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a adquirir o vender el activo. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se llevan a resultados. Las inversiones se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable.

Al cierre de cada ejercicio la cartera de inversiones es valorizada según su valor de cotización al 30 de Junio.

Si se hubieran transferido activos financieros de forma tal que una parte o todo el activo no cumpla las condiciones para darlos de baja en cuentas, la entidad informará, para cada clase de dichos activos financieros, de:

- i) La naturaleza de los activos;
- ii) La naturaleza de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad a los que continúe expuesta;
- iii) Si la entidad continua reconociendo la totalidad de los activos, los importes en libros de esos activos y de los pasivos asociados; y
- iv) Si la entidad continua reconociendo los activos en función de su implicación continuada, el importe en libros total de los activos originales, el importe de los activos que la entidad continúe reconociendo y el importe en libros de los pasivos asociados.

Las pérdidas y ganancias que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría de activos financieros a valor razonable se incluyen en el estado de resultados dentro de ingresos financieros en el ejercicio en que surgen.

b) Los instrumentos financieros derivados en unidades de fomento, son reconocidos inicialmente en el estado de situación financiera a su valor justo (incluidos los costos de transacción) y posteriormente valorados a su valor razonable. Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando este es negativo, en el rubro Otros pasivos financieros.

Al momento de suscripción de un contrato de derivado, este debe ser designado por la Sociedad como instrumento derivado para negociación o para fines de cobertura contable. Si el instrumento derivado es clasificado para fines de cobertura contable, este puede ser: (1) una cobertura del valor razonable de activos o pasivos existentes o compromisos a firme, o bien (2) una cobertura de flujos de caja relacionados a activos o pasivos existentes o transacción esperadas. Una relación de cobertura para propósitos de contabilidad de cobertura, debe cumplir con todas las condiciones siguientes: (a) al momento de iniciar la relación de cobertura, se ha documentado formalmente la relación de cobertura; (b) se espera que la cobertura sea altamente efectiva; (c) la eficacia de la cobertura se puede medir de manera

razonable y (d) la cobertura es altamente efectiva en relación con el riesgo cubierto en forma continua a lo largo de toda la relación de cobertura.

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en el valor razonable de una partida existente del activo o del pasivo, esta última se registra a su valor razonable en relación con el riesgo específico cubierto. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable, tanto de la partida cubierta como del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio.

Si el ítem cubierto en una cobertura de valor razonable es un compromiso a firme, los cambios en el valor razonable del compromiso con respecto al riesgo cubierto son registrados como activo o pasivo con efecto en los resultados del ejercicio. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio. Cuando se adquiere un activo o pasivo como resultado del compromiso, el reconocimiento inicial del activo o pasivo adquirido se ajusta para incorporar el efecto acumulado de la valorización a valor razonable del compromiso a firme que estaba registrado en el estado de situación financiera.

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en los flujos de caja de activos o pasivos existentes o transacciones esperadas, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable con respecto al riesgo cubierto es registrada en el patrimonio. Cualquier porción inefectiva se reconoce directamente en los resultados del ejercicio.

## 1.2. Activos y pasivos financieros a costo amortizado

Son activos financieros con pagos fijos o determinables, en fechas específicas, que corresponden a la cancelación de gastos que están clasificados como activos y pasivos a costo amortizado. Adicionalmente, los activos en esta categoría son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es retenerlos a los efectos de cobrar los flujos contractuales. Se incluyen los activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha de los estados financieros que se clasifican como activos no corrientes. Estos activos financieros se contabilizan por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo.

En el caso de los activos y pasivos financieros, el costo amortizado incluye, además las correcciones a su valor afectados por el deterioro que hayan experimentado.

En el caso de los pasivos financieros, la parte imputada a las cuentas de resultado se registra por el método de tasa efectiva. El método de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

## 1.3. Pérdidas por deterioro de valor de los activos

### a) Activos financieros

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un efecto negativo sobre el activo.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

#### **b) Activos no financieros**

La Sociedad no cuenta con activos que tienen una vida útil indefinida. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más abajo para que existan flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, distintos del good will, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de los estados financieros por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

#### **m. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar**

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

#### **n. Activos intangibles**

Los activos intangibles corresponden a licencias para programas informáticos adquiridas, las que se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Sociedad, y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

#### **ñ. Propiedad, planta y equipos**

Estos activos comprenden principalmente a mobiliario, instalaciones y equipos de oficina. Los elementos de este rubro, se reconocen por su costo menos la depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes.

El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los bienes.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos de las propiedades, plantas y equipos vayan a fluir a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurre.

La depreciación se calcula usando el método lineal para asignar sus costos o importes revalorizados a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas:

Equipos de oficina	3 a 5 años
Teléfonos	5 años
Mobiliario de oficina	5 a 10 años
Instalaciones	5 a 10 años

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

#### **o. Otros pasivos financieros**

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesario para su obtención) y el valor de reembolso, se reconocen en el estados de resultados integrales durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo.

Los recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes.

#### **p. Impuesto a la renta e impuestos diferidos**

La Sociedad determina el impuesto a la renta de primera categoría al cierre de cada ejercicio, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

La Sociedad reconoce en conformidad con lo establecido en IAS 12, activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables y sus valores tributarios. La medición de los impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuestos, 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.

El 24 de septiembre de 2012 se promulgó la Ley n° 20.630, la cual fue publicada en el Diario Oficial con fecha 27 de septiembre de 2012. La principal modificación a la normativa tributaria promulgada por esta ley, establece que a partir del año comercial 2012 y en forma definitiva, la tasa del impuesto a la renta (primera categoría) será del 20%.

**q. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Se clasifican dentro de este rubro las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas como retenciones previsionales e impuestos, cuyo vencimiento es inferior a 12 meses y son medidos a costo amortizado que es el valor al cual se liquidan estos pasivos.

**r. Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas**

A la fecha de cierre de estos estados financieros, las partidas incluidas en este rubro están reconocidas al día de su registro contable al valor razonable, los saldos mantenidos están registrados a su costo amortizado, sin que existan provisiones o condiciones de riesgo que podrían disminuir su valor. Estos saldos son productos de operaciones bajo condiciones de independencia mutua y a valor de mercado al momento de ser registrado.

**s. Provisiones pasivos contingentes**

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:

- a) Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,
- b) 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.

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 principales provisiones que mantiene Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A., se detallan a continuación:

a) Provisión de vacaciones

La provisión de vacaciones se reconoce de acuerdo al devengamiento lineal del beneficio durante el ejercicio, se basó en los días de vacaciones legales establecidos en el código del trabajo, valorizado por la remuneración mensual percibida por el trabajador.

b) Provisión bono anual

La Sociedad reconoce un gasto para bonos de personal cuando existe la decisión impartida por el Directorio que dicho bono sea efectivo. La Sociedad reconoce una provisión cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita y cuando se puede realizar una estimación fiable de la obligación. Este bono es registrado a su valor nominal.

#### **t. Estimaciones y juicios contables**

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

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

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

Las estimaciones y juicios se evalúan y revisan por la Administración continuamente, y se basan en la experiencia histórica y en otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo ciertas circunstancias.

Los estados financieros de la Sociedad no poseen estimaciones y juicios contables significativos.

#### **u. Dividendo sobre acciones**

Los estatutos sociales de la Sociedad establecen que los dividendos serán fijados en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebradas en abril de cada año, en la cual son aprobados los estados financieros anuales, por lo tanto, la Sociedad no constituye provisión por dividendos mínimos. Los dividendos provisorios y definitivos, se registran como “patrimonio neto” en el momento de su aprobación por el órgano competente, que en el primer caso corresponde al Directorio de la Sociedad y en el segundo a la Junta General Ordinaria de Accionistas.

