

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
AL 30 DE JUNIO DE 2017

<u>ÍNDICE</u>	<u>PÁGINA</u>
Estados de situación financiera	1
Estados de resultados	2
Estados de resultados integrales	3
Estados de cambios en el patrimonio	4
Estados de flujos de efectivo	5
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS:	
NOTA 1. INFORMACION GENERAL	6
NOTA 2. BASES DE PREPARACION	13
NOTA 3. APLICACION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INF. FINANCIERA	14
NOTA 4. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES	15
NOTA 5. CAMBIOS CONTABLES	23
NOTA 6. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO	24
NOTA 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	25
NOTA 8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES	26
NOTA 9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES	26
NOTA 10. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, NO CORRIENTES	27
NOTA 11. ACTIVOS INTANGIBLES	27
NOTA 12. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	29
NOTA 13. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS	30
NOTA 14. OTROS PASIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES	31
NOTA 15. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES	32

NOTA 16. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS	32
NOTA 17. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES	34
NOTA 18. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	35
NOTA 19. ACCIONES ORDINARIAS	35
NOTA 20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	36
NOTA 21. COSTO DE VENTAS	36
NOTA 22. OTRAS GANANCIAS (PERDIDAS)	36
NOTA 23. GASTOS DE ADMINISTRACION	37
NOTA 24. INGRESOS / GASTOS FINANCIEROS	37
NOTA 25. COSTOS FINANCIEROS	37
NOTA 26. DIFERENCIAS DE CAMBIO	38
NOTA 27. CONTINGENCIAS	38
NOTA 28. SOCIEDADES SUJETAS A NORMAS ESPECIALES	40
NOTA 29. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS	40
NOTA 30. SANCIONES	40
NOTA 31. MEDIO AMBIENTE	41
NOTA 32. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO	41
NOTA 33. HECHOS RELEVANTES	41
NOTA 34. HECHOS POSTERIORES	41

BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En miles de pesos - M\$)

	Nota	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	8.600.726	10.604.705
Otros activos no financieros	8	30.535	3.593
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	68.547	184.297
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	16	23.352	23.140
Total activos corrientes		8.723.160	10.815.735
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros	10	1.359	1.608
Activos intangibles	11	302.153	321.887
Propiedades, plantas y equipos	12	65.844	73.303
Activos por impuestos diferidos	13	35.821	36.037
Total activos no corrientes		405.177	432.835
TOTAL ACTIVOS		9.128.337	11.248.570
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros	14	2	2
Cuentas comerciales y otros cuentas por pagar	15	234.804	351.677
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	16	14.733	14.379
Otras provisiones	17	775.835	1.353.510
Pasivos por impuestos	13	147.409	31.863
Provisiones por beneficios a los empleados	18	267.242	422.113
Total pasivos corrientes		1.440.025	2.173.544
Patrimonio neto			
Capital emitido		4.121.889	4.121.889
Resultados acumulados		1.911.683	1.911.683
Resultado del ejercicio		2.363.914	4.344.935
Menos: provisión dividendo mínimo		(709.174)	(1.303.481)
Total patrimonio neto		7.688.312	9.075.026
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		9.128.337	11.248.570

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS

AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016

(En miles de pesos - M\$)

	Nota	30.06.2017 M\$	30.06.2016 M\$	01.04.2017 al 30.06.2017 M\$	01.04.2016 al 30.06.2016 M\$
Ganancias de Operaciones					
Ingresos de actividades ordinarias	20	4.702.398	4.056.417	2.353.829	2.054.850
Costos de ventas	21	(117.196)	(143.509)	(65.405)	(67.367)
Ganancia Bruta		4.585.202	3.912.909	2.288.424	1.987.483
Otras Ganancias / Pérdidas	22	216.141	252.731	102.728	117.274
Gastos de administración	23	(1.703.664)	(1.687.557)	(867.723)	(818.891)
Ingresos / Gastos financieros	24	72.361	70.131	30.954	28.250
Costos financieros	25	(46.143)	(66.304)	(21.362)	(32.437)
Diferencias de cambio	26	177	(4.374)	(410)	6.400
Resultado antes de impuestos		3.124.074	2.477.536	1.532.611	1.288.079
Gasto por impuesto a la renta	13	(760.160)	(549.456)	(372.391)	(286.334)
Resultado del ejercicio		2.363.914	1.928.080	1.160.220	1.001.745
Utilidad básica por acción (en pesos)		1.181.956,90	964.040,19	580.110,50	500.873,37

