

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

Estados Financieros por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre 2014

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados por Función

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo Directo

Notas a los Estados Financieros

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

UF: Cifras expresadas en Unidades de Fomento.

US\$: Cifras expresadas en dólares de los
Estados Unidos de América.

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	6
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	7
Estados de Flujo de Efectivo Directo	8
Notas a los Estados Financieros	
1. Información general	9
2. Bases de preparación	13
3. Políticas contables significativas	14
4. Cambios contables	23
5. Gestión del riesgo	23
6. Activos y pasivos financieros por categoría	27
7. Efectivo y equivalentes al efectivo	28
8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	28
9. Cuentas por pagar a entidades relacionadas	29
10. Otros pasivos financieros	31
11. Activos y pasivos contingentes	31
12. Otros activos no financieros	32
13. Activos intangibles	33
14. Propiedades, planta y equipos	35
15. Activos por impuestos e impuestos diferidos	37
16. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	38
17. Provisiones corrientes por beneficios a empleados	38
18. Capital emitido	39
19. Ganancias acumuladas	39
20. Ingresos de actividades ordinarias	40
21. Costos financieros	40
22. Ingresos financieros	40
23. Diferencia de cambio	41
24. Gastos de administración	42
25. Contingencias y compromisos	43
26. Sanciones	44
27. Hechos relevantes	44
28. Hechos posteriores	46

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera
al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos-M\$)

Activos	Notas	30.09.2015	31.12.2014
		M\$	M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	15.698.556	14.358.623
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8	337.626	226.935
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	380.037	-
Activos por impuestos	14	-	281.061
Otros activos no financieros	11	108.187	68.411
Total activos corrientes		<u>16.524.406</u>	<u>14.935.030</u>
Activos no corrientes:			
Activos intangibles	12	32.810	36.291
Propiedades, planta y equipos	13	111.955	128.306
Activos por impuestos diferidos	14	17.260	15.741
Total activos no corrientes		<u>162.025</u>	<u>180.338</u>
Total activos		<u>16.686.431</u>	<u>15.115.368</u>
Pasivos y patrimonio	Notas	30.09.2015	31.12.2014
		M\$	M\$
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	15	482.738	322.374
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8	14.859	51.103
Provisiones corrientes por beneficios a empleados	16	325.419	391.059
Pasivos por impuestos corrientes.	14	109.357	-
Provisión dividendos mínimos	17	1.514.695	1.626.165
Total pasivos corrientes		<u>2.447.068</u>	<u>2.390.701</u>
Patrimonio:			
Capital emitido	17	1.516.286	1.516.286
Ganancias acumuladas	18	12.723.077	11.208.381
Total patrimonio		<u>14.239.363</u>	<u>12.724.667</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>16.686.431</u>	<u>15.115.368</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Resultados por Función
por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre 2015 y 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos-M\$)

Estados de Resultados	Notas	01.01.2015	01.01.2014	01.07.2015	01.07.2014
		30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	19	15.281.451	13.692.126	5.552.180	4.608.743
Costo de ventas		-	-	-	-
Ganancia bruta		<u>15.281.451</u>	<u>13.692.126</u>	<u>5.552.180</u>	<u>4.608.741</u>
Gastos de administración	23	(11.511.855)	(10.849.372)	(3.988.504)	(3.600.463)
Ingresos financieros	21	189.769	277.108	76.530	76.492
Costos financieros	20	(175.601)	(176.583)	(58.325)	(60.298)
Diferencia de cambio	22	3.887	4.784	3.195	3.089
Subtotal		<u>(11.493.800)</u>	<u>(10.744.063)</u>	<u>(3.967.104)</u>	<u>(3.581.180)</u>
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		3.787.651	2.948.063	1.585.076	1.027.563
Gasto por impuesto a las ganancias	14	<u>(758.260)</u>	<u>(528.029)</u>	<u>(308.805)</u>	<u>(218.061)</u>
Ganancia del período	18	<u><u>3.029.391</u></u>	<u><u>2.420.034</u></u>	<u><u>1.276.271</u></u>	<u><u>809.502</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Resultados por Función
por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre 2015 y 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos-M\$)

	01.01.2015	01.01.2014	01.07.2015	01.07.2014
	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Otros resultados integrales	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia del período	3.029.391	2.420.034	1.276.271	809.502
Otros Resultados integrales que se reclasificarán a Resultados en períodos siguientes.	-	-	-	-
Otros Resultados integrales que no se reclasificarán a Resultados en períodos siguientes.	-	-	-	-
Otros ingresos y gastos con cargo o abono a patrimonio neto	-	-	-	-
Resultado integral total	<u>3.029.391</u>	<u>2.420.034</u>	<u>1.276.721</u>	<u>809.502</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Al 30 de septiembre 2015 y 2014.
(Cifras expresadas en miles de pesos-M\$)

	Notas	Capital Emitido M\$	Reservas y otras retenidas M\$	Ganancias (Pérdidas) acumuladas M\$	Total Patrimonio M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	17(a)	1.516.286	-	11.208.381	12.724.667
Saldo inicial reexpresado		1.516.286	-	11.208.381	12.724.667
Cambios en el patrimonio					
Resultado integral					
Ganancia del período	18(a)	-	-	3.029.391	3.029.391
Resultado integral		-	-	3.029.391	3.029.391
Dividendos	17(c)	-	-	(1.514.695)	(1.514.695)
Total de cambios en el patrimonio		-	-	1.514.696	1.514.696
Saldo final al 30 de septiembre de 2015	18(a)	1.516.286	-	12.723.077	14.239.363