#### **v. Capital emitido**

El capital social está representado por acciones ordinarias, sin valor nominal, de una misma y única serie, y sin privilegios.

#### **w. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la administración de la cartera de los fondos mutuos, fondos de inversión privados y administración de cartera en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad, los cuales 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 un servicio deben ser reconocidos según el grado de avance de la transacción a la fecha del balance general, mientras el resultado se pueda estimar de manera fiable. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado. Lo anteriormente expuesto requiere que:

- El ingreso pueda ser medido de manera fiable.

- Sea probable que los beneficios económicos fluyan al vendedor.
- El grado de avance pueda ser medido de manera fiable.
- Los costos incurridos y los costos para finalizar pueden ser medidos de manera confiable.

La sociedad reconoce diariamente a valor nominal en el estado de resultados en el momento que se devengan los ingresos por concepto de remuneraciones cobradas a los fondos administrados 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 contemplen.

### NOTA 3 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Tal como lo dispone la Superintendencia de Valores y Seguros, estas políticas han sido diseñadas en función de las nuevas normas vigentes al 30 de Junio de 2014 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

a) Las siguientes enmiendas han sido adoptadas en estos estados financieros.

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidado</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 27 (2011), <i>Estados Financieros Separados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28 (2011), <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, <i>Mediciones de Valor Razonable</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados (2011)</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIC 1, <i>Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012
NIIF 1, <i>Adopción por Primera Vez de IFRS – Préstamos gubernamentales</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Mejoras Anuales Ciclo 2009 – 2011 – Modificaciones a cinco NIIFs	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 – Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<b>CINIIF 20</b> , <i>Costos de Desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

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

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	El IASB no ha establecido fecha de aplicación obligatoria

<b>Enmiendas a NIIFs</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
<i>Entidades de Inversión</i> – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 36, <i>Deterioro de Activos- Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 39, <i>Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición – Novación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014

<b>Nuevas Interpretaciones</b>	
CINIIF 21, <i>Gravámenes</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las nuevas Normas y enmiendas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

#### **NOTA 4 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO**

##### **a. Factores de riesgo financiero**

Debido a sus actividades desarrolladas en el mercado nacional, la Administradora podría verse expuesta a riesgos financieros incluyendo: riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado (principalmente riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivos y del valor razonable, riesgo de reajustabilidad de la UF y riesgo de tipo de cambio).

Siendo una administradora general de fondos, Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. canaliza sus recursos hacia inversiones que le permitan cumplir

adecuadamente su objeto social exclusivo y no hacia inversiones que impliquen la realización de objetos diversos a los autorizados por la Ley.

#### a.1. Riesgo de crédito

El concepto de riesgo de crédito se emplea para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas con contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

La mayor exposición para esta categoría de riesgo es representada por el riesgo de contraparte en las operaciones con efectivo y su equivalente al efectivo, depósitos con bancos e instituciones financieras, cuentas por cobrar, transacciones comprometidas, etc. definido por la Administradora como la exposición a potenciales pérdidas como resultado del incumplimiento del contrato o del incumplimiento de una contraparte a su obligación en una transacción en el proceso de compensación y liquidación.

Con el fin de gestionar el riesgo de contraparte la Administradora busca, a través de su política de inversión, enfocarse en mantener una lista de instrumentos elegibles así como instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile o por el Estado y sus Organismos, instrumentos financieros de deuda emitidos por bancos y en cuotas de fondos mutuos de inversión en instrumentos de deuda.

De acuerdo a la gestión de capital, la Administradora podrá invertir en los siguientes instrumentos:

<b>Tipo de instrumentos</b>	<b>Mínimo %</b>	<b>Máximo %</b>
Títulos emitidos por la Tesorería y Banco Central de Chile	-	100
Títulos emitidos por instituciones que cuenten con garantía estatal	-	100

<b>Tipo de instrumentos</b>	<b>Mínimo %</b>	<b>Máximo %</b>
Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captación de instituciones financieras emitidos o garantizados por éstas	-	100
Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras	-	100
Cuotas de fondos mutuos de inversión de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días	-	100
Cuotas de fondos mutuos de inversión de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 365 días	-	100
Fondos mutuos de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo	-	100
Forwards de moneda y de reajustabilidad	-	50

En cuanto a la selección de los emisores, ésta se basa principalmente en las clasificaciones de riesgo otorgadas por las clasificadoras consideradas confiables por parte de la comunidad

inversionista en el mercado chileno y por las entidades regulatorias, dando prioridad en especial a las contrapartes con riesgos de crédito en categoría AAA hasta AA- para los títulos de largo plazo y N1 - N2 para los títulos de corto plazo con un tope de hasta 100%. Para las contrapartes de derivados, el límite de riesgo de crédito de contraparte es mínimo AA para los títulos de largo plazo y N1+ para los títulos de corto plazo.

El siguiente análisis resume en el caso del riesgo de contraparte las exposiciones identificadas para los instrumentos de deuda según categoría de riesgo, señalando que más de un 57% (74% en 2013) de los instrumentos de deuda mantenidos en la cartera propia se encuentran relacionados con contrapartes en categoría de riesgo N1 a corto plazo o AA- a largo plazo. Durante este ejercicio finalizado en junio de 2014, no se registraron eventos de incumplimiento asociados al riesgo de crédito.

A continuación se detalla la exposición al riesgo de crédito para los instrumentos de deuda según el plazo y la categoría de rating.

	<b>30 de Junio de 2014</b>		<b>31 de Diciembre de 2013</b>	
<b>Corto plazo</b>	<b>M\$</b>	<b>%</b>	<b>M\$</b>	<b>%</b>
N1	56.064.177	27,81	81.535.343	74,04
N2	-	-	-	-

	<b>30 de Junio de 2014</b>		<b>31 de Diciembre de 2013</b>	
<b>Largo plazo</b>	<b>M\$</b>	<b>%</b>	<b>M\$</b>	<b>%</b>
AAA	10.079.764	5,00	5.713.653	5,19
AA+	1.700.563	0,84	459.991	0,42
AA	925.229	0,46	-	-
AA-	31.196.667	15,47	15.538.003	14,11
A	839.143	0,42	6.873.292	6,24
Sin Clasificación	-	-	-	-

En cuanto a las cuotas de fondos mutuos mantenidas, un porcentaje significativo de los fondos que presentan clasificación de riesgo se encuentran en la categoría AA + fm / M1, consideradas cuotas de muy alta protección ante posibles pérdidas asociadas a riesgo de crédito, y con la más baja sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

Adicionalmente, Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. presenta al 30 de junio de 2014 una exposición al riesgo de crédito de M\$ 144.423.437 (M\$ 142.050.109 al 31 de diciembre de 2013), como resultado de los instrumentos incorporados en la cartera de inversiones, cuotas de fondos mutuos y de los préstamos y cuentas por cobrar. La exposición antes detallada no afecta la posición de la Administradora, ya que todas las contrapartes relacionadas presentan una alta calidad crediticia.