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016

(En miles de pesos - M\$)

	30.06.2017 M\$	30.06.2016 M\$	01.04.2017 al 30.06.2017 M\$	01.04.2016 al 30.06.2016 M\$
Resultado del ejercicio	2.363.914	1.928.080	1.160.220	1.001.745
Otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio	-	-	-	-
Impuesto a la renta relacionado con otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio	-	-	-	-
Total de otros resultados integrales que no se reclasificarán al resultado del ejercicio	2.363.914	1.928.080	1.160.220	1.001.745
Otros resultados integrales que no se reclasificarán al resultado del ejercicio	-	-	-	-
Resultado integral total	2.363.914	1.928.080	1.160.220	1.001.745

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016

(En miles de pesos - M\$)

	Capital	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos minimos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	4.121.889	1.911.683	4.344.935	(1.303.481)	9.075.026
Transferencias a resultados acumulados	-	4.344.935	(4.344.935)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	(4.344.935)	-	1.303.481	(3.041.454)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	2.363.914	-	2.363.914
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-
Menos: provisión dividendo minimo	-	-	-	(709.174)	(709.174)
Saldo final al 30 de junio de 2017	4.121.889	1.911.683	2.363.914	(709.174)	7.688.312
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	4.121.889	1.911.683	4.385.571	(1.315.671)	9.103.472
Transferencias a resultados acumulados	-	4.385.571	(4.385.571)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	(4.385.571)	-	1.315.671	(3.069.900)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	1.928.080	-	1.928.080
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-
Menos: provisión dividendo minimo	-	-	-	(578.424)	(578.424)
Saldo final al 30 de junio de 2016	4.121.889	1.911.683	1.928.080	(578.424)	7.383.228

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO
AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016
(En miles de pesos - M\$)

	Nota	30.06.2017 M\$	30.06.2016 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		4.937.055	4.309.149
Otros cobros por actividades de operación		83.753	-
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(609.284)	(646.097)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		(117.196)	(143.509)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(1.076.524)	(795.433)
Intereses pagados		(46.143)	(66.304)
Intereses recibidos		72.360	70.131
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(896.848)	(803.222)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		2.347.173	1.924.715
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo	12	-	-
Compras de activos intangibles	11	(6.216)	(153.525)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(6.216)	(153.525)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Préstamos de entidades relacionadas		67.245.000	81.050.372
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(67.245.001)	(81.600.372)
Dividendos pagados		(4.344.935)	(4.385.571)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(4.344.936)	(4.935.571)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(2.003.979)	(3.164.381)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(2.003.979)	(3.164.381)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio		10.604.705	11.360.370
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	7	8.600.726	8.195.989

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS INTERMEDIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016

NOTA 1. INFORMACION GENERAL

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

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

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

El objeto social de la Sociedad es la administración de Fondos Mutuos, la que por tal razón se encuentra sujeta a la normativa jurídica especial contenida en Ley Única de Fondos N° 20.712 y su Reglamento y bajo fiscalización de la SVS.

Al 30 de junio de 2017, el detalle de los Fondos Mutuos administrados por la Sociedad es el siguiente:

1) Fondo Mutuo BBVA Disponible

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

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

2) Fondo Mutuo BBVA Futuro

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

3) Fondo Mutuo BBVA Familia

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

4) Fondo Mutuo BBVA Activa A

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

5) Fondo Mutuo BBVA Money Market

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

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

6) Fondo Mutuo BBVA Activa C

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

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

7) Fondo Mutuo BBVA Corporativo

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

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

8) Fondo Mutuo BBVA Activa D

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

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

9) Fondo Mutuo BBVA Bonos Latam

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

10) Fondo Mutuo BBVA Acciones Nacionales

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

11) Fondo Mutuo BBVA Valor Plus

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

12) Fondo Mutuo BBVA Liquidez Dólar

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

13) Fondo Mutuo BBVA Monetario I

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

14) Fondo Mutuo BBVA Latam

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

15) Fondo Mutuo BBVA Europa

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

16) Fondo Mutuo BBVA Asia Pacífico

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

17) Fondo Mutuo BBVA USA

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

18) Fondo Mutuo BBVA Mila

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

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

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

19) Fondo Mutuo BBVA Renta Nominal

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

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

20) Fondo Mutuo BBVA Monetario Nominal

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

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

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

21) Fondo Mutuo BBVA Renta Balanceada

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

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

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

22) Fondo Mutuo BBVA Activa E

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

23) Fondo Mutuo BBVA Chile Mid-Cap

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

24) Fondo Mutuo Monetario XV

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

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

25) Fondo Mutuo Monetario XVI

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

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

26) Fondo Mutuo Valor Plus UF

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

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

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

27) Fondo Mutuo Renta Chilena

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

28) Fondo Mutuo Monetario XVIII

El Fondo Mutuo BBVA Garantizado Oportunidad Europa fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros según número de registro FM 140699, con fecha de depósito 30 de junio de 2014, e inició sus operaciones el 1 de abril de 2014.

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

29) Fondo Mutuo Balanceado Conservador América

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

30) Fondo Mutuo Renta Futura

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

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

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

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

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

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

31) Fondo Mutuo BBVA Garantizado Europa Garantizado

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

32) Fondo Mutuo BBVA Garantizado Global Pharma

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

NOTA 2. BASES DE PREPARACION

Los estados financieros de la Sociedad correspondientes al 30 de junio de 2017 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), y Normas e Instrucciones emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, (en adelante "SVS").

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 30 de junio de 2017, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha.

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, de resultados, de patrimonio neto y de flujos de efectivo al 30 de junio de 2016, que se incluyen en el presente estado financiero para efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios contables consistentes con los utilizados en el presente ejercicio 2017.

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

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

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

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

NOTA 3. APLICACION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera así como enmiendas de las mismas, que no eran de cumplimiento obligatorio al 30 de junio de 2017.

- a) Enmiendas que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 1 de enero de 2017:

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.

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

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros*	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9 y NIIF 4: Aplicación de NIIF 9, Instrumentos Financieros con NIIF 4, Contratos de Seguro, (Modificación a NIIF 4).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, y solo disponible por tres años después de esa fecha.
NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

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

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

NOTA 4. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

Los presentes estados financieros se presentan en miles de pesos chilenos y se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A., en adelante la Sociedad, los estados financieros de la Sociedad por el ejercicio terminado al 30 de junio de 2017, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y normas e instrucciones de la SVS.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 30 de junio de 2017, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha.

b. Período cubierto - Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016; los resultados integrales, estado de cambio en el patrimonio y de flujo de efectivo por el ejercicio terminado al 30 de junio de 2017 y 2016.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A la fecha de los presentes estados financieros, estas cuentas corresponden principalmente a cuentas por cobrar relacionadas a los servicios otorgados a los fondos por concepto de remuneraciones, comisiones y gastos.

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

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

g.1 Activos financieros

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

g.2 Clasificación de activos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

g.5 Deterioro de activos financieros

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

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

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

g.6 Baja de activos financieros

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

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

g.7 Pasivos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Muebles de oficina 7 años
- Equipos 6 años

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

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

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

Al 30 de junio de 2017, los impuestos diferidos han sido ajustados a las nuevas tasas de impuesto a la renta de primera categoría, de acuerdo a lo establecido en la Ley N°20.780 publicada el 29 de septiembre de 2014. Esta norma señala que para el año 2014 la tasa de impuesto de primera categoría sube a 21%, el año comercial 2015 la tasa será de 22,5%, el año 2016 de 24%, a contar del año 2017 la tasa de impuesto será 25% para contribuyentes que tributen bajo el Sistema de

Renta Atribuida. Sin embargo, quienes tributen bajo el Sistema Integrado Parcial, soportarán una tasa del 25,5% durante el año 2017 y a contar del año 2018 tributarán con tasa de 27%.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

o. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas – Las operaciones con partes relacionadas son aquellas que se realizan en el ámbito del giro de la sociedad y que sean necesarias para el normal desarrollo de las actividades de la Sociedad. Las contrapartes corresponden a sociedades relacionadas al Grupo BBVA.