	Notas	Capital Emitido M\$	Reservas y otras retenidas M\$	Ganancias (Pérdidas) acumuladas M\$	Total Patrimonio M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	17(a)	1.516.286	-	9.581.624	11.097.910
Saldo inicial reexpresado		1.516.286	-	9.581.624	11.097.910
Cambios en el patrimonio					
Resultado integral					
Ganancia del ejercicio	18(a)	-	-	2.420.034	2.420.034
Resultado integral		-	-	2.420.034	2.420.034
Ajuste a Patrimonio Ley 20.780 y OC 856 SVS		-	-	592	592
Dividendos	17(c)	-	-	(1.210.017)	(1.210.017)
Total de cambios en el patrimonio		-	-	1.210.609	1.210.609
Saldo final al 30 de septiembre de 2014	18(a)	1.516.286	-	10.792.233	12.308.519

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Directo
Al 30 de septiembre 2015 y 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos-M\$)

	Notas	30.09.2015	30.09.2014
		M\$	M\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación:			
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		16.066.635	14.990.836
Pago de cuentas y documentos por pagar		(13.255.326)	(12.246.518)
Otros gastos de operación pagados		24	(77.171)
Otros entradas procedentes de otras actividades de la operación		<u>177.037</u>	<u>215.188</u>
Flujos netos originados por actividades de la operación		<u>2.988.370</u>	<u>2.882.335</u>
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión:			
Incorporación de propiedades, planta y equipo	13(a)	(26.219)	(24.613)
Incorporación de activos intangibles	12(a)	-	(11.546)
Flujos netos utilizados en actividades de inversión		<u>(26.219)</u>	<u>(36.159)</u>
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados		<u>(1.626.165)</u>	<u>(1.071.308)</u>
Flujos netos utilizados en actividades de financiamiento		<u>(1.626.165)</u>	<u>(1.071.308)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efectivo de los cambios en la tasa de cambio		1.335.986	1.774.868
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		3.947	4.781
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>15.698.556</u>	<u>13.541.659</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 30 de septiembre de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos-M\$)

(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 30 de septiembre 2015:

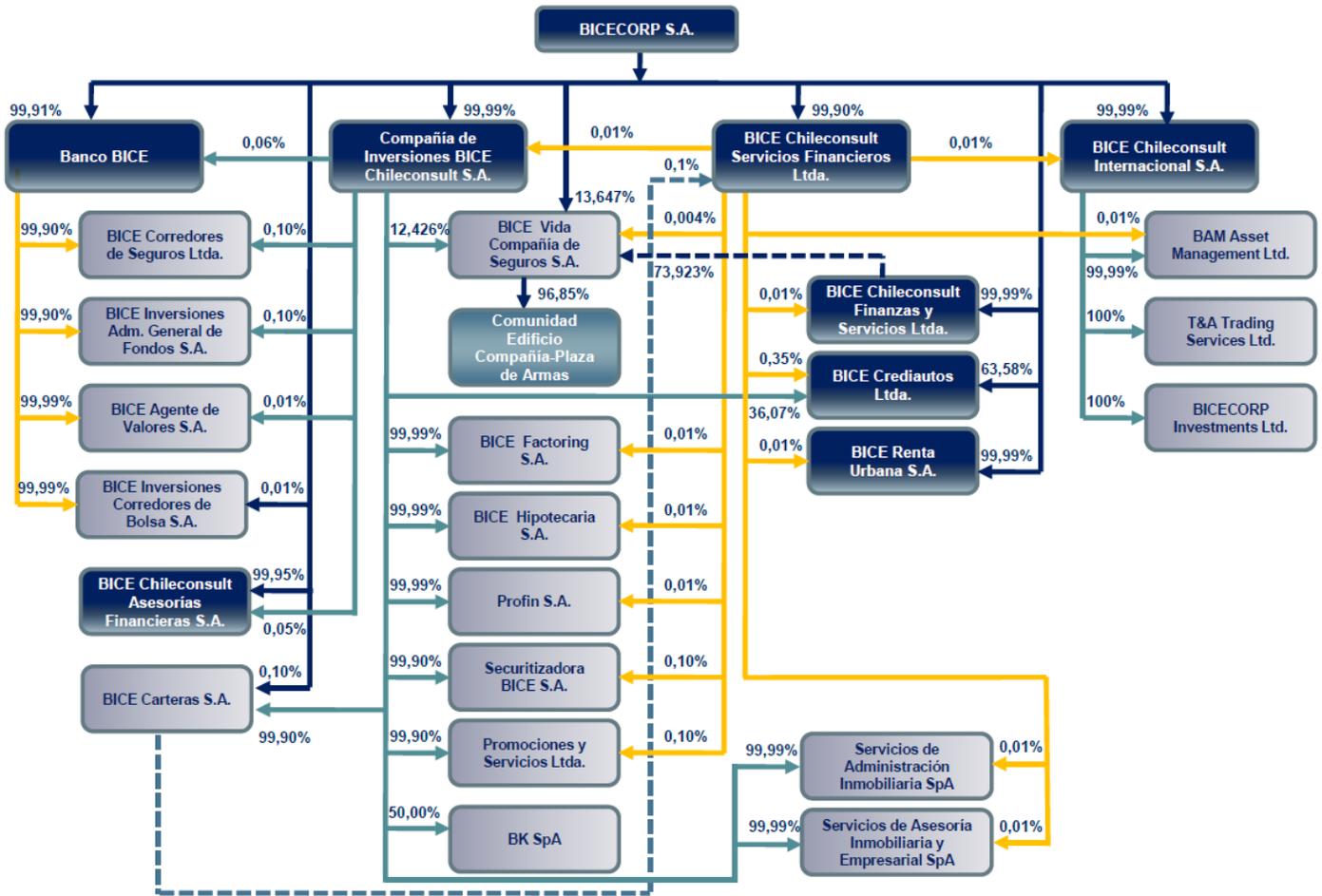
RUT	Accionistas	Tipo de persona	Nacionalidad	N° de acciones suscritas y pagadas	% de propiedad
97.080.000- k	Banco BICE	Jurídica	Chilena	262.238	99,90
96.643.720 -0	Compañía de Inversiones BICE Chileconsult S.A.	Jurídica	Chilena	262	0,10
	Totales			<u>262.500</u>	<u>100</u>