Exposiciones al riesgo de crédito según instrumento al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

Clasificación	Grupos	Tipo	30 de junio de 2014 M\$	31 de diciembre de 2013 M\$	
A valor razonable con cambio en resultados	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	43.578.351	24.508.466	
	Bonos	Bonos	36.842.835	16.498.975	
	Depósitos a plazo	Depósitos a plazo bancarios	63.860.046	93.490.095	
	Letras de créditos	Letras de crédito hipotecarias	102.662	131.212	
	Mutuos Hipotecario	Mutuo Hipotecario	39.543	58.404	
	Pagarés	Pagarés reajustables	-	-	
	Otros activos financieros	Cuotas de Fondos de Inversión		-	-
		Inversiones en Sociedades		-	-
Derivados			-	-	
Préstamos y cuentas por cobrar	Efectivo y equivalente de efectivo	Efectivo y equivalente de efectivo	1.530.562	5.544.208	
	Cuentas por cobrar	Deudores por cobrar y otras cuentas comerciales	2.135.527	1.633.236	
		Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15.079	17.418	
	Otros activos financieros	Pagos anticipados corrientes	228.398	168.095	
	Impuestos	Impuesto corriente	-	-	
Exposición total			144.423.437	142.050.109	

#### a.2. Riesgo de liquidez

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por la Sociedad Administradora para referirse a aquella incertidumbre financiera durante distintos horizontes de tiempo, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones bajo condiciones normales o situaciones excepcionales.

En el caso del riesgo de liquidez, la Administradora define las siguientes sub categorías:

- Riesgo de liquidez de mercado: expresado como la potencial pérdida incurrida debido a la incapacidad de liquidar parte de la cartera de inversión sin afectar de manera adversa el valor del activo.
- Riesgo de descalce: exposición a pérdidas generadas por inversiones cuyo desempeño difiere a la evolución del patrimonio contable ajustado por la inflación.
- Riesgo de liquidez de financiamiento: expresado como la potencial pérdida incurrida como resultado de la incapacidad de la Administradora de obtener recursos para financiar salidas de flujos de caja.

Con el fin de minimizar el riesgo de liquidez la Administradora optó por estructurar la cartera de inversiones según una adecuada diversificación temporal, con prioridad a las inversiones en plazos menores o iguales a un año.

Como política de diversificación de las inversiones la Administradora permite sólo adquisiciones en cuotas de fondos mutuos de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo inferiores a 90 días, excluyendo los activos de baja liquidez que no se transan frecuentemente y en volúmenes significativos en los mercados secundarios formales.

La estructura de vencimientos del Patrimonio de la Sociedad está disponible a través del sistema interno de gestión de inversiones, categorizada por flujos de caja de los instrumentos y por tramos de vencimiento. Esta información es monitoreada regularmente en el Comité de Inversiones del Patrimonio de la Sociedad Administradora. A continuación se presentan los cuadros con los análisis de vencimientos, por tramos de vencimiento, para cada uno de los ejercicios analizados.

Análisis de vencimientos al 30 de Junio de 2014

<b>Clasificación</b>	<b>Grupos</b>	<b>&lt;180 días M\$</b>	<b>180-360 días M\$</b>	<b>1-2 años M\$</b>	<b>2-3 años M\$</b>	<b>3-4 años M\$</b>	<b>4-5 años M\$</b>	<b>5-6 años M\$</b>
A valor razonable	Fondos mutuos	43.578.351						
	Bonos	3.166.716	8.803.825	7.948.688	11.610.559	5.186.034		
	Depósitos a plazo	32.728.010	23.336.167	7.795.868				
	Mutuos Hipotecarios	39.543						
	Letras de créditos	4.925	4.213	32.729	12.092	48.703		
	Pagarés							
	Cuotas de fondos de inversión							
	Derivados							
Costo amortizado	Efectivo y equivalente de efectivo	1.530.562						
	Otros activos no financieros	228.398						
	Cuentas por cobrar	15.079						
	Deudores Comerciales	2.135.527						

Al 30 de junio de 2014, Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. presenta un 77,32 % de la cartera en instrumentos con plazos de vencimiento hasta 1 año, con lo cual no se observa escasez anticipada o no anticipada resultante de necesidad de financiamiento.

Análisis de vencimientos al 31 de Diciembre de 2013

Clasificación	Grupos	<180 días M\$	180-360 días M\$	1-2 años M\$	2-3 años M\$	3-4 años M\$	4-5 años M\$	5-6 años M\$
A valor razonable	Fondos mutuos	24.508.466	-	-	-	-	-	-
	Bonos	520.987	2.358.321	9.690.888	1.914.250-	2.014.529	-	-
	Depósitos a plazo	60.512.897	21.022.446	10.087.132	1.867.620	-	-	-
	Mutuos Hipotecarios	58.404						
	Letras de créditos	1.637	9.489	6.780	44.964	14.138	54.204	-
	Pagarés	-	-		-	-	-	-
	Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	
Costo amortizado	Efectivo y equivalente de efectivo	5.544.208	-	-	-	-	-	-
	Otros activos no financieros	168.095						
	Cuentas por cobrar	17.418	-	-	-	-	-	-
	Deudores Comerciales	1.633.236	-	-	-	-	-	-
Pasivo Financiero (1)	Préstamos bancarios	1.089.378						

(1) Cabe mencionar que en el caso de los pasivos financieros la Administradora hace uso de la cuenta corriente mercantil con el Banco de Crédito e Inversiones, por el cual el plazo de vencimiento expira dentro de 1 día

Al 31 de Diciembre de 2013, Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. presenta un 76,67 % de la cartera en instrumentos con plazos de vencimiento hasta 1 año, con lo cual no se observa escasez anticipada o no anticipada resultante de necesidad de financiamiento.

El siguiente cuadro analiza los instrumentos financieros derivados de la Sociedad Administradora en una posición (situación) de pérdida para los cuales se considera que los vencimientos contractuales son esenciales para un entendimiento de la distribución cronológica de flujos de efectivo basada en la estrategia de inversión de la sociedad Administradora:

<b>Al 30 de Junio de 2014</b>	<b>Menos de 7 días MS</b>	<b>7 días a 1 mes MS</b>	<b>1 a 12 meses MS</b>	<b>Más de 12 meses MS</b>
Derivados liquidables netos				
Forwards			-94.256	

<b>Al 31 de Diciembre de 2013</b>	<b>Menos de 7 días MS</b>	<b>7 días a 1 mes MS</b>	<b>1 a 12 meses MS</b>	<b>Más de 12 meses MS</b>
Derivados liquidables netos	-	-	-	-
Forwards	-	-	161.513	-

### a.3.Riesgo de mercado

El concepto de riesgo de mercado es empleado por la Administradora para referirse a aquella incertidumbre financiera durante distintos horizontes de tiempo, relacionada con la trayectoria futura de aquellas variables de mercado relevantes a su desempeño financiero.

En el presente contexto, la cartera de inversiones mantenida por Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. en el mercado nacional podría verse afectada por el riesgo de tasa de interés.

El riesgo de tasa de interés aparece como efecto de las fluctuaciones en el nivel de tasas de mercado en el valor razonable de los activos financieros y en los flujos de caja futuros.

La Administradora mantiene mayoritariamente en su cartera instrumentos de deuda, los cuales exponen a la entidad al riesgo de tasa de interés en el valor razonable, mientras que las reservas de efectivo y equivalentes al efectivo presentan riesgo de tasa de interés en el flujo de caja.

Para la gestión y control del patrimonio de la Sociedad, la Administradora monitorea diariamente el riesgo de mercado del patrimonio de la Sociedad a través del Valor en Riesgo histórico (VaR), técnica utilizada para estimar pérdidas potenciales en las posiciones del patrimonio de la Sociedad Administradora como resultado de movimientos adversos en las tasas de interés durante un horizonte de inversión determinado, con cierto nivel de confianza y en condiciones normales de mercado.

Como parámetros utilizados para el cálculo del VaR, Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. define un horizonte de inversión de 10 días, un nivel de confianza de 99%, un factor de decaimiento, distintos escenarios de evaluación y un límite máximo del valor en riesgo diario aprobado por el Directorio.

Durante el segundo trimestre finalizado el 30 de junio 2014, el valor promedio diario del VAR a 10 días fue de MM\$ 398, con un máximo de MM\$ 460 en mayo de 2014, alcanzado producto de una corrección al alza en las tasas de mercado de instrumentos reajustables.