Las operaciones con partes relacionadas se contratan respetando términos y precios que sean concordantes con condiciones de mercado vigentes al momento de la transacción. Entre las principales operaciones, se encuentran las siguientes, comercialización de Fondos Mutuos, contratación de servicios financieros, contables, tributarios, etc. y contratos de arriendo de inmuebles.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El capital suscrito y pagado 30 de junio de 2017 y 2016 es de M\$4.121.889.

NOTA 5. CAMBIOS CONTABLES

Al 30 de junio de 2017, la sociedad no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados para la preparación de sus estados financieros, respecto de los establecidos para el periodo anterior.

NOTA 6. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

1. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

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

1.1 Riesgo de Crédito

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

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

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

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

1.2 Riesgo de Liquidez

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

Concepto	30.06.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
F. M. de Corto Plazo < 90 días	-	9.824.779
F. M. de Corto Plazo < 365 días	-	14.429
F. M. de Mediano y Largo Plazo	-	29
Totales	- (*)	9.839.237

(*) La sociedad Administradora se encuentra en proceso de modificar la política de liquidez actual.

1.3 Riesgo de Mercado

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

Para el 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 existía un límite de VaR a tres meses con un 99% de nivel de confianza (ambos períodos) por un monto de M\$44.000 y M\$48.000, respectivamente. Sobre este límite, las políticas de inversión se diseñan al 80%, calculado sobre el total de inversiones, es decir M\$ 35.000. El consumo efectivo al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 fueron de M\$ 0 y M\$ 6.717, respectivamente.

NOTA 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

Concepto	Moneda	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	Pesos	4.190.705	577.830
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	Dólares	58.577	57.739
Banco Santander	Pesos	4.233.087	20.389
Banco Itau	Pesos	7.138	6.946
Banco Estado	Pesos	16.936	10.388
Banco Bice	Pesos	6.725	8.929
Banco de Crédito e Inversiones	Pesos	36.186	28.480
Banco de Chile	Pesos	23.843	20.842
Scotiabank Chile	Pesos	6.412	7.646
Corpbanca	Pesos	4.421	10.517
Banco Security	Pesos	11.622	11.622
Standard Chartered Bank	Dólares	5.043	4.111
Standard Chartered Bank	Euros	31	29
Total caja y bancos		8.600.726	765.468
Cuotas Fondo Mutuo BBVA Disponible	Pesos	-	33
Cuotas Fondo Mutuo BBVA Corporativo	Pesos	-	63.924
Cuotas Fondo Mutuo BBVA Valor Plus	Pesos	-	14.429
Cuotas Fondo Mutuo BBVA Monetario I	Pesos	-	8.993.596
Cuotas Fondo Mutuo BBVA Monetario Nominal	Pesos	-	767.226
Cuotas Fondo Mutuo BBVA Activa E	Pesos	-	29
Totales Fondos Mutuos		-	9.839.237
Total efectivo y equivalente al efectivo		8.600.726	10.604.705

NOTA 8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los saldos correspondientes a activos no financieros corrientes, corresponden a gastos anticipados diferidos, de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	30.06.2017	31.12.2016
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Gastos anticipados por seguros	14.948	3.593
Otros gastos anticipados	<u>15.587</u>	<u>-</u>
Totales	<u>30.535</u>	<u>3.593</u>

NOTA 9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corresponden a cuentas por cobrar a los fondos por concepto de remuneraciones, comisiones y gastos. Además se incluye en este ítem, los préstamos por cobrar a los fondos, de acuerdo al siguiente detalle:

Al 30 de junio de 2017

Concepto	Moneda		Total
	Pesos	Dólar (*)	
	M\$	M\$	M\$
Comisiones por cobrar	47	-	47
Gastos por cobrar	1.810	324	2.134
Remuneraciones por cobrar	51.954	3.762	55.716
Cuentas por cobrar	-	-	-
Gastos por cobrar por contingencias	10.650	-	<u>10.650</u>
Totales			<u>68.547</u>

Al 31 de diciembre de 2016

Concepto	Moneda		Total
	Pesos	Dólar (*)	
	M\$	M\$	M\$
Comisiones por cobrar	3	-	3
Gastos por cobrar	3.237	406	3.643
Remuneraciones por cobrar	79.773	4.560	84.333
Cuentas por cobrar	85.668	-	85.668
Gastos por cobrar por contingencias	10.650	-	<u>10.650</u>
Totales			<u>184.297</u>

(*) Saldos se presentan convertidos a la moneda funcional, utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del Estado de Situación Financiera respectivo.