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre 2014
 (Cifras expresadas en miles de pesos-M\$)

(1) Información general, continuación

Estructura Societaria BICECORP S.A 30.09.2015



BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos-M\$)

(1) Información general, continuación

Los Fondos administrados por la Sociedad al 30 de septiembre 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 (Liquidado el 16 de septiembre)
Fondo Mutuo BICE Japón.
Fondo Mutuo BICE Tendencias Deuda.
Fondo Mutuo BICE India
Fondo Mutuo BICE Extra Largo Plazo.
Siglo XXI Fondo de Inversión.
BICE Inmobiliario I Fondo de Inversión.
BICE Inmobiliario II Fondo de Inversión.
BICE Inmobiliario III Fondo de Inversión.
Linzor BICE Private Equity II Fondo de Inversión.
BICE Energías Renovables Fondo de Inversión.
Fondo de inversión BICE Chile Small Cap (*)

(*) Con fecha 29 de abril de 2015, en Asamblea Extraordinaria de Aportantes de Fondo de Inversión LarrainVial Beagle, se acordó modificar el nombre del Fondo pasando a denominarse "Fondo de Inversión BICE Chile Small Cap" y designar a BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. como su nueva sociedad administradora a contar del día 12 de junio de 2015. Así también, con fecha 29 de abril de 2015, por medio de Hecho Esencial enviado a la Superintendencia de Valores y Seguros, BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. acepta asumir la administración del Fondo a partir de esa fecha.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos-M\$)

(2) Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. al 30 de septiembre de 2015 y 2014 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre 2014 han sido preparados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financieras emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. En la preparación de estos 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 Directores de BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A.

Los Estados Financieros fueron aprobados en sesión de Directorio N°397 el 19 de octubre de 2015 de conformidad a las normas.

(b) Período cubierto

Los Estados Financieros fueron preparados al 30 de septiembre 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 períodos comprendidos entre el 1 de enero al 30 de septiembre 2015 y 2014.

(c) Bases de medición

Los Estados Financieros de la Sociedad han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por aquellos Activos y Pasivos financieros que están a valor razonable con efecto en resultado del ejercicio.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos-M\$)

(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:

	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
	\$	\$	\$
Dólar	698,72	599,22	606,75
UF	25.346,89	24.168,02	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 30 de septiembre de 2015, no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas.

(f) Principio puesta en marcha

La Sociedad al elaborar estos estados financieros evaluó la capacidad que tiene para continuar en funcionamiento. La Gerencia de la Sociedad no estima que existan incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la Sociedad continúe con sus operaciones normales.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos-M\$)

(3) Políticas contables significativas

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

(a) Instrumentos financieros

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

(i) Activos financieros no derivados

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

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

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

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

Efectivo y efectivo equivalente.

El efectivo y efectivo equivalente incluye el efectivo en caja y saldos en cuentas corrientes bancarias. Además, se incluyen en este rubro aquellas inversiones de corto plazo utilizadas en la administración normal de excedentes de caja de alta liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor.

El estado de Flujo de Efectivo considera los siguientes conceptos:

Flujos operacionales: Flujos de efectivo originados por las operaciones normales de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

Flujos de financiamiento: Flujos de efectivo originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de los flujos operacionales.

Flujos de inversión: Flujos de efectivo originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y efectivo equivalente de la Sociedad.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos-M\$)

(3) Políticas contables significativas, continuación

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.

(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 Financieros, 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.

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 descontarán 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 30 de septiembre de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos-M\$)

(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 30 de septiembre de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos-M\$)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(e) Propiedades, planta y equipos, continuación

(iii) Depreciación, continuación

Vida útil de las propiedades, plantas y equipos:

Detalle	Vida útil de bienes adquiridos
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 30 de septiembre de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos-M\$)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(g) Impuestos a la renta e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto a la renta que resulta de la aplicación de la tasa impositiva vigente, sobre la base imponible del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por 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 de 2014 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 30 de septiembre de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos-M\$)

(3) Políticas contables significativas, continuación

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

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

(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 30 de septiembre de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos-M\$)

(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 rescatan con anterioridad a la fecha en que se cumple el plazo mínimo de permanencia de los fondos mutuos que así lo contemplen.

(j) Reconocimiento de gastos

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

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

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos-M\$)

(3) Políticas contables significativas, continuación

Nuevos pronunciamientos contables

- a) Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2015, y no han sido adoptadas en la preparación de estos estados financieros debido a que no son materiales o no han tenido efecto en dichos estados financieros. Por lo tanto, la Sociedad evaluará constantemente su posible impacto en las transacciones que efectúe.
- 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 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
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 del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o 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.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos-M\$)

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

- Anticipación NIIF 9

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera.

