

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

Estados Financieros por los periodos comprendidos entre el 1 de enero al 31 de marzo 2015 y 2014, y al 31 de diciembre 2014

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

**CONTENIDO**

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados por Función

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Estado de Flujos de Efectivo Directo

Notas a los Estados Financieros

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

UF : Cifras expresadas en Unidades de Fomento.

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

### INDICE

#### Estados Financieros

Estados de Situación Financiera .....	4
Estados de Resultados por Función .....	5
Estados de Resultados Integrales .....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto .....	6
Estados de Flujo de Efectivo Directo .....	7

#### Notas a los Estados Financieros

1. Información general .....	8
2. Bases de preparación .....	11
3. Políticas contables significativas .....	13
4. Cambios contables .....	21
5. Gestión del riesgo .....	21
6. Activos y pasivos financieros por categoría .....	25
7. Efectivo y equivalentes al efectivo .....	26
8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar .....	26
9. Cuentas por pagar a entidades relacionadas .....	27
10. Activos y pasivos contingentes .....	28
11. Otros activos no financieros .....	29
12. Activos intangibles .....	29
13. Propiedades, planta y equipos .....	31
14. Activos por impuestos e impuestos diferidos .....	33
15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar .....	35
16. Provisiones corrientes por beneficios a empleados .....	36
17. Capital emitido .....	36
18. Ganancias acumuladas .....	37
19. Ingresos de actividades ordinarias .....	37
20. Costos financieros .....	38
21. Ingresos financieros .....	38
22. Diferencia de cambio .....	38
23. Gastos de administración .....	39
24. Contingencias y compromisos .....	40
25. Sanciones .....	42
26. Hechos relevantes .....	42
27. Hechos posteriores .....	42

**BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**Estado de Situación Financiera  
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre 2014

<b>Activos</b>	<b>Notas</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	15.095.550	14.358.623
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	195.279	226.935
Activos por impuestos	14	201.251	281.061
Otros activos no financieros	11	123.825	68.411
Total activos corrientes		<u>15.615.905</u>	<u>14.935.030</u>
Activos no corrientes:			
Activos intangibles	12	44.229	36.291
Propiedades, planta y equipos	13	120.123	128.306
Activos por impuestos diferidos	14	13.906	15.741
Total activos no corrientes		<u>178.258</u>	<u>180.338</u>
Total activos		<u>15.794.163</u>	<u>15.115.368</u>
<b>Pasivos y patrimonio</b>	<b>Notas</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	15	429.017	322.374
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	14.302	51.103
Provisiones corrientes por beneficios a empleados	16	109.478	391.059
Provisión dividendos mínimos	17	2.071.432	1.626.165
Total pasivos corrientes		<u>2.624.229</u>	<u>2.390.701</u>
Patrimonio:			
Capital emitido	17	1.516.286	1.516.286
Ganancias acumuladas	18	11.653.648	11.208.381
Total patrimonio		<u>13.169.934</u>	<u>12.724.667</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>15.794.163</u>	<u>15.115.368</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

Estado de Resultados por Función  
por los periodos comprendidos entre el 1 de enero al 31 de marzo 2015 y 2014

<b>Estados de Resultados</b>	<b>Notas</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.03.2014</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos de actividades ordinarias	19	4.660.817	3.758.105
Costo de ventas		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia bruta		<u>4.660.817</u>	<u>3.758.105</u>
Gastos de administración	23	(3.505.097)	(3.056.612)
Ingresos financieros	21	51.157	99.838
Costos financieros	20	(57.789)	(58.648)
Diferencias de cambio	22	<u>(12)</u>	<u>810</u>
Subtotal		<u>(3.511.741)</u>	<u>(3.014.612)</u>
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		1.149.076	743.493
Gasto por impuesto a las ganancias	14	<u>(258.542)</u>	<u>(127.902)</u>
Ganancia del ejercicio	18	<u><u>890.534</u></u>	<u><u>615.591</u></u>
Ganancia por acción:			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		3.392,51	2.345,11
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia por acción básica		<u><u>3.392,51</u></u>	<u><u>2.345,11</u></u>
Ganancia por acción diluidas:			
Ganancia diluidas por acción procedente de operaciones continuadas		3.392,51	2.345,11
Ganancia diluidas por acción procedente de operaciones discontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia diluida por acción		<u><u>3.392,51</u></u>	<u><u>2.345,11</u></u>
<b>Otros resultados integrales</b>		<b>31.03.2015</b>	<b>31.03.2014</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ganancia del ejercicio		890.534	615.591
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultado integral		<u><u>890.534</u></u>	<u><u>615.591</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto  
por los periodos comprendidos entre el 1 de enero al 31 de marzo 2015 y 2014.