En cuanto a la supervisión del valor en riesgo, el Comité de Inversiones del Patrimonio es responsable de realizar un control semanal del VAR y, mensualmente presentar un informe con el mismo al Directorio.

El riesgo de moneda y/o de reajustabilidad se refiere a la posibilidad de fluctuaciones en el valor de la moneda distinta al Peso Nominal o a la unidad de reajustabilidad como la Unidad de Fomento y su efecto en el valor de mercado de los activos y flujo de efectivo futuro. Este riesgo se gestiona a través de la diversificación entre instrumentos en Pesos, Dólares y/o Unidades de Fomento, con límites de hasta 100% de la cartera de inversiones en el caso de Pesos, de hasta 100% de la cartera de inversiones en el caso de Unidades de Fomento y de hasta 20% de la cartera de inversiones en el caso de Dólares. También la exposición al riesgo de moneda se gestiona a través del uso de forwards de inflación, con el fin de neutralizar total o parcialmente la exposición a la fluctuación de la unidad de fomento. Al 30 de junio de 2014, el valor razonable neto con efecto en resultados de los forwards vigentes era de -\$ 94 millones compensado por el impacto negativo en el valor de mercado del conjunto de activos con exposición al riesgo de moneda durante el período de vigencia de los contratos forward.

Al 30 de Junio de 2014, los contratos forward vigentes tenían las siguientes características cuantitativas:

<b>Tipo de contrato</b>	<b>Moneda</b>	<b>Monto</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Precio forward del contrato \$</b>
Venta de dólar	USD	2.400.000	11/09/2014	553,62
Venta de UF	UF	177.000	30/06/2014	23.130,92
Venta de UF	UF	130.000	05/08/2014	23.229,69
Venta de UF	UF	100.000	16/09/2014	23.506,78

Al 30 de junio de 2014 el monto vigente de contratos forward representaba un 11,94% de la exposición en instrumentos reajustables de la Administradora, es decir, dentro de la política de inversiones vigente. La estrategia de gestión de riesgo de moneda utilizada se aplica sobre los instrumentos reajustables que presentan la exposición al riesgo de moneda.

#### **b. Gestión del riesgo de capital**

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

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

Como metodología de monitoreo y control del riesgo de capital la sociedad administradora utiliza el índice de apalancamiento, calculado como relación entre deuda y patrimonio (Deuda/Patrimonio), índice que se mantuvo durante el periodo trimestral finalizado en junio de 2014 dentro del rango [0,0; 0,81], inferior a 1,0 según mencionado en la normativa vigente.

### c. Estimación del valor razonable

Dentro de Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. el área responsable de realizar la valorización de los instrumentos a valor justo, es el área de Riesgo Financiero, departamento independiente de otras áreas dentro de la Administradora.

Para los instrumentos financieros que cotizan en mercados activos, el valor razonable se basa en los precios de mercado.

En el caso de la valorización diaria de los instrumentos de deuda que componen la cartera se utilizan los precios entregados por un proveedor independiente de servicios de valorización de instrumentos.

### NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El saldo de efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de Junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	<b>30 de junio de 2014 M\$</b>	<b>31 de diciembre de 2013 M\$</b>
Efectivo en caja	323	167
Banco de Crédito e Inversiones	<u>1.530.238</u>	<u>5.544.041</u>
Total	<u><u>1.530.561</u></u>	<u><u>5.544.208</u></u>

financiera con el efectivo y equivalentes al efectivo, en el estado de flujos de efectivo.

	<b>30 de junio de 2014 M\$</b>	<b>31 de diciembre de 2013 M\$</b>
Obligación por derivados	(85.112)	-
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo	<u>(1.030.298)</u>	<u>(1.089.377)</u>
	<u>(1.115.410)</u>	<u>(1.089.377)</u>
Total partidas en conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo	(1.115.410)	(1.089.377)
Efectivo y equivalentes al efectivo	<u>1.530.561</u>	<u>5.544.208</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujos de efectivo	<u><u>415.151</u></u>	<u><u>4.454.831</u></u>

## NOTA 6 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Los otros activos financieros corrientes a valor razonable, al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

	<b>Moneda de origen</b>	<b>31 de junio de 2014</b>	<b>31 de diciembre de 2013</b>
		M\$	M\$
Cuotas de fondos mutuos	\$	42.117.606	23.218.341
Cuotas de fondos mutuos	US\$	1.460.745	1.290.125
Bonos	UF	35.771.157	16.498.975
Depósitos a plazo	\$	16.425.014	12.337.399
Depósitos a plazo	UF	47.435.032	81.152.696
Letras de crédito	UF	102.662	131.212
Forward	UF	-	-
Mutuos Hipotecarios	UF	39.543	58.404
Bono de Tesorería	\$	<u>1.071.678</u>	<u>                    </u>
Total		<u>144.423.437</u>	<u>134.687.152</u>

La valorización de los otros activos financieros se realiza a su valor justo con efecto en resultado, de acuerdo a NIIF 9, según Oficio Circular N° 592 de la S.V.S., emitido el 6 de abril de 2010, donde la aplicación es requerida en forma anticipada.

## NOTA 7 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### a. Instrumentos financieros por categoría

Los instrumentos constitutivos de posiciones de la Administradora son clasificados según su naturaleza, características y el propósito por el cual éstos han sido adquiridos o emitidos según las siguientes categorías:

Clasificación de instrumentos financieros al 30 de junio de 2014:

Clasificación	Grupo	Tipo	Valor contable M\$	A valor razonable M\$
Activos				
A valor razonable	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	-	45.578.351
	Bonos	Bonos (pesos, UF)	-	-
		Bonos bancarios	-	-
	Depósitos a plazo	Depósitos a plazo bancarios	-	79.071.534
	Letras de crédito	Letras de crédito hipotecarias	-	114.820
	Mutuos Hipotecarios	Mutuos Hipotecarios	-	48.635
	Pagarés	Pagarés reajustables	-	-
A costo amortizado	Efectivo y equivalentes al efectivo	Efectivo y equivalentes al efectivo	2.570.958	-
	Cuentas por cobrar	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2.311.044	-
		Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	22.139	-
	Otros activos no financieros	Pagos anticipados corrientes	266.554	-
A valor razonable	Derivados	Forwards de moneda	-	94.256
A costo amortizado	Cuentas por pagar	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	39.785.219	-
		Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	1.645.776	-

(\*) Para efectos informativos.

Clasificación de instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2013:

Clasificación	Grupo	Tipo	Valor contable M\$	A valor razonable M\$
Activos				
A valor razonable	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	-	24.508.466
	Bonos	Bonos (pesos, UF)	-	-
		Bonos bancarios	-	16.498.975
	Depósitos a plazo	Depósitos a plazo bancarios	-	93.490.095
	Letras de crédito	Letras de crédito hipotecarias	-	131.212
	Mutuos Hipotecarios	Mutuos Hipotecarios	-	58.404
	Pagarés	Pagarés reajustables	-	-
A costo amortizado	Efectivo y equivalentes al efectivo	Efectivo y equivalentes al efectivo	5.544.208	-
	Cuentas por cobrar	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.633.236	-
		Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	17.418	-
	Otros activos no financieros	Pagos anticipados corrientes	168.095	-
A valor razonable	Derivados	Forwards de moneda	-	161.513
A costo amortizado	Cuentas por pagar	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	26.663.037	-
		Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	1.087.379	-

(\*) Para efectos informativos.

**b. Calidad crediticia de los activos financieros**

La calidad crediticia de los activos financieros que no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro se evalúa en función de la clasificación crediticia otorgada por las agencias de rating.