La Administradora del Fondo, ha decidido aplicar anticipadamente NIIF 9, Instrumentos Financieros (emitida en noviembre de 2009 y modificada en junio de 2010 y diciembre de 2011) según lo requerido por el Oficio Circular N°592 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros bajo el alcance de NIC 39, Instrumentos Financieros. Específicamente, NIIF 9 exige que todos los activos financieros sean clasificados y posteriormente medidos ya sea al costo amortizado o a valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja y banco contractuales de los activos financieros. Como es exigido por NIIF 9, los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado si y solo si (i) el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de caja contractuales y (ii) los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto total adeudado. Si uno de los criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, la Sociedad podría elegir designar en el reconocimiento inicial de un instrumento de deuda que cumpla con los criterios de costo amortizado para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un descalce contable. En el período actual, la Sociedad no ha decidido designar medir a valor razonable con cambios en resultados ningún instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado.

Los instrumentos de deuda que son posteriormente medidos a costo amortizado están sujetos a deterioro.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones) son clasificadas y medidas a valor razonable con cambios en resultados, a menos que el instrumento de patrimonio no sea mantenido para negociación y es designado por la Administradora para ser medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Si el instrumento de patrimonio es designado a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, todas las pérdidas y ganancias de su valorización, excepto por los ingresos por dividendos los cuales son reconocidos en resultados de acuerdo con NIC 18, son reconocidas en otros resultados integrales y no serán posteriormente reclasificados a resultados.

La aplicación de NIIF 9 ha sido reflejada en el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014.

La Administración de la Sociedad ha evaluado la aplicación de estas nuevas normas y enmiendas y no ha identificado efectos contables significativos en los estados financieros.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos-M\$)

(4) Cambios contables

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos-M\$)

(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 30 de septiembre de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos-M\$)

(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 30 de septiembre 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 4.501.023,8856 cuotas equivalentes a M\$15.444.993.

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:

(1) 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 continúa sobre la exposición a los riesgos. Para ello, la Administradora ha definido los mecanismos internos, herramientas y responsabilidades para la identificación, cuantificación, mitigación y control de los riesgos en toda la organización.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos-M\$)

(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 30.09.2015		Exposición al 31.12.2014	
		M\$	%	M\$	%
Fondos Mutuos	(*)	15.444.993	100	14.168.567	100
Totales		15.444.993		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 30 de septiembre de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos-M\$)

(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 30 de septiembre de 2015, es la siguiente:

Rubro del Estado de Situación Financiera	Valor libro M\$	Valor razonable M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	15.698.556	15.698.556
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	337.626	337.626
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	380.037	380.037
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(482.738)	(482.738)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(14.859)	(14.859)
	<hr/>	<hr/>
Totales netos	<u>15.918.622</u>	<u>15.918.622</u>

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos-M\$)

(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 la siguiente:

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

(7) Efectivo y equivalentes al efectivo

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014, el detalle es el siguiente:

	Moneda	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Efectivo en caja	\$	210	210
Saldos en bancos	\$	253.353	188.501
Saldos en bancos	US\$	0	1.345
Cuotas de fondos mutuos	\$	<u>15.444.993</u>	<u>14.168.567</u>
Totales		<u>15.698.556</u>	<u>14.358.623</u>

(8) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014, el detalle es el siguiente:

	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Remuneración por cobrar fondos administrados	<u>337.626</u>	<u>226.935</u>
Totales	<u>337.626</u>	<u>226.935</u>

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014, la Sociedad estima que no existen señales de deterioro de las cuentas por cobrar. Por lo tanto, no ha constituido provisión de incobrables.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos-M\$)

(9) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014, el detalle es el siguiente:

(a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:

Sociedad	RUT	Descripción transacción	Tipo de relación	Saldos			
				Corrientes 30.09.2015 M\$	No corrientes 30.09.2015 M\$	Corrientes 31.12.2014 M\$	No corrientes 31.12.2014 M\$
Fondo Mutuo Liqueidez	8063-2	Rescate Fondos Mutuos	Fondos administrados	380.037	-	-	-
Totales				<u>380.037</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(b) Cuentas por pagar con partes relacionadas:

Sociedad	RUT	Descripción transacción	Plazo transacción	Tipo de relación	Saldos			
					Corrientes 30.09.2015 M\$	No corrientes 30.09.2015 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	14.859	-	51.103	-
Totales					<u>14.859</u>	<u>-</u>	<u>51.103</u>	<u>-</u>

(c) Transacciones con partes relacionadas:

Sociedad	RUT	Tipo de relación	Descripción de la transacción	30.09.2015		30.09.2014	
				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	152.018	(152.018)	1.068.000	(1.068.000)
BICE Inversiones Corredores de Bolsa S.A.	79.532.990-0	Matriz común	Comisión colocación de cuotas	6.292.519	(6.292.519)	5.345.848	(5.345.848)
			Comisión corredores	132.176	(132.176)	130.651	(130.651)
			Venta de dólares	399.338	(3.887)	274.855	(4.783)
BICE Chileconsult Servicios Financieros Ltda.	79.578.560-4	Matriz común	Asesoría departamento estudios	157.082	(157.082)	151.199	(151.199)
			Auditoría interna	20.160	(20.160)	19.315	(19.315)
			Seguros	51.131	(51.131)	43.222	(43.222)
BICE Vida Cía. de Seguros S.A.	96.656.410-5	Matriz común	Comisión colocación de cuotas	680.309	(680.309)	463.454	(463.454)
			Arriendo oficinas	45.018	(45.018)	43.105	(43.105)
Banco BICE S.A.	97.080.000-K	Matriz	Restitución de gastos	6.017	(6.017)	5.456	(5.456)
			Comisiones sobregiro	139.059	(139.059)	136.500	(136.500)
			Comisiones LBTR	68.001	(68.001)	64.495	(64.495)
			Boletas de garantías	25.841	(25.841)	51.659	(51.659)
			Comisión colocación de cuotas	503.368	(503.368)	449.299	(449.299)
Fondo Mutuo liquidez	8063.2	Fondos administrados	Rescate	380.000	37	-	-

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos-M\$)

(9) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, continuación

(c) 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 30 de septiembre 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.