	<b>Notas</b>	<b>Capital Emitido M\$</b>	<b>Reservas y otras retenidas M\$</b>	<b>Ganancias acumuladas M\$</b>	<b>Total Patrimonio M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	17(a)	1.516.286	-	11.208.381	12.724.667
Cambios en el patrimonio					
Resultado integral					
Ganancia del ejercicio	18(a)	-	-	11.208.381	11.208.381
Resultado integral		-	-	890.534	890.534
Ajuste a Patrimonio Ley 20.780 y OC 856 SVS	18(a)	-	-	-	-
Dividendos	17(c)	-	-	(445.267)	(445.267)
Total de cambios en el patrimonio		-	-	445.267	445.267
Saldo final al 31 de marzo de 2015	18(a)	1.516.286	-	11.653.648	13.169.934

	<b>Notas</b>	<b>Capital Emitido M\$</b>	<b>Reservas y otras retenidas M\$</b>	<b>Ganancias acumuladas M\$</b>	<b>Total Patrimonio M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	17(a)	1.516.286	-	9.581.624	11.097.910
Cambios en el patrimonio					
Resultado integral					
Ganancia del ejercicio	18(a)	-	-	9.581.624	9.581.624
Resultado integral		-	-	615.591	615.591
Dividendos	17(c)	-	-	(307.795)	(307.795)
Total de cambios en el patrimonio		-	-	307.796	307.796
Saldo final al 31 de marzo de 2014	18(a)	1.516.286	-	9.889.420	11.405.706

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

Estado de Flujos de Efectivo Directo  
Por los periodos comprendidos entre el 1 de enero al 31 de marzo 2015 y 2014

	<b>Notas</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.03.2014</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación:			
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		5.179.117	4.180.720
Pago de cuentas y documentos por pagar		(4.488.170)	(3.663.570)
Otros gastos de operación pagados		24	(75.083)
Otros entradas procedentes de otras actividades de la operación		<u>51.413</u>	<u>86.407</u>
Flujos netos originados por actividades de la operación		<u>742.384</u>	<u>528.474</u>
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión:			
Incorporación de propiedades, planta y equipo	13(a)	(5.508)	(748)
Incorporación de activos intangibles	12(a)	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos netos utilizados en actividades de inversión		<u>(5.508)</u>	<u>(748)</u>
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos netos utilizados en actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>-</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efectivo de los cambios en la tasa de cambio		736.876	527.726
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		51	813
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio		<u>14.358.623</u>	<u>11.762.010</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	7	<u>15.095.550</u>	<u>12.290.549</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2015 y 2014

### (1) Información general

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

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

La Sociedad tendrá como objeto exclusivo, de acuerdo a la Ley Unica de Fondos, N°20.712 la administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales y cualquier otro tipo de fondo cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad podrá administrar uno o más tipos de especies de los fondos referidos y realizar otras actividades complementarias que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

A continuación, se detallan los accionistas de la Sociedad al 31 de marzo 2015:

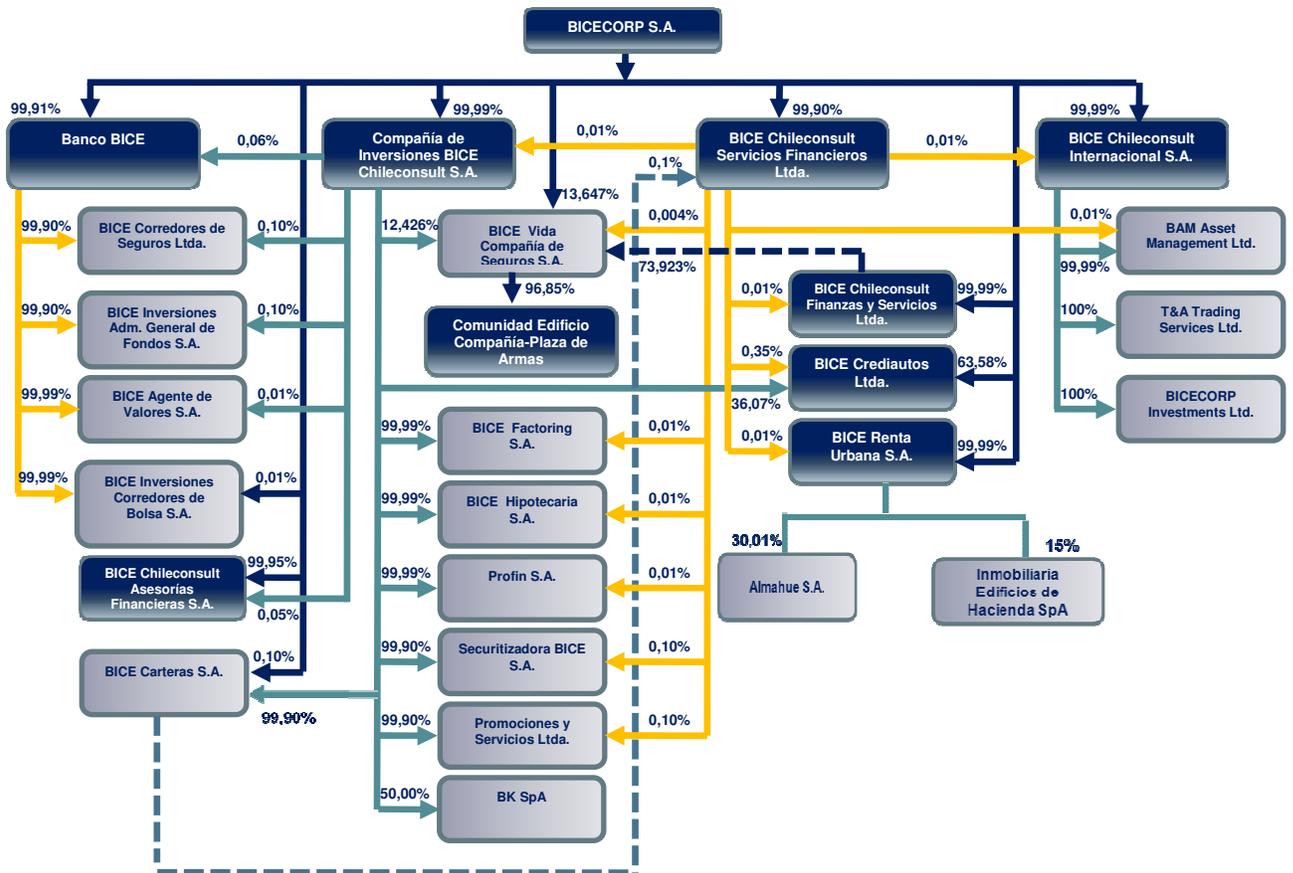
RUT	Accionistas	Tipo de persona	Nacionalidad	N° de acciones suscritas y pagadas	% de propiedad
97.080.000- k	Banco Bice	Jurídica	Chilena	262.238	99,90
96.643.720 -0	Compañía de Inversiones Bice Chileconsult S.A.	Jurídica	Chilena	262	0,10
	Totales			<u>262.500</u>	<u>100</u>

# BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2015 y 2014

## (1) Información general, continuación

Estructura Societaria BICECORP S.A 31.03.2015



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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2015 y 2014

### **(1) Información general, continuación**

Los Fondos administrados por la Sociedad al 31 de marzo de 2015, son los siguientes:

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

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2015 y 2014

### **(2) Bases de preparación**

#### **(a) Declaración de cumplimiento**

Los presentes Estados Financieros individuales de BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. al 31 de marzo de 2015, 2014 y 31 de diciembre 2014 han sido preparados de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

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

Los Estados Financieros fueron aprobados por el Directorio el 17 de abril de 2015 de conformidad a las normas.

#### **(b) Período cubierto**

Los Estados Financieros fueron preparados al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre 2014, los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto y Estados de Flujos de Efectivo por los periodos comprendidos entre el 1 de enero al 31 de marzo 2015 y 2014.

#### **(c) Bases de medición**

Los Estados Financieros de la Sociedad han sido preparados sobre la base del costo histórico.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2015 y 2014

### (2) Bases de preparación, continuación

#### (d) Moneda funcional y de presentación

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

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

	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
	\$	\$	\$
Dólar	626,87	551,18	606,75
UF	24.622,78	23.606,97	24.627,10

#### (e) Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

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

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de marzo de 2015, no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2015 y 2014

### (3) Políticas contables significativas

Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente a los ejercicios presentados en estos Estados Financieros.

#### (a) Instrumentos financieros

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

##### (i) Activos financieros no derivados

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

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

##### (i) Activos financieros no derivados, continuación

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

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

Efectivo y equivalentes al efectivo.

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

Deudores comerciales y otras cuenta por cobrar.

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

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2015 y 2014

### (ii) Pasivos financieros no derivados

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

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

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

### **(b) Moneda extranjera**

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

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

### **(c) Deterioro de valor de activos no financieros**

A la fecha de cada cierre de los presentes Estados de Situación Financiera, BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. revisa el valor de sus activos sujetos a deterioro para determinar si existen indicios de que dichos activos puedan registrar una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el valor recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el eventual monto de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. calcula el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y los flujos futuros del activo en cuestión. Al evaluar los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los flujos de efectivo futuros estimados.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2015 y 2014

### **(3) Políticas contables significativas, continuación**

#### **(d) Activos intangibles**

Los activos intangibles son identificados como activos no monetarios sin sustancia física que surgen como resultado de una transacción legal o son desarrollados internamente. Son activos cuyo costo puede ser estimado confiablemente y por los cuales la Sociedad considera probable que sean reconocidos beneficios económicos futuros.

Estos son reconocidos inicialmente a su costo de adquisición o producción y son subsecuentemente medidos a su costo menos cualquier amortización acumulada o menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

El activo intangible corresponde a sistemas informáticos, siendo amortizados linealmente en un período de entre 3 a 5 años desde la entrada en explotación.