NOTA 10. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los saldos correspondientes a activos no financieros no corrientes están dados por valorizaciones de fondos garantizados, de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Valorización Garantizado Europa Garantizado	525	358
Valorización Garantizado Global Pharma	834	1.250
Totales	1.359	1.608

NOTA 11. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los activos intangibles corresponden a un software computacional adquirido para la administración de los fondos, de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	30.06.2017				
	Años de vida útil	Saldo bruto inicial	Adquisiciones	Amortización y deterioro del ejercicio	Saldo Neto Final
		M\$	M\$	M\$	M\$
Sistema o software de equipos Computacionales	6	318.785	6.216	(25.260)	299.741
Licencias	3	3.102	-	(690)	2.412
Totales		321.887	6.216	(25.950)	302.153

Concepto	31.12.2016				
	Años de vida útil	Saldo bruto inicial	Adquisiciones	Amortización y deterioro del ejercicio	Saldo Neto Final
		M\$	M\$	M\$	M\$
Sistema o software de equipos Computacionales	6	160.281	212.159	(53.655)	318.785
Licencias	3	-	4.136	(1.034)	3.102
Totales		160.281	216.295	(54.689)	321.887

Movimiento del intangible:

	Sistema o software de equipos	Proyectos Informáticos	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero 2017	318.785	-	3.102	321.887
Adquisiciones	6.216	-	-	6.216
Retiros	-	-	-	-
Amortización	(25.260)	-	(690)	(25.950)
Otros	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2017	299.741	-	2.412	302.153

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

NOTA 12. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle y los movimientos de las distintas categorías del activo fijo se presentan en la tabla siguiente:

Propiedades, planta y equipo	30.06.2017		
	Equipos de Oficina	Mobiliario de Oficina	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	36.317	36.986	73.303
Adiciones del ejercicio	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-
Valor bruto	36.317	36.986	73.303
Depreciación del ejercicio	(3.760)	(3.699)	(7.459)
Valor neto	32.557	33.287	65.844

Propiedades, planta y equipo	31.12.2016		
	Equipos de Oficina	Mobiliario de Oficina	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	16.272	45.864	62.136
Adiciones del ejercicio	26.254	-	26.254
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-
Valor bruto	42.526	45.864	88.390
Depreciación del ejercicio	(6.209)	(8.878)	(15.087)
Valor neto	36.317	36.986	73.303

NOTA 13. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a. Impuesto corriente

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad ha constituido una provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, la cual se determinó en base a las disposiciones legales tributarias vigentes y se ha reflejado el pasivo correspondiente por M\$759.943 y M\$1.293.763, respectivamente. La provisión por impuesto a la Renta de primera categoría, se presenta neta de pagos provisionales mensuales y otros créditos, de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	M\$	M\$
Tasa Impuesto:	25,50%	24,00%
Impuesto a la renta	(759.943)	(1.293.763)
Menos:		
Pagos Provisionales Mensuales	<u>612.534</u>	<u>1.261.900</u>
Total impuesto por recuperar/ (por pagar)	<u>(147.409)</u>	<u>(31.863)</u>

b. Resultados por impuestos

El efecto del gasto tributario durante el ejercicio terminado 30 de junio de 2017 y 2016, se compone de los siguientes conceptos:

	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>
	M\$	M\$
Gastos por impuesto a la renta		
Impuesto por año corriente	(759.943)	(547.352)
Impuesto por años anteriores	-	-
Abono por impuestos diferidos		
Originación y reverso de diferencias temporarias	(217)	(2.104)
Otros cargos o abonos en la cuenta	<u>-</u>	<u>-</u>
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	<u>(760.160)</u>	<u>(549.456)</u>

c. Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	30.06.2017		30.06.2016	
	Tasa de impuesto %	Monto M\$	Tasa de impuesto %	Monto M\$
Utilidad antes de impuesto		3.124.074		2.477.536
Impuesto a la renta teórico	25,50%	(796.639)	24,00%	(594.609)
Diferencias permanentes normales	(1,16%)	36.394	(1,82%)	45.028
Diferencia por cambio de tasa	(0,00%)	85	(0,01%)	125
Otros cargos o abonos en la cuenta	0,00%	-	0,00%	-
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	24,33%	(760.160)	22,18%	(549.456)

d. Efecto de impuestos diferidos

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la medición de los impuestos diferidos se efectuó en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria se encontraban vigentes, y se presentan en el estado de situación financiera, de acuerdo al siguiente detalle:

	30.06.2017		31.12.2016	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Conceptos:				
Activo fijo	9.868	-	8.725	-
Provisión por vacaciones	25.762	-	26.286	-
Otros eventos	191	-	1.026	-
Total activo - pasivo	35.821	-	36.037	-

NOTA 14. OTROS PASIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad mantiene en este rubro M\$2 y M\$2, respectivamente, por concepto de líneas de crédito de corto plazo mantenidas con instituciones bancarias del grupo y otros bancos. La línea de crédito mantenida con Banco BBVA, se encuentra detallada en Nota 16.

NOTA 15. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES

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

Concepto	Detalle	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Cuentas por pagar	Proveedores	65.427	69.055
	Interés sobregiro	463	220
	Abonos bancarios por asignar	913	573
		<u>66.803</u>	<u>69.848</u>
Retenciones	AFP y Seguro de cesantía	13.489	13.384
	Caja de compensación	717	769
	Isapres	5.745	5.940
	Mutual de Seguridad	594	618
	Servicio de Impuestos Internos	147.456	261.118
		<u>168.001</u>	<u>281.829</u>
Totales		<u>234.804</u>	<u>351.677</u>

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

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

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:

	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Cuenta por cobrar por concepto de Garantía de arriendo BBVA Chile Rut: 97.032.000-8 (Socio en común)	11.789	11.649
Cuenta por cobrar por concepto de administración fondos de Vivienda BBVA Chile Rut: 97.032.000-8 (Socio en común)	11.563	11.491
Totales	<u>23.352</u>	<u>23.140</u>

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas:

	<u>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	M\$	M\$
Facturas por concepto de Comisiones y Asesorías		
BBVA Corredora de Bolsa Ltda. Rut: 96.535.720-3 (Socio en común)	12.473	7.785
Cuentas por pagar por concepto de arriendo y gastos comunes		
BBVA Chile Rut: 97.032.000-8 (Socio en común)	<u>2.260</u>	<u>6.594</u>
Totales	<u>14.733</u>	<u>14.379</u>

Al 30 de junio de 2017 y 2016, la Sociedad ha realizado transacciones con empresas relacionadas, de acuerdo al siguiente detalle:

Sociedad	RUT	Relacion	Concepto	Saldo al 30.06.2017 M\$	Efecto en resultado 30.06.2017 M\$
BBVA Chile S.A.	97.032.000-8	Socio Mayoritario	Asesorías	-	(159.040)
			Línea de crédito/ gastos bancarios	1	(3.105)
			Arriendos y gastos comunes	2.260	(70.197)
			Garantía por arriendo	11.789	-
			Comisión administración Fondos Vivienda	11.563	69.602
BBVA Corredores de Bolsa Ltda.	96.535.720-3	Socio en común	Comisiones	12.156	(50.794)
			Arriendo terminal bolsa	317	(1.590)
Sociedad	RUT	Relacion	Concepto	Saldo al 30.06.2016 M\$	Efecto en resultado 30.06.2016 M\$
BBVA Chile S.A.	97.032.000-8	Socio Mayoritario	Asesorías	-	(155.110)
			Línea de Crédito/ Gastos bancarios	100.001	(4.652)
			Arriendos y gastos comunes	25.610	(63.175)
			Garantía por arriendo	-	-
			Comisión administración Fondos Vivienda	-	-
BBVA Corredores de Bolsa Ltda.	96.535.720-3	Socio en común	Comisiones	4.542	(34.667)
			Arriendo terminal bolsa	310	(1.551)

Descripción:

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

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2017 y 2016 no existen provisiones por deudas de dudoso cobro con partes relacionadas.

Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Sociedad

Al 30 de junio de 2017 y 2016, los gastos de remuneraciones del personal clave, que incluyen a los gerentes y principales ejecutivos, son los siguientes:

	30.06.2017	30.06.2016
	M\$	M\$
Remuneraciones	395.455	384.413
Totales	395.455	384.413

NOTA 17. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES

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

Concepto	Saldo inicial 01.01.2017	Constitución	Liberación	Saldo final 30.06.2017	Fecha esperada cancelación
	M\$			M\$	
Provisión Fondos Garantizados	5.555	466	(3.934)	2.087	2 años
Provisión Gastos Bac Sonda	-	22.666	(10.933)	11.733	1 mes
Provisión Gastos Bloomberg	4.781	11.801	(11.824)	4.758	1 mes
Provisión Dividendos Mínimos	1.303.481	709.174	(1.303.481)	709.174	11 meses
Provisión Auditoría	39.693	48.083	(39.693)	48.083	1 año
	1.353.510	792.190	(1.369.865)	775.835	

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

NOTA 18. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

Concepto	Saldo inicial 01.01.2017	Constitución	Liberación	Saldo final 30.06.2017	Fecha esperada cancelación
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Provisión vacaciones al personal	103.084	15.099	(17.155)	101.028	1 año
Provisión bonos de vacaciones	8.774	4.178	(8.538)	4.414	10 meses
Provisión bonos de incentivo	265.000	132.500	(258.899)	138.601	1 año
Provisión gratificaciones	45.255	23.146	(45.202)	23.199	10 meses
	422.113	174.923	(329.794)	267.242	

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

NOTA 19. ACCIONES ORDINARIAS

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

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle de la composición de dichas acciones, es el siguiente:

	30.06.2017	31.12.2016	Porcentaje de participación
	N° acciones	N° acciones	
BBVA, Chile	1.998	1.998	99,90%
BBVA Asesorías Financieras S.A.	2	2	0,10%
Totales	2.000	2.000	100%

NOTA 20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

Concepto	30.06.2017 M\$	30.06.2016 M\$
Remuneraciones	4.624.856	3.962.538
Comisiones	77.542	93.879
Totales	4.702.398	4.056.417

NOTA 21. COSTO DE VENTAS

El concepto de costo de venta incluye las comisiones canceladas a los Corredores de Bolsa por el servicio de transacciones de instrumentos financieros. Al 30 de junio de 2017 y 2016, el costo de venta corresponde a M\$117.196 y M\$143.509 respectivamente.

NOTA 22. OTRAS GANANCIAS (PERDIDAS)

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

	30.06.2017 M\$	30.06.2016 M\$
Recupero de gastos	201.090	258.903
Otras ganancias / (pérdidas)	12.458	(7.783)
Reajuste PPM y Reajuste artículo 72	2.593	1.611
Totales	216.141	252.731

NOTA 23. GASTOS DE ADMINISTRACION

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

	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>
	M\$	M\$
Remuneraciones y gastos de personal	1.031.127	1.015.256
Gastos de administración	639.128	646.459
Amortizaciones proyecto BAC	25.950	19.940
Depreciaciones	<u>7.459</u>	<u>5.902</u>
Totales	<u>1.703.664</u>	<u>1.687.557</u>

NOTA 24. INGRESOS / GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>
	M\$	M\$
Intereses por títulos en renta variable	69.142	73.163
Valorización por fondos garantizados (utilidad/(pérdida))	3.219	(3.032)
	<u>72.361</u>	<u>70.131</u>
Totales	<u>72.361</u>	<u>70.131</u>

NOTA 25. COSTOS FINANCIEROS

Los saldos representan gastos bancarios, intereses por sobregiro y otras comisiones bancarias, los que ascienden a M\$46.143 y M\$66.304 al 30 de junio de 2017 y 2016, respectivamente.