En cuanto a la cartera mantenida por la Administradora, está compuesta por instrumentos de deuda y cuotas de fondos mutuos. A continuación se presentan las clasificaciones de riesgo de crédito en el caso de los instrumentos de deuda, ello debido a que los fondos mutuos no cuentan en su totalidad con una calificación crediticia.

		30 de Junio de 2014		31 de Diciembre de 2013	
		M\$	%	M\$	%
A valor razonable					
Fondos mutuos	(1)	43.578.351	-	24.508.466	-
Derechos de Forward		-	-	-	-
Mutuo Hipotecario		39.543	-	58.404	-
<b>Subtotal</b>		<b>43.617.894</b>		<b>24.566.870</b>	<b>-</b>
Instrumentos de deuda	AAA	10.079.764	9,99	5.713.653	5,19
	AA+	1.700.563	1,69	459.991	0,42
	AA	925.229	0,92	-	-
	AA-	31.196.667	30,95	15.538.003	14,11
	A	839.143	0,83	6.873.292	6,24
	A+	-	-	-	-
	N-1	56.064.177	55,62	81.535.343	74,04
	N-2	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>		<b>100.805.543</b>	<b>100,00</b>	<b>110.120.282</b>	<b>100,00</b>
<b>Total</b>		<b>144.423.437</b>		<b>134.687.152</b>	

**NOTA 8 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

El detalle de este rubro al 30 de Junio de 2014 y al 31 de Diciembre de 2013 es el siguiente:

	30 de junio de 2014 M\$	31 de diciembre de 2013 M\$
Parte corriente		
Deudores comerciales	2.135.527	1.633.236
Provisión pérdidas por deterioro de cuentas a cobrar	-	-
<b>Total parte corriente</b>	<b>2.135.527</b>	<b>1.633.236</b>
Parte no corriente		
Garantía de arriendo	42.364	41.105
<b>Total parte no corriente</b>	<b>42.364</b>	<b>41.105</b>

No se han descontado flujos de caja a los valores de los deudores comerciales, ya que su vencimiento no es superior a 30 días y su cobrabilidad se realiza dentro de este período.

Al 30 de junio 2014 y al 31 de diciembre de 2013, no se reconocieron pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar, debido a que este rubro no contiene activos que hayan sufrido un deterioro de valor.

Los importes en libros de las cuentas a cobrar de la Sociedad están denominados en pesos chilenos.

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

#### **NOTA 9 - CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS**

Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes se detallan a continuación:

	<b>30 de junio de 2014 M\$</b>	<b>31 de diciembre de 2013 M\$</b>
Banco de Crédito e Inversiones	2.192	1.550
BCI Corredor de Bolsa S.A.	<u>12.887</u>	<u>15.868</u>
Total	<u><u>15.079</u></u>	<u><u>17.418</u></u>

El plazo estimado para su recuperación es como máximo 30 días, no existiendo garantías otorgadas por los deudores relacionados.

#### **NOTA 10 - ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTIA SUJETOS A VENTA O A UNA NUEVA GARANTIA**

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

Las garantías mantenidas por la Sociedad con el Banco de Crédito e Inversiones al cierre de cada es el siguiente:

	<b>30 de junio de 2014</b>	<b>31 de diciembre de 2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activos corrientes		
Garantías participes UF	43.746.291	38.273.868
Garantías participes \$	<u>45.304.323</u>	<u>36.641.143</u>
Total	<u>89.050.614</u>	<u>74.915.011</u>
Pasivos corrientes		
Garantías participes UF	43.746.291	38.273.868
Garantías participes \$	<u>45.304.323</u>	<u>36.641.143</u>
Total	<u>89.050.614</u>	<u>74.915.011</u>
Efecto neto	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

#### **NOTA 11 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS**

Corresponden a pagos anticipados corrientes, los cuales se detallan a continuación:

	<b>30 de junio de 2014</b>	<b>31 de diciembre de 2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Boletas de garantía sobre fondos	66.365	73.578
Otros gastos anticipados	<u>162.033</u>	<u>94.517</u>
Total	<u><u>228.398</u></u>	<u><u>168.095</u></u>

## NOTA 12 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

El detalle y movimiento de las principales clases de activos intangibles, desglosados entre los generados internamente y otros activos intangibles, se muestran a continuación:

	Sistema BAC	Sistema Gestión	Sistema APV Partícipe SQL Service	Sistema Partícipe Gather	Sistema Grabación Etalk	Sistema Realais	Sistema Tower	Sistema RD	Activos intangibles identificables neto
Al 30 de Junio de 2014	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	82.365	157.949	138.110	90.475	26.572	161.980	210.414	285.449	1.153.310
Adiciones	-	-	-	-	-	-	6.030	-	54.061
Amortización acumulada	(76.100)	(157.949)	(138.110)	(138.110)	(26.572)	(48.593)	(52.450)	(26.318)	(568.469)
Total movimiento	(76.100)	(157.949)	(138.110)	(138.110)	(26.572)	(48.593)	(46.420)	(26.318)	(514.408)
<b>Total</b>	<b>6.265</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>113.387</b>	<b>163.994</b>	<b>259.131</b>	<b>638.902</b>
	Sistema BAC	Sistema Gestión	Sistema APV Partícipe SQL Service	Sistema Partícipe Gather	Sistema Grabación Etalk	Sistema Realais	Sistema Tower	Sistema RD	Activos intangibles identificables neto
Al 31 de diciembre de 2013	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo inicial	72.967	157.949	138.110	39.061	26.571	149.880	157.640	-	742.178
Adiciones	9.398	-	12.102	51.414	-	-	52.773	285.444	411.131
Amortización acumulada	(72.967)	(157.949)	(138.110)	(39.061)	(26.571)	(32.396)	(32.762)	-	(499.816)
Total movimiento	(63.569)	(157.949)	(126.008)	12.353	(26.571)	(32.396)	20.011	285.444	(88.685)
<b>Total</b>	<b>9.398</b>	<b>-</b>	<b>12.102</b>	<b>51.414</b>	<b>-</b>	<b>117.484</b>	<b>177.651</b>	<b>285.444</b>	<b>653.493</b>

## NOTA 13 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El detalle y los movimientos de las distintas categorías del rubro de propiedades, planta y equipo se muestran en la tabla siguiente:

Al 30 de Junio de 2014:

	Equipos de oficina neto M\$	Teléfonos neto M\$	Mobiliarios de oficina neto M\$	Instalaciones neto M\$	Total neto M\$
Saldo inicial neto	166.479	1.539	162.852	551.409	882.279
Adiciones	27.477	-	12.866	-	40.343
Bajas					
Gastos por depreciación	(30.786)	(967)	(31.172)	(90.475)	(153.400)
<b>Saldo final</b>	<b>163.170</b>	<b>572</b>	<b>144.546</b>	<b>460.934</b>	<b>769.222</b>

Al 31 de diciembre de 2013:

	<b>Equipos de oficina neto M\$</b>	<b>Teléfonos neto M\$</b>	<b>Mobiliarios de oficina neto M\$</b>	<b>Instalaciones neto M\$</b>	<b>Total Neto M\$</b>
Saldo inicial neto	105.297	9.856	211.966	647.358	974.477
Adiciones	111.181	93	1.649	25.453	138.376
Bajas	-	-	-	-	-
Gastos por depreciación	(49.999)	(8.410)	(50.763)	(121.402)	(230.574)
Saldo final	<u>166.479</u>	<u>1.539</u>	<u>162.852</u>	<u>551.409</u>	<u>882.279</u>

Método utilizado para la depreciación de propiedades, planta y equipos (vida o tasa);