#### **(e) Propiedades, planta y equipos**

##### **(i) Reconocimiento y medición**

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

##### **(ii) Costos posteriores**

El costo de reemplazar parte de una partida de propiedades, planta y equipos es reconocido en su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan a la Sociedad y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos del mantenimiento diario de equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

##### **(iii) Depreciación**

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

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2015 y 2014

**(3) Políticas contables significativas, continuación**

**(e) Propiedades, planta y equipos, continuación**

(iii) Depreciación, continuación

Vida útil de las propiedades, plantas y equipos:

<b>Detalle</b>	<b>Vida útil de bienes adquiridos</b>
Muebles y útiles	36 meses
Maquinarias y equipos	36 meses
Remodelación oficina	60 meses

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

**(f) Provisiones**

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

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

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2015 y 2014

### **(3) Políticas contables significativas, continuación**

#### **(g) Impuestos a la renta e impuestos diferidos**

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluirán las diferencias temporarias que se identifiquen como aquellos importes que se estima que la Sociedad pagará o recuperará por las diferencias entre el valor financiero de activos y pasivos y su valor tributario, así como las pérdidas tributarias vigentes y otros créditos tributarios.

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2015 y 2014

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

	<u>M\$</u>
En Impuesto a la Renta (pérdida)	(33.357)
En Impuestos diferidos	1.749
• Efecto Patrimonio	592
• Efecto en Resultado	1.157
<b>Efecto Neto</b>	<b><u>(31.608)</u></b>

**(h) Distribución de dividendos (dividendo mínimo)**

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2015 y 2014

### **(3) Políticas contables significativas, continuación**

#### **(i) Ingresos de actividades ordinarias**

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

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

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

#### Remuneraciones y comisiones

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

#### **(j) Reconocimiento de gastos**

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

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

#### **(k) Estados de flujos de efectivos**

La Superintendencia de Valores y Seguros a través de la Circular 2058 de fecha 3 de febrero de 2012, estableció que a partir de los estados financieros al 31 de marzo 2013, todas las entidades inscritas en el Registro de Valores y en el Registro Especial de Entidades Informantes, con excepción de las Compañías de Seguros, deberán reportar el Estado de Flujos de Efectivo de las actividades de operación, mediante el método directo tal como lo aconseja la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) N°7-Estados de Flujos de Efectivo.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2015 y 2014

### (3) Políticas contables significativas, continuación Nuevos pronunciamientos contables

- a) La modificación a la Norma NIC 19, *Beneficios a los empleados – Planes de Beneficios Definidos: Contribuciones de Empleados* (cuya vigencia se ha definido para los períodos anuales iniciados en, o después del 1 Julio de 2014), ha sido adoptada pero no tiene impacto significativo en las políticas contables de la entidad y en los montos reportados en estos estados financieros consolidados, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.
- b) Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas 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, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
NIIF 10: <i>Consolidación de Estados Financieros</i> , NIIF 12: <i>Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades</i> y NIC 28: <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> . Empresas de Inversión – Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i> : Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> , y NIC 38, <i>Activos Intangibles</i> : Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 41, <i>Agricultura</i> , y NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> : Plantas que producen frutos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , Método	Períodos anuales que comienzan en o

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2015 y 2014

del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 1, Presentación de Estados Financieros: Iniciativa de revelación.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

#### (4) Cambios contables

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de marzo 2015, no han ocurrido cambios contables que afecten la presentación de estos estados financieros.

#### (5) Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2015 y 2014

### (5) Gestión del riesgo, continuación

La Sociedad, dado su giro exclusivo de Administración de Fondos, ha definido una Política de Inversiones, que permite administrar el riesgo financiero. Esta Política de Inversiones considera lo siguiente:

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2015 y 2014

### **(5) Gestión del riesgo, continuación**

Si se produjeran excesos de inversión por efecto de fluctuaciones de mercado o por otra causa ajena a la administración, se deberá dejar constancia en la siguiente sesión de directorio y el que deberá tomar una decisión al respecto. De Igual manera, si se produjeran bajas en las clasificaciones de riesgo por debajo de las indicadas en el Artículo N°5°, se deberá dejar constancia en la siguiente sesión de Directorio y éste deberá tomar una decisión al respecto.

Conforme a lo anterior, al 31 de marzo de 2015, los recursos financieros de la Sociedad, se encuentran invertidos en cuotas de Fondo Mutuo Bice Liquidez Serie A, las que alcanzan a un total de 4.370.763,2127 cuotas equivalentes a M\$14.869.838.

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

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

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

#### **(I) Riesgo operacional**

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

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2015 y 2014

### (5) Gestión del riesgo, continuación

#### (ii) Riesgo de mercado

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

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

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

Detalle	Rating	Exposición al 31.03.2015		Exposición al 31.12.2014	
		M\$	%	M\$	%
Fondos Mutuos	(*)	14.869.838	100	14.168.567	100
Totales		14.869.838		14.168.567	

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

#### (iii) Riesgo crediticio

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

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

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2015 y 2014

### (5) Gestión del riesgo, continuación

#### (iv) Riesgo de liquidez

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

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

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

### (6) Activos y pasivos financieros por categoría

- (a) La distribución de los activos y pasivos financieros por categoría según su clasificación en el Estado de Situación Financiera al 31 de marzo de 2015, es el siguiente:

<b>Rubro del Estado de Situación Financiera</b>	<b>Valor libro M\$</b>	<b>Valor razonable M\$</b>
Efectivo y equivalente al efectivo	15.095.550	15.095.550
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	195.279	195.279
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(429.017)	(429.017)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(14.302)	(14.302)
Totales netos	<u>14.847.510</u>	<u>14.847.510</u>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2015 y 2014

### (6) Activos y pasivos financieros por categoría, continuación

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

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

### (7) Efectivo y equivalentes al efectivo

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre 2014, el detalle es el siguiente:

	<b>Moneda</b>	<b>31.03.2015 M\$</b>	<b>31.12.2014 M\$</b>
Efectivo en caja	\$	210	210
Saldos en bancos	\$	213.603	188.501
Saldos en bancos	USD	11.899	1.345
Cuotas de fondos mutuos	\$	<u>14.869.838</u>	<u>14.168.567</u>
Totales		<u>15.095.550</u>	<u>14.358.623</u>

### (8) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre 2014, el detalle es el siguiente:

	<b>31.03.2015 M\$</b>	<b>31.12.2014 M\$</b>
Remuneración por cobrar fondos administrados	<u>195.279</u>	<u>226.935</u>
Totales	<u>195.279</u>	<u>226.935</u>

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre 2014, la Sociedad estima que no existen señales de deterioro de las cuentas por cobrar.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2015 y 2014

**(9) Cuentas por pagar a entidades relacionadas**

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre 2014, el detalle es el siguiente:

**(a) Cuentas por pagar con partes relacionadas:**

Sociedad	RUT	Descripción transacción	Plazo transacción	Tipo de relación	Saldos			
					Corrientes 31.03.2015 M\$	No corrientes 31.03.2015 M\$	Corrientes 31.12.2014 M\$	No corrientes 31.12.2014 M\$
BICE Renta Urbana S.A.	76.633.240-4	Asesorías inmobiliarias	Menos de 90 días	Relacionada	14.302	-	51.103	-
Totales					14.302	-	51.103	-

**(b) Transacciones con partes relacionadas:**

Sociedad	RUT	Tipo de relación	Descripción de la transacción	31.03.2015		31.03.2014	
				Montos M\$	Efecto en resultados (cargos) abonos M\$	Montos M\$	Efecto en resultados (cargos) abonos M\$
BICE Renta Urbana S.A.	76.633.240-4	Matriz común	Asesoría Inmobiliaria	58.513	(58.513)	56.115	(56.115)
BICE Inversiones Corredores de Bolsa S.A.	79.532.990-0	Matriz común	Comisión colocación de cuotas	1.953.406	(1.953.406)	1.572.123	(1.572.123)
			Comisión corredores	48.902	(48.902)	44.040	(44.040)
			Venta de dólares	110.044	(696)	82.171	(82.171)
BICE Chileconsult Servicios Financieros Ltda.	79.578.560-4	Matriz común	Asesoría departamento estudios	41.394	(41.394)	59.067	(59.067)
			Auditoría interna	6.635	(6.635)	6.350	(6.350)
BICE Vida Cía. de Seguros S.A.	96.656.410-5	Matriz común	Seguros	15.848	(15.848)	13.551	(13.551)
			Comisión colocación de cuotas	198.963	(198.963)	135.995	(135.995)
Banco BICE S.A.	97.080.000-k	Matriz	Arriendo oficinas	14.856	(14.856)	14.167	(14.167)
			Restitución de gastos	2.393	(2.393)	2.176	(2.176)
			Comisiones sobregiro	45.000	(45.000)	45.000	(45.000)
			Comisiones LBTR	23.433	(23.433)	21.259	(21.259)
			Boletas de garantías	11.375	(11.375)	19.842	(19.842)
			Comisión colocación de cuotas	155.429	(155.429)	137.125	(137.125)

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2015 y 2014

### (9) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, continuación

#### (b) Transacciones con partes relacionadas, continuación

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

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, los saldos vigentes con estas partes relacionadas, son valorizados en condiciones de independencia mutua y deben ser liquidados en efectivo dentro del período establecido. Ninguno de los saldos está garantizado y corresponden exclusivamente a operaciones del giro, sometidas a los procesos de negocio de la Sociedad.

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

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, el detalle es el siguiente:

	<b>31.03.2015</b>	<b>31.03.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneraciones del personal	92.724	95.493
Gratificaciones	46.362	47.746
Bonos de gestión	<u>294.175</u>	<u>225.447</u>
Totales	<u><u>433.261</u></u>	<u><u>368.686</u></u>

### (10) Activos y pasivos contingentes

La Sociedad presenta, según lo dispuesto en la normativa establecida por la Superintendencia de Valores y Seguros, garantías otorgadas en forma de 2015: Pólizas de garantías; 2014 boletas bancarias con Banco BICE, para cada uno de los fondos administrados.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2015 y 2014

**(10) Activos y pasivos contingentes, continuación**

Al 31 de marzo de 2015, 2014 y 31 de diciembre 2014, las Garantías mantenidas por la Sociedad con Cía. de Seguros crédito Continental y Banco BICE, son registradas en cuentas de orden de acuerdo a lo siguiente:

	<b>31.03.2015</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activos contingentes:			
Garantías partícipes UF	20.600.414	17.007.504	18.481.264
Garantías partícipes \$			
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>20.600.414</u>	<u>17.007.504</u>	<u>18.481.264</u>
Pasivos contingentes:			
Garantías partícipes UF	20.600.414	17.007.504	18.481.264
Garantías partícipes \$	-	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>20.600.414</u>	<u>17.007.504</u>	<u>18.481.264</u>
Efecto neto	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**(11) Otros activos no financieros**

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre 2014, el detalle es el siguiente:

	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Derechos de bolsa	4.043	10.108
Otros gastos anticipados	93.526	37.761
Otros deudores varios	26.256	20.542
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>123.825</u>	<u>68.411</u>

**(12) Activos intangibles**

(a) Al 31 de marzo 2015 y 31 de diciembre 2014, la composición del rubro es la siguiente:

<b>Al 31 de marzo de 2015</b>	<b>Activo bruto</b>	<b>Amortización acumulada</b>	<b>Otros Ajustes</b>	<b>Activo neto</b>	<b>Amortización del ejercicio</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Proyecto Alta Disponibilidad	45.117	(22.817)	-	22.300	(3.760)
Programa informáticos	54.823	(32.587)	(307)	21.929	(1.998)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>99.940</u>	<u>(55.404)</u>	<u>(307)</u>	<u>44.229</u>	<u>(5.758)</u>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2015 y 2014

**(12) Activos intangibles, continuación**

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

**(a)** El movimiento de los activos intangibles al 31 de marzo 2015 y 31 de diciembre 2014, es el siguiente:

	<b>Programas Informáticos</b>	<b>Proyecto alta Disponibilidad</b>	<b>Total Intangibles</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo neto inicial al 1 de enero de 2015	10.231	26.060	36.291
Adiciones	13.696	-	13.696
Ajustes	-	-	-
Gasto por amortización	(1.998)	(3.760)	(5.758)
<b>Saldo neto final al 31 marzo 2015</b>	<b>21.929</b>	<b>22.300</b>	<b>44.229</b>

	<b>Programas Informáticos</b>	<b>Proyecto alta Disponibilidad</b>	<b>Total Intangibles</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo neto inicial al 1 de enero de 2014	11.129	34.689	45.818
Adiciones	11.546	6.410	17.956
Ajustes	(307)	-	(307)
Gasto por amortización	(12.137)	(15.039)	(27.176)
<b>Saldo neto final al 31 diciembre 2014</b>	<b>10.231</b>	<b>26.060</b>	<b>36.291</b>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2015 y 2014

**(13) Propiedades, planta y equipos**

**(a)** La composición y movimiento de las Propiedades, planta y equipos al 31 de marzo de 2015, es el siguiente:

<b>Al 31 de marzo de 2015</b>	<b>Activo bruto M\$</b>	<b>Depreciación acumulada M\$</b>	<b>Crédito Activo Fijo M\$</b>	<b>Activo Neto M\$</b>
Muebles y útiles	140.615	(107.335)	-	33.280
Maquinarias y equipos	207.160	(177.792)	(1.546)	27.822
Remodelación oficinas	253.394	(194.373)	-	59.021
<b>Totales</b>	<b>601.169</b>	<b>(479.500)</b>	<b>(1.546)</b>	<b>120.123</b>

<b>Detalle de movimientos</b>	<b>Muebles y útiles M\$</b>	<b>Maquinarias y equipos M\$</b>	<b>Remodelación oficina M\$</b>	<b>Totales M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	35.739	26.909	65.658	128.306
Adiciones	626	4.882	-	5.508
Enajenaciones	-	-	-	-
Crédito Activo Fijo	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Gastos por depreciación	(3.085)	(3.969)	(6.637)	(13.691)
<b>Saldo final al 31 de marzo 2015</b>	<b>33.280</b>	<b>27.822</b>	<b>59.021</b>	<b>120.123</b>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2015 y 2014

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2015 y 2014

**(14) Activos por impuestos e impuestos diferidos****(a) Activos por impuesto corriente**

Al 31 de marzo 2015 y 31 de diciembre 2014, la Sociedad ha determinado los impuestos corrientes de acuerdo a lo descrito en nota N° 3g. Según siguiente detalle:

<b>Detalle</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Más:		
Impuesto a la Renta 21% 2014	(700.528)	(700.528)
Impuesto a la Renta 22.5% 2015	<u>(256.706)</u>	<u>-</u>
Subtotales	<u>(957.234)</u>	<u>(700.528)</u>
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	853.281	686.514
Crédito gasto de capacitación	10.178	10.178
Crédito por donaciones	36.881	26.881
Impuestos por recuperar ejercicios anteriores	<u>258.145</u>	<u>258.016</u>
Subtotales	<u>1.158.485</u>	<u>981.589</u>
Totales	<u><u>201.251</u></u>	<u><u>281.061</u></u>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2015 y 2014