NOTA 26. DIFERENCIAS DE CAMBIO

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

Concepto	Tipo de Activo	Moneda	30.06.2017	30.06.2016
			M\$	M\$
Ganancia	Disponible	Dólar	3.350	11.334
Pérdida	Disponible	Dólar	(3.173)	(15.708)
Totales			177	(4.374)

NOTA 27. CONTINGENCIAS

a) Garantía Norma de Carácter General número 125

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

La garantía fue constituida mediante boletas de garantías al 30 de junio de 2017 por un total ascendente a U.F. 565.258,62 (U.F. 525.782 al 31 de diciembre de 2016). A continuación se presenta el detalle de las boletas en garantía:

Fondo Beneficiario	Junio 2017	
	Nº Boleta	Monto U.F.
Fondo Mutuo BBVA Acciones Nacionales	128049	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Activa A	128048	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Activa C	128050	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Activa D	128051	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Activa E	128060	26.257,74
Fondo Mutuo BBVA Asia Pacífico	128057	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Balanceado Conservador América	128037	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Bonos Latam	128062	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Chile Mid Cap	128035	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Corporativo	128068	161.883,31
Fondo Mutuo BBVA Disponible	128067	10.601,95
Fondo Mutuo BBVA Europa	128038	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Europa Garantizado	128039	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Familia	128070	15.167,62
Fondo Mutuo BBVA Futuro	128074	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Garantizado Global Pharma	128044	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Latam	128036	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Liquidez Dólar	128061	25.989,21
Fondo Mutuo BBVA Mila	128043	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Monetario I	128066	11.757,80
Fondo Mutuo BBVA Monetario Nominal	128069	11.366,24
Fondo Mutuo BBVA Monetario XV	128042	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Monetario XVI	128041	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Monetario XVIII	128053	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Money Market	128071	22.865,72
Fondo Mutuo BBVA Renta Balanceada	128054	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Renta Chilena	128055	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Renta Futura	128056	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Renta Nominal	128047	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA USA	128045	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Valor Plus	128063	49.369,03
Fondo Mutuo BBVA Valor Plus UF	128052	10.000,00
		565.258,62

b) Garantía Circular número 1.578

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

FONDO	N° BOLETA	M\$
Fondo Mutuo BBVA Europa Garantizado	128080	8.655.533
Fondo Mutuo BBVA Garantizado Global Pharma	128079	5.729.112
		14.384.645

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no presenta restricciones, que pudiesen afectar los estados financieros.

NOTA 28. SOCIEDADES SUJETAS A NORMAS ESPECIALES

Patrimonio de la Administradora

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el patrimonio mínimo que debe tener BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A. se detalla a continuación:

		30.06.2017	31.12.2016
Patrimonio contable	M\$	7.688.312	9.075.026
Patrimonio depurado	M\$	7.352.157	8.719.349
Patrimonio depurado en UF	UF	275.722	330.930
Patrimonio mínimo	UF	10.000	10.000

NOTA 29. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 30 de junio de 2017 la Sociedad no ha recibido cauciones de terceros.

NOTA 30. SANCIONES

Entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2017, la Sociedad no ha recibido sanciones por parte de organismos reguladores.

NOTA 31. MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 32. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Al 30 de junio de 2017, la Sociedad no ha cancelado honorarios a sus directores.

NOTA 33. HECHOS RELEVANTES

En Junta Ordinaria de Accionistas del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A, Chile, celebrada el 22 de marzo de 2017 se acordó como grupo BBVA, el reemplazo de la actual firma de Auditores Externos que atiende al Banco y sus filiales bancarias, Deloitte & Touch Sociedad de Auditores y Consultores Limitada, por KMPG Auditores Consultores Limitada (KMPG), quienes serán los encargados de examinar la contabilidad, inventario, balance y otros estados financieros para el ejercicio comprendido entre los días 1 de enero y 31 de diciembre del año 2017.

Además del párrafo precedente, no han ocurrido otros hechos relevantes que puedan afectar la interpretación de los estados financieros de la Sociedad Administradora.

NOTA 34. HECHOS POSTERIORES

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