	<b>Vida o tasa mínima</b>	<b>Vida o tasa máxima</b>
Vida o tasa para:		
Equipos de oficina	36 meses	60 meses
Teléfonos	60 meses	60 meses
Mobiliario de oficina	84 meses	120 meses
Instalaciones	84 meses	120 meses

#### NOTA 14 - ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Los importes compensados de impuestos diferidos al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	<b>31 de junio de 2014 M\$</b>	<b>31 de diciembre de 2013 M\$</b>
Activos por impuestos diferidos		
Valorización de cartera	79.662	53.546
Provisiones propias	41.342	204.993
Provisiones terceros	116.385	28.844
Cambio de tasa de impuesto	-	-
Total activos por impuestos diferidos	<u>237.389</u>	<u>287.383</u>
Pasivo por impuestos diferidos		
Valorización de cartera	(13.233)	-
Activo Fijo Neto	(90.199)	(113.790)
Intangible	(123.608)	(123.608)
Otros	1.371	1.371
Total pasivo por impuestos diferidos	<u>(225.669)</u>	<u>(236.027)</u>
Total impuesto diferido activo neto	<u>11.720</u>	<u>51.356</u>

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

	Al 30 de junio de 2014		Al 31 de diciembre de 2013	
	Tasa	M\$	Tasa	M\$
Resultado antes de impuesto a la renta		16.091.062		23.739.286
Saldo según tasa vigente		3.218.212	20%	4.747.857
Corrección monetaria del patrimonio		(724.915)		(463.110)
Provisiones		3.552		50.383
Diferencia de resultado ejercicio, Renta Líquida Imponible		39.848		25.402
Intangibles		2.918		(68.274)
Propiedades, planta y equipo		23.413		25.717
Inversiones valorizadas por método de participación		(68.526)		(173.950)
Otras diferencias pago anterior		(3.422)		(2.473)
Valorización de cartera		(69.115)		(13.801)
Total conciliación		<u>2.421.965</u>	17%	<u>4.127.751</u>

#### NOTA 15 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Las obligaciones con instituciones de crédito corrientes al 30 de Junio de 2014 y al 31 de Diciembre de 2013 son los siguientes:

	Al 30 de junio de 2014 M\$	Al 31 de diciembre de 2013 M\$
Sobregiros bancarios con Banco de Crédito e Inversiones	1.030.298	1.089.378
Pasivo por forward	<u>85.112</u>	<u>161.513</u>
Total	<u>1.115.410</u>	<u>1.250.891</u>

## NOTA 16 - CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	<b>Moneda de origen</b>	<b>30 de junio de 2014 M\$</b>	<b>31 de diciembre de 2013 M\$</b>
Corriente			
IVA débito fiscal	\$	557.434	465.247
Impuesto único a los trabajadores	\$	40.891	47.724
Cotizaciones previsionales	\$	76.339	80.825
Impuesto adicional corredores extranjeros	US\$	15.497	13.385
Facturas por pagar	\$	52.530	189.292
Honorarios por pagar	\$	-	276
Cuentas por pagar	\$	266.113	128.788
Facturas por recibir	\$	630.405	150.699
Otros acreedores	\$	23.099	11.143
Total		<u>1.662.308</u>	<u>1.087.379</u>
No corriente			
Garantías recibidas por arriendo	\$	<u>176</u>	<u>176</u>
Total		<u>176</u>	<u>176</u>

La cuenta cotizaciones previsionales, tiene un vencimiento de diez días corridos desde fin de mes. Para las cuentas IVA débito fiscal, Impuesto único a los trabajadores, Impuesto adicional corredores extranjeros y Otros acreedores, su vencimiento es de doce días corridos desde fin de mes. El vencimiento para las cuentas Facturas por pagar, Honorarios por pagar, Remuneraciones por pagar, Cuentas por pagar y Facturas por recibir, es de máximo sesenta días.

## NOTA 17 - CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Las cuentas por pagar a entidades relacionadas se detallan a continuación, el saldo mantenido al cierre de cada ejercicio, está registrado a su costo amortizado sin que existan condiciones de riesgos o de incumplimiento que pudieran disminuir su valor. Estos saldos, son producto de operaciones bajo condiciones de independencia mutua y a valor de mercado en el momento de ser registrados, su liquidación o pago se estima como máximo de sesenta días, no existiendo garantías entregadas a los acreedores relacionados.

	<b>30 de junio de 2014 M\$</b>	<b>31 de diciembre de 2013 M\$</b>
Bci Corredor de Bolsa S.A.	52.164	24.280
Banco de Crédito e Inversiones	<u>39.575.196</u>	<u>26.638.757</u>
Total	<u>39.627.360</u>	<u>26.663.037</u>

## NOTA 18 - PASIVOS POR IMPUESTOS

El detalle de los pasivos por impuestos corrientes al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	<b>30 de junio de 2014 M\$</b>	<b>31 de diciembre de 2013 M\$</b>
Impuesto a la renta (tasa de impuesto 20%)	2.382.118	4.105.608
Provisión 35% Impuesto único	212	2.837
Menos:		
PPM	(2.264.637)	(3.776.997)
Crédito por gastos por capacitación	-	(28.000)
Crédito por adquisición de propiedades, planta y equipo		-
Otros	<u>(24.677)</u>	<u>(9.685)</u>
Total	<u>93.016</u>	<u>293.763</u>

## NOTA 19 - PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Los pasivos acumulados (o devengados) al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	<b>30 de junio de 2014</b>	<b>31 de diciembre de 2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión vacaciones		
Saldo inicial	221.783	233.950
Aplicaciones	(40.579)	(94.754)
Incrementos	<u>25.504</u>	<u>82.587</u>
Saldo provisión vacaciones	<u>206.708</u>	<u>221.783</u>
Provisión bono anual		
Saldo inicial	803.181	611.502
Aplicaciones	(979.296)	(1.074.796)
Incrementos	<u>459.074</u>	<u>1.266.475</u>
Saldo provisión bono anual	<u>282.959</u>	<u>803.181</u>
Otras provisiones	<u>115.352</u>	<u>-</u>
Total Provisión	<u><u>605.019</u></u>	<u><u>1.024.964</u></u>

### a) Provisión vacaciones

En este rubro se registran el devengo de vacaciones del personal. Estas provisiones se devengan mensualmente y su plazo de pago es dentro del período anual de doce meses.

### b) Provisión bono anual

Este importe corresponde a la participación en las utilidades. El plazo de pago es dentro de los doce meses siguientes.

## NOTA 20 - ACCIONES ORDINARIAS

El capital de la Sociedad Administradora está representado por 1.041 acciones ordinarias, de una serie única, emitidas, suscritas, pagadas y sin valor nominal.