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

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, el detalle es el siguiente:

	30.09.2015	30.09.2014
	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	281.483	290.195
Gratificaciones	140.741	145.097
Bonos de gestión	<u>294.175</u>	<u>225.447</u>
Totales	<u>716.399</u>	<u>660.739</u>

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos-M\$)

(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 Pólizas de garantías por el año 2015; 2014 boletas bancarias con Banco BICE, para cada uno de los fondos administrados.

Al 30 de septiembre de 2015 y 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:

	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
	M\$	M\$	M\$
Activos contingentes:			
Garantías partícipes UF	23.629.599	17.653.390	18.481.264
Garantías partícipes \$			
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>23.629.599</u>	<u>17.653.390</u>	<u>18.481.264</u>
Pasivos contingentes:			
Garantías partícipes UF	23.629.599	17.653.390	18.481.264
Garantías partícipes \$	-	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>23.629.599</u>	<u>17.653.390</u>	<u>18.481.264</u>
Efecto neto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(11) Otros activos no financieros

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014, el detalle es el siguiente:

	30.09.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Derechos de bolsa	16.830	10.108
Otros gastos anticipados	16.848	37.761
Otros deudores varios	74.509	20.542
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>108.187</u>	<u>68.411</u>

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos-M\$)

(12) Activos intangibles

(a) Al 30 de septiembre 2015 y 31 de diciembre 2014, la composición del rubro es la siguiente:

Al 30 de septiembre de 2015	Activo bruto M\$	Amortización acumulada M\$	Otros Ajustes M\$	Activo neto M\$	Amortización del ejercicio M\$
Programa informáticos	54.823	(36.794)	-	18.029	(6.205)
Proyecto Alta Disponibilidad	45.117	(30.336)	-	14.781	(11.279)
Totales	99.940	(67.130)	-	32.810	(17.484)

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

(a) El movimiento de los activos intangibles al 30 de septiembre 2015 y 31 de diciembre 2014, es el siguiente:

	Programas Informáticos M\$	Proyecto alta Disponibilidad M\$	Total Intangibles M\$
Saldo neto inicial al 1 de enero de 2015	10.231	26.060	36.291
Adiciones	13.696	-	13.696
Ajustes	307	-	307
Gasto por amortización	(6.205)	(17.279)	(17.484)
Saldo neto final al 30 septiembre 2015	18.029	14.781	32.810

	Programas Informáticos M\$	Proyecto alta Disponibilidad M\$	Total Intangibles M\$
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)
Saldo neto final al 31 diciembre 2014	10.231	26.060	36.291

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos-M\$)

(13) Propiedades, planta y equipos

(a) La composición y movimiento de las Propiedades, planta y equipos al 30 de septiembre de 2015, es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2015	Activo bruto	Depreciación acumulada	Crédito Activo Fijo	Activo Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$
Muebles y útiles	140.808	(113.520)	-	27.288
Maquinarias y equipos	215.105	(186.850)	(1.546)	26.709
Remodelación oficinas	265.967	(208.009)	-	57.958
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Totales	621.880	(508.379)	(1.546)	111.955
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Detalle de movimientos	Muebles y útiles	Maquinarias y equipos	Remodelación oficina	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	35.739	26.909	65.658	128.306
Adiciones	820	12.826	12.573	26.219
Enajenaciones	-	-	-	-
Crédito Activo Fijo	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Gastos por depreciación	(9.271)	(13.026)	(20.273)	(42.570)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Saldo final al 30 de septiembre 2015	27.288	26.709	57.958	111.955
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos-M\$)

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

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

Detalle de movimientos	Muebles y útiles	Maquinarias y equipos	Remodelación oficina	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$
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)
Saldo final al 31 de diciembre 2014	35.739	26.909	65.658	128.306

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos-M\$)

(14) Impuestos corrientes e impuestos diferidos

(a) Impuestos corrientes

Al 30 de septiembre 2015 y 31 de diciembre 2014, la Sociedad ha determinado los impuestos corrientes de acuerdo a lo descrito en Nota N° 3g, según el siguiente detalle:

Detalle	30.09.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Impuesto a la Renta 22.5% 2015	<u>(762.641)</u>	<u>(700.528)</u>
Subtotales	<u>(762.641)</u>	<u>(700.528)</u>
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	604.627	686.514
Crédito gasto de capacitación	-	10.178
Crédito por donaciones	26.701	26.881
Impuestos por recuperar ejercicios anteriores	<u>21.956</u>	<u>258.016</u>
Subtotales	<u>653.284</u>	<u>981.589</u>
Totales	<u>(109.357)</u>	<u>281.061</u>

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos-M\$)

(14) Impuestos corrientes e impuestos diferidos, continuación

(b) Resultado por impuestos

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, el detalle es el siguiente:

Detalle	01-01-2015	01-01-2014	01-07-2015	01-07-2014
	30-09-2015	30-09-2014	31-09-2015	31-09-2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos por impuesto a la renta:				
Impuesto año corriente	762.641	536.942	313.177	219.899
Subtotales	<u>762.641</u>	<u>536.942</u>	<u>313.177</u>	<u>219.899</u>
Abono (cargo) por impuestos diferidos:				
Originación y reverso de diferencias no imponibles.	(1.519)	(21)	(1.510)	(1.839)
Otras diferencias temporales	<u>(2.862)</u>	<u>(8.934)</u>	<u>(2.862)</u>	<u>1</u>
Subtotales	<u>(4.381)</u>	<u>(8.913)</u>	<u>(4.372)</u>	<u>(1.838)</u>
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	<u>758.260</u>	<u>528.029</u>	<u>308.805</u>	<u>218.061</u>

(c) Efecto de impuestos diferidos

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014, el detalle es el siguiente:

Conceptos	30.09.2015					31.12.2014				
	Activos	Pasivos	Efecto	Efecto	Neto	Activos	Pasivos	Efecto	Efecto	Neto
			Resultado	Patrimonio				Resultado	Patrimonio	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión vacaciones	13.077	-	661	-	13.077	13.738	-	13.255	483	13.738
Activo fijo y remodelaciones	4.183	-	(2.180)	-	4.183	2.003	-	1.894	109	(2.003)
Total neto	<u>17.260</u>	<u>-</u>	<u>(1.519)</u>	<u>-</u>	<u>17.260</u>	<u>15.741</u>	<u>-</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 30 de septiembre de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos-M\$)

(14) Impuestos corrientes e impuestos diferidos, continuación

(d) Reconciliación de la tasa efectiva de impuestos

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, el detalle es el siguiente:

Conciliación gasto por impuesto	30.09.2015	30.09.2014
	M\$	M\$
Ganancia antes de impuestos	3.787.650	2.948.063
Impuesto a la renta teórico	(852.221)	(619.093)
Efecto impositivo de diferencias permanentes y otros	93.961	91.064
	<u>(758.260)</u>	<u>(528.029)</u>
Gasto por impuestos a las ganancias		
Tasa impositiva legal	22,5%	21,0%
Tasa impositiva diferencias permanentes y otros	(2,48%)	(3,09%)
Tasa efectiva	20,02%	17,91%

(15) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 30 de septiembre 2015 y 31 de diciembre 2014, la composición del rubro es la siguiente:

	30.09.2015	31.12.014
	M\$	M\$
Cotizaciones previsionales	31.509	27.993
Impuestos mensuales a pagar	230.586	179.996
Provisión Marketing	123.612	33.250
Provisión Auditoria	18.272	27.145
Provisión Corredores de Bolsa	8.880	8.297
Provisión Custodia extranjera	18.350	11.631
Provisiones RRHH	9.942	-
Provisiones administración	12.124	14.267
Provisión Línea de crédito Bancos	17.750	17.250
Otros acreedores y cuentas por pagar	5.799	2.545
Provisiones Varias	5.914	-
Totales	<u>482.738</u>	<u>322.374</u>

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos-M\$)

(16) Provisiones corrientes por beneficios a empleados

(a) El movimiento de provisiones al 30 de septiembre 2015 y 31 de diciembre 2014, se detalla continuación:

Al 30 de septiembre 2015	Provisión vacaciones M\$	Provisión bonos al personal M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2015	61.059	330.000	391.059
Incremento en provisiones	479.012	267.300	746.912
Bajas en provisiones	(482.552)	(330.000)	(812.552)
Saldo final al 30 de septiembre de 2015	<u>58.119</u>	<u>267.300</u>	<u>325.419</u>

Al 31 de diciembre 2014	Provisión vacaciones M\$	Provisión bonos al personal M\$	Total M\$
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 30 de septiembre 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 ésta, de la siguiente manera:

(b) Distribución de accionistas

Accionistas	30.09.2015		31.12.2014	
	N° acciones	%	N° acciones	%
Banco BICE	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 30 de septiembre de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos-M\$)

(17) Capital emitido, continuación

(c) Provisión dividendos mínimos

De acuerdo a la política del Directorio de la matriz Banco BICE, al 30 de septiembre 2015 se provisionó un dividendo mínimo correspondiente al 50% del resultado del periodo ascendente a M\$1.514.695 (M\$1.626.165 en el ejercicio 2014).

(18) Ganancias acumuladas

(a) Al 30 de septiembre de 2015, 2014 y 31 de diciembre 2014, el detalle es el siguiente:

	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	11.208.381	9.581.624	9.581.624
Ganancia del periodo	3.029.391	2.420.034	3.252.330
Dividendos provisorios	(1.514.695)	(1.210.017)	(1.626.165)
Efecto Reforma Tributaria Ley 20.780 y OC 856 SVS	-	592	592
Totales	<u>12.723.077</u>	<u>10.792.233</u>	<u>11.208.381</u>

(19) Ingresos de actividades ordinarias

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, el detalle es el siguiente:

	01.01.2015	01.01.2014	01.07.2015	01.07.2014
	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones fondos mutuos	13.841.600	11.865.995	4.840.774	4.342.961
Remuneraciones fondos de inversión públicos	1.417.431	1.791.604	697.917	253.330
Remuneraciones fondos de inversión privados	-	463	-	353
Comisión rescate fondos mutuos	22.420	34.064	13.489	12.099
Totales	<u>15.281.451</u>	<u>13.692.126</u>	<u>5.552.180</u>	<u>4.608.743</u>

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos-M\$)

(20) Costos financieros

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, el detalle es el siguiente:

	01.01.2015 30.09.2015 M\$	01.01.2014 30.09.2014 M\$	01.07.2015 30.09.2015 M\$	01.07.2014 30.09.2014 M\$
Intereses líneas de crédito Banco BICE	(139.059)	(136.500)	(47.759)	(46.000)
Intereses líneas de crédito otros bancos	(36.542)	(40.083)	(10.566)	(14.298)
Totales	<u>(175.601)</u>	<u>(176.583)</u>	<u>(58.325)</u>	<u>(60.298)</u>

(21) Ingresos financieros

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, el detalle es el siguiente:

	01.01.2015 30.09.2015 M\$	01.01.2014 30.09.2014 M\$	01.07.2015 30.09.2015 M\$	01.07.2014 30.09.2014 M\$
Utilidades por cuotas fondos mutuos	177.037	239.901	67.071	72.281
Intereses y reajustes ganados	12.732	37.207	9.459	4.211
Totales	<u>189.769</u>	<u>277.108</u>	<u>76.530</u>	<u>76.492</u>

(22) Diferencia de cambio

Al 30 de septiembre 2015 y 2014 las diferencias de cambio abonadas en el estado de resultados se incluyen en la partida siguiente y por los importes indicados:

	01.01.2015 30.09.2015 M\$	01.01.2014 30.09.2014 M\$	01.07.2015 30.09.2015 M\$	01.07.2014 30.09.2014 M\$
Venta de dólares estadounidenses	3.887	4.784	3.195	3.089
Totales	<u>3.887</u>	<u>4.784</u>	<u>3.195</u>	<u>3.089</u>

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos-M\$)

(23) Gastos de administración

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, el detalle es el siguiente:

	01.01.2015	01.01.2014	01.07.2015	01.07.2014
	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones y gastos del personal:				
Remuneraciones del personal	(802.188)	(733.017)	(279.103)	(242.700)
Bonos o gratificaciones	(867.144)	(710.352)	(299.484)	(231.755)
Indemnización años de servicio	(28.047)	(20.791)	(21.183)	(20.791)
Gastos de capacitación	(4.720)	(813)	(3.185)	3.633
Colación	(25.276)	(26.397)	(9.171)	(8.787)
Asignación movilización	(10.207)	(5.920)	(4.273)	11.042
Seguros de salud, vida y cesantía	(78.557)	(67.551)	(25.480)	(22.891)
Otros gastos del personal	(41.595)	(26.692)	(13.603)	(7.832)
Total remuneraciones y gastos del personal	(1.857.734)	(1.591.533)	(655.482)	(520.081)
Gastos generales de administración:				
Mantenición y reparación activo fijo	(12.051)	(14.273)	(3.969)	(4.383)
Arriendo de oficinas	(6.094)	(5.548)	(2.118)	(2.121)
Publicidad	(228.577)	(243.837)	(65.407)	(68.896)
Materiales de oficina	(31.074)	(29.410)	(11.709)	(11.546)
Gastos de informática y comunicación	(90.152)	(81.310)	(29.985)	(32.033)
Alumbrado, calefacción y otros servicios	(7.616)	(6.267)	(2.697)	(1.893)
Gastos de representación y despl. del personal	(13.431)	(25.164)	(6.616)	(14.816)
Gastos judiciales y notariales	(53.105)	(41.423)	(19.797)	(16.314)
Honorarios por informes técnicos	(8.272)	(8.486)	(1.006)	1
Honorarios por auditorías de los estados financieros	(81.890)	(34.439)	(17.960)	(11.617)
Bloomberg y otros servicios contratados	(44.765)	(39.221)	(15.158)	(10.285)
Correspondencia general	(13.797)	(12.143)	(4.638)	(3.786)
Bolsa de comercio	(47.750)	(45.793)	(15.753)	(15.115)
Comisiones, corretajes y otras comisiones	(387.493)	(399.717)	(115.591)	(189.406)
Gastos bancarios cuentas corrientes	(98.927)	(82.914)	(35.138)	(28.406)
Custodia DCV y custodia extranjera	(191.406)	(164.519)	(65.477)	(62.069)
Servicios con matriz y coligadas	(7.982.649)	(7.670.672)	(2.790.307)	(2.484.058)
Gastos garantías fondos	(25.841)	(51.659)	(7.477)	(15.983)
Patentes y contribuciones	(51.184)	(46.564)	(18.737)	(15.823)
Depreciación y amortización	(60.055)	(46.370)	(20.455)	(18.985)
Donaciones	(26.223)	(10.000)	(16.223)	-
Otros gastos generales	(191.769)	(188.110)	(66.804)	(72.848)
Total gastos generales de administración	(9.654.121)	(9.257.839)	(3.333.022)	(3.080.382)
Total gastos de administración	(11.511.855)	(10.849.372)	(3.988.504)	(3.600.463)

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos-M\$)

(24) Contingencias y compromisos

(a) Activos contingentes

La Sociedad no mantiene activos contingentes de ningún tipo al 30 de septiembre 2015 y 2014 excepto por lo señalado en la Nota 10.

(b) Pasivos contingentes

La Sociedad no mantiene pasivos contingentes de ningún tipo al 30 de septiembre 2015 y 2014 excepto por lo señalado en la Nota 10.

(c) Garantía de fondos

La Sociedad constituyó 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 30 de septiembre de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos-M\$)

(25) 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
12 de junio 2015	215107228	Fondo de Inversion Bice Chile Small Cap	86.608,00
13 de agosto 2015	215111922	Fondo Mutuo Bice India	10.000,00
21 de septiembre 2015	215114565	Fondo Mutuo Bice Extra Largo Plazo	10.000,00

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos-M\$)

(26) Sanciones

(a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2015 y 2014, la Sociedad no ha recibido sanciones de ninguna naturaleza.