**(14) Activos por impuestos e impuestos diferidos, continuación**

**(b) Resultado por impuestos**

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, el detalle es el siguiente:

**Detalle**

	<b>31-03-2015</b>	<b>31-03-2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto año corriente	<u>256.706</u>	<u>475.062</u>
Subtotales	<u>256.706</u>	<u>475.062</u>
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Origenación y reverso de diferencias no imponibles.	1.836	2.120
Otras diferencias temporales	<u>-</u>	<u>-</u>
Subtotales	<u>1.836</u>	<u>2.120</u>
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	<u>258.542</u>	<u>127.902</u>

**(c) Efecto de impuestos diferidos**

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre 2014, el detalle es el siguiente:

Conceptos	31.03.2015					31.12.2014				
	Activos	Pasivos	Efecto Resultado	Efecto Patrimonio	Neto	Activos	Pasivos	Efecto Resultado	Efecto Patrimonio	Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión vacaciones	11.245	-	11.245	-	11.245	13.738	-	13.255	483	13.738
Activo fijo y remodelaciones	<u>2.660</u>	-	<u>2.660</u>	-	<u>2.660</u>	<u>2.003</u>	-	<u>1.894</u>	<u>109</u>	<u>(2.003)</u>
Total neto	<u>13.905</u>	-	<u>13.905</u>	-	<u>13.905</u>	<u>15.741</u>	-	<u>15.149</u>	<u>592</u>	<u>15.741</u>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2015 y 2014

**(14) Activos por impuestos e impuestos diferidos, continuación**

**(d) Reconciliación de la tasa efectiva de impuestos**

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, el detalle es el siguiente:

<b>Conciliación gasto por impuesto</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.03.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ganancia antes de impuestos	1.149.075	743.494
Impuesto a la renta teórico	(258.542)	(148.699)
Efecto impositivo de diferencias permanentes y otros	-	20.797
	<u>(258.542)</u>	<u>(127.902)</u>
Gasto por impuestos a las ganancias		
Tasa impositiva legal	22,5%	20,0%
Tasa impositiva diferencias permanentes y otros	(0,0%)	(2,80%)
Tasa efectiva	22,5%	17,20%

**(15) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar**

Al 31 de marzo 2015 y 31 de diciembre 2014, la composición del rubro es la siguiente:

	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cotizaciones previsionales	27.080	27.993
Otros acreedores y cuentas por pagar	401.937	294.381
Totales	<u>429.017</u>	<u>322.374</u>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2015 y 2014

**(16) Provisiones corrientes por beneficios a empleados**

(a) El movimiento de provisiones al 31 de marzo 2015 y 31 de diciembre 2014, se detalla continuación:

<b>Al 31 de marzo 2015</b>	<b>Provisión vacaciones M\$</b>	<b>Provisión bonos al personal M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo inicial al 1° de enero de 2015	61.059	330.000	391.059
Incremento en provisiones	155.729	59.500	215.229
Bajas en provisiones	(166.810)	(330.000)	(496.810)
Saldo final al 31 de marzo de 2015	<u>49.978</u>	<u>59.500</u>	<u>109.478</u>

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

**(17) Capital emitido**

**(a) Capital**

El capital de la Sociedad asciende al 31 de marzo de 2015 a la suma de M\$1.516.286 (M\$1.516.286 ejercicio 2014), y está compuesto de 262.500 acciones, cuyos dos accionistas comparten la propiedad de esta, de la siguiente manera:

**(b) Distribución de accionistas**

<b>Accionistas</b>	<b>31.03.2015</b>		<b>31.12.2014</b>	
	<b>N° acciones</b>	<b>%</b>	<b>N° acciones</b>	<b>%</b>
Banco BICE (controlador)	262.238	99,90	262.238	99,90
Compañía de Inversiones BICE Chileconsult S.A.	<u>262</u>	<u>0,10</u>	<u>262</u>	<u>0,10</u>
Totales	<u>262.500</u>	<u>100,00</u>	<u>262.500</u>	<u>100,00</u>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2015 y 2014

### (17) Capital emitido, continuación

#### (c) Provisión dividendos mínimos

De acuerdo a la política del Directorio de la matriz Banco BICE, al 31 de marzo 2015 se provisionó un dividendo mínimo correspondiente al 50% del resultado del periodo ascendente a M\$445.267 (M\$1.626.165 en el ejercicio 2014).

### (18) Ganancias acumuladas

(a) Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre 2014, el detalle es el siguiente:

	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	11.208.381	9.581.624	9.581.624
Ganancia del periodo	890.534	615.592	3.252.330
Dividendos provisorios	(445.267)	(307.796)	(1.626.165)
Efecto Reforma Tributaria Ley 20.780 y OC 856 SVS	-	-	592
Totales	<u>11.653.648</u>	<u>9.889.420</u>	<u>11.208.381</u>

### (19) Ingresos de actividades ordinarias

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, el detalle es el siguiente:

	31.03.2015	31.03.2014
	M\$	M\$
Remuneraciones fondos mutuos	4.358.952	3.535.176
Remuneraciones fondos de inversión públicos	297.650	207.551
Remuneraciones fondos de inversión privados	-	-
Comisión rescate fondos mutuos	4.215	15.378
Totales	<u>4.660.817</u>	<u>3.758.105</u>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2015 y 2014

**(20) Costos financieros**

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, el detalle es el siguiente:

	<b>31.03.2015</b>	<b>31.03.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Intereses líneas de crédito Banco BICE	(45.000)	(45.000)
Intereses líneas de crédito otros bancos	<u>(12.789)</u>	<u>(13.648)</u>
Totales	<u>(57.789)</u>	<u>(58.648)</u>

**(21) Ingresos financieros**

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, el detalle es el siguiente:

	<b>31.03.2015</b>	<b>31.03.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Utilidades por cuotas fondos mutuos	51.413	86.407
Intereses y reajustes ganados	<u>(256)</u>	<u>13.431</u>
Totales	<u>51.157</u>	<u>99.838</u>

**(22) Diferencia de cambio**

Al 31 de marzo 2015 y 2014 las diferencias de cambio abonadas en el estado de resultados se incluyen en la partida siguiente y por los importes indicados:

	<b>31.03.2015</b>	<b>31.03.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Venta de dólares estadounidenses	<u>(12)</u>	<u>810</u>
Totales	<u>(12)</u>	<u>810</u>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2015 y 2014

### (23) Gastos de administración

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, el detalle es el siguiente:

Detalle	31.03.2015 M\$	31.03.2014 M\$
Remuneraciones y gastos del personal:		
Remuneraciones del personal	(258.182)	(240.889)
Bonos o gratificaciones	(161.887)	(261.916)
Indemnización años de servicio	(6.477)	-
Gastos de capacitación	(5)	-
Colación	(7.988)	(9.063)
Asignación movilización	(2.970)	(3.430)
Seguros de salud, vida y cesantía	(26.383)	(22.305)
Otros gastos del personal	(10.633)	(9.434)
	<hr/>	<hr/>
Total remuneraciones y gastos del personal	(474.525)	(547.037)
Gastos generales de administración:		
Mantenimiento y reparación activo fijo	(3.715)	(5.600)
Arriendo de oficinas	(2.100)	(1.646)
Publicidad	(81.646)	(87.434)
Materiales de oficina	(9.115)	(9.231)
Gastos de informática y comunicación	(30.772)	(24.226)
Alumbrado, calefacción y otros servicios	(2.315)	(2.275)
Gastos de representación y despl. del personal	(1.909)	(7.874)
Gastos judiciales y notariales	(11.412)	(9.305)
Honorarios por informes técnicos	(76)	(3.193)
Honorarios por auditorías de los estados financieros	(12.912)	(11.213)
Bloomberg y otros servicios contratados	(12.880)	(13.892)
Correspondencia general	(4.846)	(4.263)
Bolsa de comercio	(16.530)	(15.828)
Comisiones, corretajes y otras comisiones	(143.295)	(95.349)
Gastos bancarios cuentas corrientes	(32.294)	(27.394)
Custodia DCV y custodia extranjera	(64.400)	(51.829)
Servicios con matriz y coligadas	(2.478.098)	(2.024.982)
Gastos garantías fondos	(11.375)	(19.842)
Patentes y contribuciones	(16.223)	(15.371)
Depreciación y amortización	(19.619)	(17.142)
Donaciones	(10.000)	-
Otros gastos generales	(65.040)	(61.686)
	<hr/>	<hr/>
Total gastos generales de administración	(3.030.572)	(2.509.575)
Total gastos de administración	<hr/>	<hr/>
	(3.505.097)	(3.056.612)

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2015 y 2014

**(24) Contingencias y compromisos**

**(a) Activos contingentes**

La Sociedad no mantiene activos contingentes de ningún tipo al 31 de marzo 2015 y 2014 excepto por lo señalado en la Nota 10.

**(b) Pasivos contingentes**

La Sociedad no mantiene pasivos contingentes de ningún tipo al 31 de marzo 2015 y 2014 excepto por lo señalado en la Nota 10.

**(c) Garantía de fondos**

La sociedad constituyo las siguientes pólizas de garantía, para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la administradora por la administración de fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que su inobservancia resulten de acuerdo a lo previsto en el Artículo N°12 de la Ley N°20.712.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2015 y 2014

### (24) Contingencias y compromisos, continuación:

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

Dichas Pólizas fueron contratadas por Compañía de Seguros de Crédito Continental

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2015 y 2014

**(25) Sanciones**

**(a) De la Superintendencia de Valores y Seguros**

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, la Sociedad no ha recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

**(b) De otras autoridades administrativas**

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, la Sociedad no ha recibido sanciones de ninguna naturaleza.

**(26) Hechos relevante**

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, no existen hechos relevantes que informar.

**(27) Hechos posteriores**

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

.....  
Javier Valenzuela Cruz  
Gerente General

.....  
Yasna Moncada Seguel  
Contador General

\*\*\*\*\*