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 la Sociedad se encuentra bajo el control de dos accionistas, a continuación se detalla la estructura patrimonial de los accionistas:

<b>Sociedad</b>	<b>Serie</b>	<b>Acciones N°</b>	<b>Acciones suscritas y pagadas N°</b>	<b>Acciones con derecho a voto N°</b>	<b>Propiedad %</b>
Banco de Crédito e Inversiones		1.040	-	-	1.040
Bci Corredor de Bolsa S.A.		1			1
<b>Total acciones</b>		<b>1.041</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.041</b>

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

<b>Ejercicio</b>	<b>Capital suscrito M\$</b>	<b>Capital pagado M\$</b>
Saldos al 30 de junio de 2014	20.407.840	20.407.840
Saldos al 31 de diciembre de 2013	20.407.840	20.407.840

Saldos al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

<b>Sociedad</b>	<b>Serie</b>	<b>Acciones al inicio del ejercicio N°</b>	<b>Movimiento de</b>		<b>Acciones al cierre del ejercicio N°</b>
			<b>Venta de acciones N°</b>	<b>Compra de acciones N°</b>	
Banco de Crédito e Inversiones		1.040	-	-	1.040
Bci Corredor de Bolsa S.A.		1			1
<b>Total acciones</b>		<b>1.041</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.041</b>

## NOTA 21 - OTRAS RESERVAS

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

## NOTA 22 - GANANCIA POR ACCION

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

	<b>30 de junio de 2014 M\$</b>	<b>30 de junio de 2013 M\$</b>
Ganancias por acción		
Ganancias por acción básica		
Ganancias por acción básica en operaciones continuadas	<u>13.131</u>	<u>8.405</u>
Ganancias por acción básica	<u>13.131</u>	<u>8.405</u>

El cálculo de las ganancias por acción al 30 de junio de 2014 y 2013, se basó en la utilidad a accionistas y el número de acciones de la serie única. La Sociedad no ha emitido deuda convertible u otros instrumentos patrimoniales, consecuentemente, la utilidad por acción no está afectada potencialmente por compromisos que diluyan los ingresos por acción de la Sociedad.

## NOTA 23 - GANANCIAS ACUMULADAS

El movimiento de las ganancias acumuladas al 31 de junio de 2014 y 2013 es la siguiente:

	<b>30 de junio de 2014 M\$</b>	<b>30 de junio de 2013 M\$</b>
Saldo inicial	94.866.123	75.254.588
Distribución de dividendos	(20.000.000)	-
Ganancia	<u>13.669.096</u>	<u>19.611.535</u>
		-
<b>Saldo final</b>	<b><u>88.535.219</u></b>	<b><u>94.866.123</u></b>

## NOTA 24 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias al 30 de junio de 2014 y 2013 es el siguiente:

	<b>30 de junio de 2014 M\$</b>	<b>30 de junio de 2013 M\$</b>
Remuneraciones fondos mutuos	17.676.183	13.247.646
Remuneraciones fondos de inversión privados	1.171.072	762.444
Administración de cartera	466.922	354.907
Comisiones fondos mutuos	63.337	14.354
Comisiones fondos de inversión privados	-	-
Menor valor cuotas de fondos mutuos	(7.184)	(21.692)
Otros ingresos corredora de bolsa	37.327	25.615
<b>Total ingresos ordinarios</b>	<b>19.407.657</b>	<b>14.383.274</b>

## NOTA 25 - OTROS INGRESOS DE OPERACION

Los otros ingresos de operación se detallan a continuación:

<b>Identificación</b>	<b>Moneda</b>	<b>30 de junio de 2014 M\$</b>	<b>30 de junio de 2013 M\$</b>
Otros	Peso chileno	21.303	32.675
Recuperación de gastos	Peso chileno	-	-
Dividendos Bci Activos Inmobiliarios FIP	Peso chileno	-	-
<b>Total</b>		<b>21.303</b>	<b>32.675</b>

## NOTA 26 - GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración se detallan a continuación:

	<b>30 de junio de 2014 M\$</b>	<b>30 de junio de 2013 M\$</b>
Comisiones	2.991.162	1.225.293
Derechos de bolsa	141.291	142.493
Remuneraciones	67.500	2.029.390
Otros beneficios al personal	1.066.260	915.463
Dieta directores	41.752	39.013
Publicidad	601.328	240.139
Computación	1.342.888	387.914
Arriendos	269.992	270.258
Gastos de operación	319.570	255.744
Seguros	76.218	65.502
Patentes	164.717	159.892
Auditoría y asesorías	456.386	217.287
Depreciación y amortización	204.246	150.258
Gastos gremiales	48.046	37.725
Gastos de clasificadora de riesgo	35.557	30.272
<b>Total</b>	<b><u>7.826.913</u></b>	<b><u>6.166.643</u></b>

## NOTA 27- COSTOS FINANCIEROS

Los costos financieros se detallan a continuación:

	<b>30 de junio de 2014 M\$</b>	<b>30 de junio de 2013 M\$</b>
Intereses préstamos bancarios	548.163	678.906
Gastos bancarios	306.995	252.629
<b>Total</b>	<b><u>855.158</u></b>	<b><u>931.535</u></b>

## NOTA 28 - PARTICIPACION EN LAS GANANCIAS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS QUE SE CONTABILICEN UTILIZANDO EL METODO DE LA PARTICIPACION

La participación en ganancia (pérdida) de asociadas contabilizadas por el método de participación se detalla a continuación:

Al 30 de junio de 2014	Rut	Saldo inicial M\$	Adquisiciones M\$	Valorización valor cuota M\$	Dividendos M\$	Disminución de capital M\$	Saldo final M\$	Efecto en resultado M\$
FIP BCI Desarrollo Inmobiliario	76.050.129-8	7.509	-	(92)	-	(7.323)	94	(92)
FIP Chamisero	76.120.636-2	2.959	-	(1.119)	-	-	1.840	(1.119)
BCI Activos Inmobiliarios FIP	76.050.124-7	1.631.370	-	305.745	-	-	1.937.115	305.745
Terrenos y Desarrollos S.A.	76.010.161-3	1.643	-	311	-	-	1.954	311
Fip Rentas I	76.215.156-1	708.311	-	37.785	-	-	746.096	37.785
<b>Total</b>		<b>2.351.792</b>	<b>-</b>	<b>342.630</b>	<b>-</b>	<b>(7.323)</b>	<b>2.687.099</b>	<b>342.630</b>

Al 30 de junio de 2013	Rut	Saldo inicial M\$	Adquisiciones M\$	Valorización valor cuota M\$	Dividendos M\$	Disminución de capital M\$	Saldo final M\$	Efecto en resultado M\$
FIP BCI Desarrollo Inmobiliario	76.050.129-8	15.560	-	(32)	-	-	15.528	(32)
FIP Chamisero	76.120.636-2	2.332	-	63	-	-	2.396	63
BCI Activos Inmobiliarios FIP	76.050.124-7	807.144	-	129.297	-	-	936.441	129.297
Terrenos y Desarrollos S.A.	76.010.161-3	662	-	131	-	-	793	131
<b>Total</b>		<b>825.698</b>	<b>-</b>	<b>129.459</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>955.158</b>	<b>129.459</b>

Bajo NIIF se presume que la Sociedad posee control directo e indirecto sobre el FIP Bci Activos Inmobiliarios y la Sociedad Terrenos y Desarrollos S.A., respectivamente. De acuerdo a lo establecido en el Oficio Circular N° 592 de fecha 6 de abril de 2010 las sociedades administradoras que posean participación en cuotas de los fondos bajo su administración, que en razón de las normas NIIF se presume que mantienen el control sobre los mismos, no deberán consolidar la información financiera con los fondos en cuestión y tendrán que valorizar la inversión en cuotas de fondos a su valor justo.

La Sociedad contabiliza sus inversiones en las entidades antes mencionadas utilizando el método de participación, en consideración a la naturaleza de estas inversiones y a que cumple con los siguientes requisitos exigidos por NIC 28:

- El inversor es, a su vez, una dependiente completa o parcialmente dominada por otra entidad, y sus restantes propietarios, incluyendo aquellos que no tendrían derecho a votar

en otras circunstancias, han sido informados y no han manifestado objeciones a que el inversor no aplique el método de la participación;

- Los instrumentos de pasivo o de capital del inversor no se negocian en un mercado público (ya sea una bolsa de valores nacional o extranjera, o un mercado no organizado, incluyendo los mercados locales o regionales);
- El inversor no registra, ni 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 instrumentos en un mercado público; y
- BCI, dominante última, elabora estados financieros consolidados, disponibles para el público, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, en lo relativo a consolidación y reconocimiento de inversiones.