(27) Hechos relevantes

06 de abril 2015 en sesión de Directorio de 2015 BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A celebrada el día jueves 2 de abril de 2015, se acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, que se celebró el día miércoles 22 de abril 2015, con el objeto de someter a consideración de los señores accionistas las siguientes materias:

- Pronunciarse sobre la memoria, el balance, estados financieros e informe de los Auditores externos correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014
- Designación de los auditores externos.
- Resolver sobre la distribución de utilidades.
- Informar sobre la política para el ejercicio sobre distribución de utilidades y reparto de dividendos
- Dar cuenta de los acuerdos del Directorio en relación de las operaciones que se refiere el artículo 147 de la ley 18.046.
- Tratar las demás materias que incumben a estas juntas.

23 de abril 2015 en Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el día 22 de abril 2015 se acordó lo siguiente.

- La Junta aprobó la memoria, balance general, estados de ganancias y pérdidas e informe de los auditores externos relativo al ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2014.
- La Junta acordó la distribución de un dividendo de \$ 6.194,91510 por acción, el que se pagará a contar del día 22 de mayo de 2015 a los titulares de acciones inscritas en el Registro de Accionistas a la media noche del día 14 de mayo 2015.
- La Junta acordó designar a KPMG Auditores y Consultores limitada como empresa de auditoria externa de la Sociedad para el ejercicio 2015.

29 de abril 2015 La Sociedad ha sido informada que con esta fecha se ha celebrado una Asamblea de Aportantes del Fondo de Inversión Larraín Vial Beagle, en la cual, entre otras materias, se ha decidido sustituir a la actual administradora y designar en su reemplazo a BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. La Sociedad ha aceptado asumir la administración del Fondo aludido.

12 de junio 2015 Con esta fecha se ha dado inicio a las funciones de administración del Fondo de Inversión BICE Chile Small Cap (antes Fondo de Inversión Larraín Vial Beagle) que derivan del nombramiento acordado en asamblea de aportantes de fecha 29 de abril 2015.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos-M\$)

18 de agosto 2015 Recibimos por parte de un aportante del Fondo de Inversión BICE Chile Small Cap., una solicitud en orden para citar a una asamblea extraordinaria de aportantes a fin de someter a su decisión las siguientes materias:

- La división del Fondo, en términos tales que como resultado del acuerdo de división, además del fondo de Inversión BICE Chile Small Cap., sean creados uno o mas nuevos Fondos de Inversión (los “Nuevos Fondos”).
- La Proporción de distribución del patrimonio del Fondo de Inversión BICE Chile Small Cap. entre los nuevos Fondos.
- La designación de la o las sociedades administradoras que asumirán la administración de los Nuevos Fondos y la aprobación de sus reglamentos.
- Las demás materias que sean necesarias para implementar los acuerdos anteriores.

16 de septiembre 2015 con esta fecha se ha celebrado la asamblea extraordinaria de aportantes del Fondo BICE Chile Small Cap. (la “Asamblea”) en la cual se acordó lo siguiente.

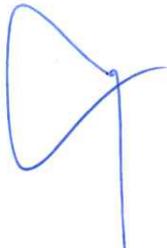
- Dividir el Fondo BICE Chile Small Cap. (el “Fondo”), en términos tales que como resultado del acuerdo de división, además del Fondo, fueron creados tres nuevos fondos.
- Asignar activos y pasivos para cada uno de los fondos de manera proporcional y equivalente al valor del porcentaje de patrimonio del Fondo que se asigna y de acuerdo a los siguientes porcentajes: 50%, 20%, 20% y 10% del valor del patrimonio del Fondo.
- Designar a las siguientes entidades administradoras de fondo de inversión, para que a partir de la vigencia de los nuevos fondos, inicien sus funciones de administración de cada uno de los fondos que han resultado de la misma, bajo los siguientes términos:
 - a) BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A, continuara como administradora del Fondo de Inversión BICE Chile Small Cap. En parte representativa del 50% de su patrimonio.
 - b) Compass Group Chile S.A administradora General de Fondos, administrador del fondo al que se le asigna el 20% del valor del patrimonio del Fondo.
 - c) BTG Pactual Chile S.A Administradora General de Fondos, administrador del fondo al que se le asigna el 20% del valor del patrimonio del Fondo.
 - d) BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A, como administradora del fondo al cual se le distribuyo un 10% del valor del patrimonio del Fondo.
- Aprobar el Reglamento de los tres nuevos fondos que han resultado de la división del Fondo de Inversión BICE Chile Small Cap. En los mismos términos de la regulación contenida en el Reglamento interno del Fondo de Inversión BICE Chile Small Cap. Salvo en aquellas materias necesarias para proceder a ejecutar el acuerdo de designación de sus respectivas administradoras, ajustando al efecto el nombre del fondo de acuerdo a la entidad que lo administre.
- El inicio de las funciones de las administradoras que asumirán la administración de los nuevos fondos, será en una fecha tal que coincida con la entrada en vigencia de los nuevos fondos, esto es, transcurridos treinta días corridos desde el depósito de los respectivos reglamentos internos.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos-M\$)

(28) Hechos posteriores

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



.....
Javier Valenzuela Cruz
Gerente General



.....
Angel Argomedo Abarca
Sub-Gerente Contabilidad