Sobre las inversiones restantes, la Sociedad posee influencia significativa y ha aplicado lo establecido en la NIC 28 que señala que en aquellas inversiones donde el inversor ejerza influencia significativa éstas serán contabilizadas a su valor patrimonial.

#### **NOTA 29 - INGRESOS FINANCIEROS**

Los ingresos financieros se detallan a continuación:

	<b>30 de junio de 2014 M\$</b>	<b>30 de junio de 2013 M\$</b>
Intereses títulos de renta fija	3.961.151	2.392.011
Intereses instrumentos BCI	393.198	274.967
Utilidad en venta cuotas de fondos	611.941	494.346
<b>Total</b>	<b><u>4.966.290</u></b>	<b><u>3.161.324</u></b>

### NOTA 30 - GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

	<b>30 de junio de 2014 M\$</b>	<b>30 de junio de 2013 M\$</b>
Gasto por impuesto corriente	2.382.117	1.963.061
Gasto rechazado 35%	<u>212</u>	<u>159</u>
Total gasto por impuesto corriente neto total	<u>2.382.329</u>	<u>1.963.220</u>
Gasto por impuesto diferido	<u>39.636</u>	<u>112.986</u>
Total gasto por impuesto diferido	<u>39.636</u>	<u>112.986</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u><u>2.421.965</u></u>	<u><u>2.076.206</u></u>

### NOTA 31 - DIFERENCIAS DE CAMBIO

Las diferencias de cambio (cargadas) / abonadas en el estado de resultados incluyen las siguientes partidas:

	<b>Moneda</b>	<b>30 de junio de 2014 M\$</b>	<b>30 de junio de 2013 M\$</b>
Pérdidas realizada compra ME	US\$	(26.258)	(23.597)
Ganancias realizada venta ME	US\$	17.876	(14.842)
Actualizaciones del ejercicio ME	US\$	<u>27.102</u>	<u>9.673</u>
<b>Total</b>		<u><u>18.720</u></u>	<u><u>(28.766)</u></u>

### NOTA 32 - RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTES

El resultado por unidades de reajustes (cargadas) / abonadas en el estado de resultados incluyen las siguientes partidas:

	<b>Moneda</b>	<b>30 de junio de 2014 M\$</b>	<b>30 de junio de 2013 M\$</b>
Realización actualización P. P. M. por pago de Impto	\$	23.615	701
Actualización de otras partidas en pasivo afectas IPC	\$	<u>(7.083)</u>	<u>(841)</u>
<b>Total</b>		<u><u>16.532</u></u>	<u><u>(140)</u></u>

### **NOTA 33 – CONTINGENCIA**

#### a) Pasivos contingentes

La Sociedad no mantiene pasivos contingentes de ninguna naturaleza al 30 de junio de 2014 y 2013 es la siguiente:

#### b) Activos contingentes

La Sociedad no mantiene activos contingentes de ninguna naturaleza al 30 de junio de 2014 y 2013 es la siguiente:

### **NOTA 34 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Las partes vinculadas comprenden las siguientes entidades:

- Banco de Crédito e Inversiones
- Bci Corredor de Bolsa S.A.

La Sociedad está controlada por el Banco de Crédito e Inversiones, el cual posee el 99,9% de las acciones, el 0,1% de las acciones restantes está en manos de Bci Corredor de Bolsa S.A.

Las transacciones que se detallan a continuación se realizaron con partes vinculadas:

Transacciones al 30 de Junio de 2014:

<b>Sociedad</b>	<b>RUT</b>	<b>Relación</b>	<b>Descripción</b>	<b>Saldo M\$</b>	<b>Efecto en resultado M\$</b>
Banco Crédito e Inversiones		Accionista	Cuenta corriente	68.554.203.289	-
			Comisiones	898.348	(898.348)
			Servicio administración de personal	4.296	(4.296)
			Servicios de Informatica	19.807	(19.807)
			Cuenta corriente mercantil, rendición	13.578.509.947	(611.611)
			Boletas de garantía partícipes en UF Art. 226 Ley 18.045	106.634.017	-
			Boletas de garantía fondos mutuos estructurados garantizados	118.586.609	-
Bci Corredor de Bolsa S.A.		Accionista	Referenciamiento de clientes	113.414	113.414
		Común	Comisión de colocación cuotas de fondos mutuos	73.997	(73.997)
			Comisión de transferencias instrumentos de renta fija	134.992	(134.992)
Remuneración Directores		Director*	Honorarios Directores	41.752	(41.752)
Rem. Gerencias y Subgerencias		Gerencias**	Remuneración	384.668	(384.668)

(\*) Corresponde a un Directorio compuesto por 7 personas.

(\*\*) Corresponde a 14 funcionarios indicados como personal clave en la administración gerencial de la empresa.

### Transacciones al 31 de diciembre de 2013:

<b>Sociedad</b>	<b>RUT</b>	<b>Relación</b>	<b>Descripción</b>	<b>Saldo MS</b>	<b>Efecto en resultado MS</b>
Banco Crédito e Inversiones	97.006.000-6	Accionista	Cuenta corriente	2.717.069	-
			Comisiones	1.490.927	(1.490.927)
			Servicio administración de personal	8.878	(8.878)
			Servicios de Informatica	38.476	(38.476)
			Cuenta corriente mercantil, rendición	26.503.348	-
			Boletas de garantía partícipes en UF Art. 226 Ley 18.045	32.905.755	-
			Boletas de garantía fondos mutuos estructurados garantizados	36.641.143	-
Bci Corredor de Bolsa S.A.	96.519.800-8	Accionista	Referenciamiento de clientes	54.835	54.835
		Común	Comisión de colocación cuotas de fondos mutuos	127.416	127.416
			Comisión de transferencias instrumentos de renta fija	195.959	(195.959)
Remuneración Directores		Director*	Honorarios Directores	79.683	(79.683)
Rem. Gerencias y Subgerencias		Gerencias**	Remuneración	1.723.945	(1.723.945)

(\*) Corresponde a un Directorio compuesto por 7 personas.

(\*\*) Corresponde a 14 funcionarios indicados como personal clave en la administración gerencial de la empresa.

Las transacciones realizadas con los terceros vinculados están registradas a su valor presente y de acuerdo a condiciones de independencia mutua similares a las realizadas con otras entidades, los saldos mantenidos al cierre de cada ejercicio están registrados a su costo amortizado sin que existan condiciones de riesgo o de incumplimiento que pudieran disminuir su valor.

El registro de las transacciones realizadas entre las empresas relacionadas no están sujetas a garantías recibidas u otorgadas y su plazo de pago o recuperación es de 60 días promedio.

Los beneficios a los empleados de corto plazo son medidos en base conocida y son registrados en la cuenta contable Provisión participación de la administradora. No existen beneficios contractuales post empleo u otros beneficios de largo plazo, beneficios por terminaciones y pago basados en acciones.

### **NOTA 35–HECHOS RELEVANTES**

Al 30 de junio de 2014 y 2013, no han existido hechos relevantes.

Durante el presente ejercicio no existieron otros hechos relevantes.

### **NOTA 36 - SANCIONES**

Con fecha 06 de Septiembre de 2013, la Superintendencia de Valores y Seguros sancionó a BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. con multa equivalente a UF 200, por infracción al artículo N° 5 del Decreto Ley N° 1.328 y 13 letra a) del Decreto Supremo N° 249 en relación al N° IV, letra j.1) del Contrato de Suscripción de Cuotas del Fondo Mutuo BCI Capital Trust Óptimo.

### **NOTA 37 - HECHOS POSTERIORES**

No se tiene conocimiento de hechos significativos que hayan ocurrido con posterioridad al 30 de Junio de 2014 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismos.