

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados financieros
al 30 de junio de 2016

CONTENIDO

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

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA****AL 30 DE JUNIO DE 2016****(En miles de pesos – M\$)**

ACTIVOS	Nota	30 de junio 2016 M\$	31 de diciembre 2015 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	1.765.979	1.789.372
Otros activos financieros	7	129.210.010	135.126.746
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	1.971.107	2.286.316
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	14.321	15.222
Activos entregados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía	11	-	-
Otros activos no financieros	12	372.153	268.121
Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	15	153.253	-
Total activos corrientes		133.486.823	139.485.777
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	45.941	45.195
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	28	2.846.416	2.735.887
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	1.276.702	1.103.984
Propiedades, plantas y equipos	14	938.553	954.641
Activo por impuestos diferidos	15	-	406.815
Total activos no corrientes		5.107.612	5.246.522
Total de activos		138.594.435	144.732.299

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros	16	101.526	95.808
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	17	1.756.114	27.727.850
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	18	17.285.711	10.487.107
Pasivos por impuestos	15	-	1.081.988
Pasivo por impuesto diferido	15	329.906	-
Provisiones por beneficios a los empleados	19	664.821	1.288.393
Total pasivos corrientes		<u>20.138.078</u>	<u>40.681.146</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otras cuentas por pagar	17	176	176
Total pasivos no corrientes		<u>176</u>	<u>176</u>
PATRIMONIO			
Capital emitido	20	20.407.840	20.407.840
Ganancias acumuladas	23	97.612.380	83.207.176
Otras reservas	21	435.961	435.961
Total patrimonio neto		<u>118.456.181</u>	<u>104.050.977</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		<u>138.594.435</u>	<u>144.732.299</u>

Las Notas adjuntas N° 1 a 36 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES****POR EL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO****(En miles de pesos – M\$)**

	Nota	2016	2015
		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	24	23.433.790	22.854.426
Costo de ventas		-	-
Ganancia bruta		23.433.790	22.854.426
Otros ingresos	25	6.654	12.370
Gastos de administración	26	(8.915.816)	(8.607.821)
Ingresos financieros	29	4.291.020	3.800.247
Costos financieros	27	(607.588)	(802.462)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	28	110.530	295.208
Diferencias de cambio	30	(128.992)	20.892
Resultados por unidades de reajuste	31	10.430	26.888
Ganancia, antes de impuestos		18.200.028	17.599.748
Gasto por impuestos a las ganancias	15	(3.794.824)	(3.524.254)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		14.405.204	14.075.494
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia del ejercicio		14.405.204	14.075.494
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	22	13.838	13.521
Ganancia por acción básica		13.838	13.521
Ganancias por acción diluidas			
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas	22	13.838	13.521
Ganancias diluida por acción		13.838	13.521

	2016	2015
	M\$	M\$
Ganancia del ejercicio	14.405.204	14.075.494
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto	-	1.371
Otros resultados integrales que se reclasifican al resultado del período	-	-
Impuesto a la renta que se relaciona con otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del período	-	-
Total otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del período	14.405.204	14.076.865
Otros resultados integrales que no se reclasificarán al resultado del período		
Resultado integral atribuible a:		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	14.405.204	14.076.865
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Total resultado integral	14.405.204	14.076.865

Las notas adjuntas N° 1 a 36 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO****AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015****(En miles de pesos – M\$)**

	Capital emitido	Otras reservas varias	Ganancias acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladas	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período actual al 1 de enero de 2016	20.407.840	435.961	83.207.176	104.050.977	-	104.050.977
Ganancia del ejercicio	-	-	14.405.204	14.405.204	-	14.405.204
Otros Resultados Integral	-	-	-	-	-	-
Reverso provisión dividendo mínimo	-	-	-	-	-	-
Dividendo	-	-	-	-	-	-
Provisión Dividendo mínimo	-	-	-	-	-	-
Saldo final período actual al 30 de junio de 2016	20.407.840	435.961	97.612.380	118.456.181	-	118.456.181
Saldo inicial período actual al 1 de enero de 2015	20.407.840	435.961	81.365.403	102.209.204	-	102.209.204
Ganancia del ejercicio	-	-	14.075.494	14.075.494	-	14.075.494
Otros Resultados Integral	-	-	1.371	1.371	-	1.371
Dividendo	-	-	-	-	-	-
Provisión dividendo mínimo	-	-	-	-	-	-
Saldo final período actual al 30 de junio de 2015	20.407.840	435.961	95.442.268	116.286.069	-	116.286.069

Notas adjuntas N° 1 a 36 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)****POR EL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO****(En miles de pesos – M\$)**

		2016	2015
		M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en)	Nota		
actividades de operación:			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de venta de bienes y prestación de servicios		23.517.484	23.020.121
Otros cobros por actividades de operación		110.530	295.208
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(4.345.332)	(5.162.391)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar pagos a y por cuenta de empleados		(4.330.382)	(4.101.352)
Otros pagos por actividades de operación			
Dividendos pagados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Intereses pagados	27	(2.937.877)	(802.462)
Intereses recibidos	29	6.582.451	3.800.247
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(3.794.824)	(3.522.883)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(813.706)	(289.562)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en)		13.988.344	13.236.926
actividades de operación			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en)			
actividades de inversión:			
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		-	-
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		31.122.776	-
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		(24.873.813)	18.418.969
Otros cobros por la venta participaciones en negocios conjuntos		185.994	45.201
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos		(296.524)	(420.317)
Préstamos a entidades relacionadas		(30.393)	(27.545)
Compras de propiedades, plantas y equipos		(109.928)	(129.252)
Cobros a entidades relacionadas		14.117	29.936
Otras entradas (salidas) de efectivo		(424.094)	(151.547)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en)		5.588.135	17.765.444
actividades de inversión			

	2016	2015
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Prestamos de entidades relacionadas	43.481.465	41.530.077
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(36.682.861)	(55.753.606)
Dividendos pagados	(26.500.000)	(20.000.000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(19.701.396)	(34.223.529)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(124.917)	(3.221.159)
incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes del ejercicio	(124.917)	(3.221.159)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	1.789.372	4.857.937
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	1.664.455	1.636.778

Las Notas adjuntas N°1 a la 36 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016

1. INFORMACION GENERAL

a. Inscripción en el Registro de Valores

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

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

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

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

Los fondos mutuos y fondos de inversión públicos administrados por BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. fueron depositados (aprobados) en la Superintendencia de Valores y Seguros según resoluciones exentas detalladas a continuación:

Entidad	N° de Registro Resolución ExentaN°	Fecha
Fondo Mutuo BCI Depósito Efectivo	36	4 de mayo de 1988
Fondo Mutuo BCI Rendimiento	36	3 de mayo de 1988
Fondo Mutuo BCI Conveniencia	29	1 de abril de 1991
Fondo Mutuo BCI De Personas	138	22 de junio de 1993
Fondo Mutuo BCI Competitivo	64	26 de marzo de 1997
Fondo Mutuo BCI Gran Valor	64	3 de abril de 1997
Fondo Mutuo BCI Frontera	305	3 de febrero de 2008
Fondo Mutuo BCI Depósito Mensual de Ahorro	294	2de noviembre de 2000
Fondo Mutuo BCI Acciones Presencia Bursátil	318	10de noviembre de 2000
Fondo Mutuo BCI Dólar Cash	30	21de julio de 2003

Entidad	N° de Registro Resolución ExentaN°	Fecha
Fondo Mutuo BCI De Negocios	465	21 de octubre de 2004
Fondo Mutuo BCI América Latina	224	24 de mayo de 2006
Fondo Mutuo BCI Selección Bursátil	184	24 de mayo de 2006
Fondo Mutuo BCI Gran Ahorro	164	14 de septiembre de 2006
Fondo Mutuo BCI Asia	373	3 de septiembre de 2007
Fondo Mutuo BCI USA	374	3 de septiembre de 2007
Fondo Mutuo BCI Europa	372	3 de septiembre de 2007
Fondo Mutuo BCI Express	196	5 de septiembre de 2008
Fondo Mutuo BCI Emergente Global	333	18 de junio de 2008
Fondo Mutuo BCI Gestión Global Dinámica 20	460	12 de diciembre de 2008
Fondo Mutuo BCI Gestión Global Dinámica 50	460	12 de marzo de 2009
Fondo Mutuo BCI Gestión Global Dinámica 80	460	13 de marzo de 2009
Fondo Mutuo BCI Divisa	156	7 de abril de 2008
Fondo Mutuo BCI Global Titán	209	11 de mayo de 2009
Fondo Mutuo BCI Estados Unidos	230	19 de mayo de 2009
Fondo Mutuo BCI Monetario	436	16 de noviembre de 2009
Fondo Mutuo BCI Eficiente	435	11 de diciembre de 2009
Fondo Mutuo BCI Brasil	761	2 de diciembre de 2009
Fondo Mutuo BCI Retorno Nominal	808	16 de diciembre de 2009
Fondo Mutuo BCI Chindia	81	11 de marzo de 2010
Fondo Mutuo BCI Top Picks	191	10 de septiembre de 2010
Fondo Mutuo BCI E.T.F. Gestión Flexible	528	22 de septiembre de 2010
Fondo Mutuo BCI Selección Andina	264	8 de noviembre de 2011
Fondo Mutuo BCI de Negocios UF	120574	6 de julio de 2012
Fondo Mutuo BCI Latin American Corporate Bonds	120600	20 de diciembre de 2012
Fondo Mutuo BCI Bonos Latinoamericanos	120603	28 de diciembre de 2012
Fondo Mutuo BCI Eficaz	130609	1 de marzo de 2013
Fondo Mutuo BCI Mercados Desarrollados G.	140700	22 de abril de 2014
Fondo Mutuo BCI Preferencial Activo	140694	19 de marzo de 2014
Fondo Mutuo BCI Preferencial Ahorro	140695	19 de marzo de 2014
Fondo Mutuo BCI Preferencial Balanceado	140696	19 de marzo de 2014
Fondo Mutuo BCI Preferencial Conservador	140697	19 de marzo de 2014
Fondo de Inversión BCI Small Cap Chile	2629	26 de diciembre de 2014
Fondo de Inversión BCI Sociedad Matriz	2646	8 de enero de 2015
Fondo Mutuo BCI Europa Garantizado II	150938	3 de junio de 2015
Fondo Mutuo BCI Garantizado Deposito 110	150941	3 de junio de 2015
Fondo Mutuo BCI PB StrategyDebt	150967	20 de agosto de 2015
Fondo Mutuo BCI Gestión Global Dinámica Ahorro	150969	25 de agosto de 2015
Fondo Mutuo BCI De Negocios Dólar	150972	15 de septiembre de 2015
Fondo Mutuo BCI Estructurado 108 III	151003	25 de noviembre de 2015
Fondo de Inversión BCI Oportunidad Deuda	161021	05 de Enero de 2016
Fondo Mutuo BCI Estructurado 103	161070	06 de junio de 2016

El domicilio social de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. está ubicado en Chile, en la ciudad de Santiago, calle Magdalena N°140, piso 8, comuna de Las Condes. Sus oficinas principales están ubicadas en la misma dirección.

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

El objetivo social de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. consiste en administrar todo tipo de fondos mutuos, fondos de inversión y carteras individuales regulados por la Ley 20.712. Dentro de la administración también se desarrollan planes de ahorro previsional voluntario APV y APVC, otras actividades complementarias autorizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Circular N° 1.566 de 2001 o la que la modifique o reemplace; la administración de fondos y carteras de terceros de inversión, autorizados por la Circular N° 1.897 de 2008.

Los presentes estados financieros han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad Administradora en sesión ordinaria de fecha 27 de julio de 2016.

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

b. Grupo controlador

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

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

2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a. Bases de preparación

Los estados financieros de la Sociedad al 30 de junio de 2016, han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” (o “IFRS” en inglés), y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los estados financieros por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015, han sido preparados de acuerdo a normas de la Superintendencia de Valores y Seguros, quien en virtud de sus atribuciones, con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N°856, instruyendo a las entidades fiscalizadas a registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio, las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780.

Este pronunciamiento difiere de lo establecido en la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que requieren que dicho efecto sea registrado contra resultados del ejercicio. Esta instrucción emitida por la SVS significó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera adoptada a esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado en forma integral, explícita y sin reservas.

En la preparación de estos Estados Financieros, la Administración ha utilizado su mejor saber y entender respecto de las normas, sus interpretaciones y las circunstancias actuales que ellas conllevan.

Los Estados Financieros terminados al 30 de junio de 2016 se presentan en forma comparativa de acuerdo a lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales, son concordantes con la Circular N°1992 de la SVS.

Las notas a los Estados Financieros contienen información adicional a la presentada en el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral, Estado de Cambio en el Patrimonio neto y en el Estado de Flujo de Efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales Estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

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

Los Estados Financieros al 30 de junio de 2016 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), y en consideración a lo establecido por las normas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

c. Período cubierto

Los presentes Estados Financieros comprenden los estados de situación financiera al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo de la Sociedad Administradora por el ejercicio terminado al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

d. Moneda funcional y presentación

La Sociedad, de acuerdo a la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad “NIC 21”, ha definido como su moneda funcional el Peso Chileno, la cual es la moneda del entorno económico principal en el cual opera. Además es la moneda en que se determinan mayoritariamente los precios de venta, liquidación y recepción de sus servicios, como también la moneda en que fundamentalmente están determinados los costos, gastos de administración y otros para proveer sus servicios. Por consiguiente dicha moneda refleja las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para la Sociedad de acuerdo a lo establecido por la norma antes señalada. La moneda de presentación de los estados financieros también es el Peso Chileno.

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

e. Hipótesis de negocio en marcha

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

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

f. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los resultados en moneda extranjera, que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, bajo el rubro “Diferencias de Cambio”.

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

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Dólar estadounidense	661,37	639,04	710,16

g. Bases de conversión

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

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

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Unidad de Fomento	26.052,07	24.982,96	25.629,09

h. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

i. Segmentos Operativos

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

j. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

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

k. Estado de flujo de efectivo

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

l. Instrumentos financieros

i.1) Activos financieros

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

i.2) Clasificación de activos financieros

De acuerdo a NIIF 9, la Sociedad clasifica sus Instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) A valor razonable por resultados, ii) A valor razonable por Patrimonio y, iii) A costo amortizado. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

i.2.1) Instrumentos financieros a valor razonable por resultados

Los instrumentos financieros a valor razonable por resultados, son activos financieros adquiridos con el objeto de obtener beneficios de corto plazo, de las variaciones que experimenten sus precios. Dentro de esta agrupación se encuentran títulos renta fija y variable, tanto de la cartera propia como de la cartera intermediada, además de los instrumentos financieros derivados.

i.2.2) Instrumentos financieros a valor razonable por Patrimonio

Los activos clasificados en esta categoría corresponden a Instrumentos de patrimonio, adquiridos y mantenidos sin el ánimo de ser negociados en el corto plazo. Estos instrumentos son valorados a su valor razonable y los cambios en dicho valor son reconocidos con cargo o abono a cuentas patrimoniales.

i.2.3) Activos financieros a costo amortizado

Los instrumentos financieros a costo amortizado, son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, valorizados a su costo amortizado. Se incluye en este rubro, los depósitos a plazo fijo garantizados y otros depósitos de la cartera propia.

i.3) Deterioro de activos financieros

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

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

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

i.4) Desreconocimiento de activos financieros

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

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

i.5) Pasivos financieros

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

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

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

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

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

i.6) Reconocimiento y medición de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se registran inicialmente a su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción. Posteriormente, se reconocen a su Valor razonable, excepto los saldos por cobrar originados por operaciones de financiamiento (compras con retroventa), los que se registran a su costo amortizado a través del método de tasa efectiva.

De acuerdo a NIIF 13 Medición de Valor Razonable (aplicada desde el 1 de enero de 2013), se entiende por “valor razonable” el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida), independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración. Una medición del valor razonable es para un activo o pasivo concreto. Por ello, al medir el valor razonable, la Sociedad tiene en cuenta las características del activo o pasivo de la misma forma en que los participantes de mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo, en la fecha de la medición.

La medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: (a) en el mercado principal del activo o pasivo; o (b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo. Cuando no existe un mercado observable para proporcionar información para fijar el precio en relación con la venta de un activo o la transferencia de un pasivo en la fecha de la medición, el valor razonable se obtendrá de suponer una transacción en dicha fecha, considerada desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo.

Cuando se utilizan técnicas de valorización se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio Vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable. NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable basada en tres niveles: Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3, en donde se concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables.

La Sociedad valoriza sus instrumentos de la siguiente forma:

Bonos Corporativos, precios obtenidos de proveedor independiente Riskamerica.

Bonos de Gobierno, precios obtenidos de proveedor independiente Riskamerica.

Depósitos a plazo, precios obtenidos de proveedor independiente Riskamerica.

Letras hipotecarias, precios obtenidos de proveedor independiente Riskamerica.

Cuotas de Fondos Mutuos, la cuota se determina a través de sistema propio, con los precios obtenidos de proveedor independiente Riskamerica.

Mutuos hipotecarios endosables, se valorizan a través de modelo propio, arrojando resultados que representan adecuadamente el nivel de riesgo de la cartera. Se obtiene calculando el valor presente de los flujos futuros, descontado a una tasa de descuento.

Al 30 de junio de 2016:

Activo	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Cuotas de fondos mutuos	-	30.702.421	-	30.702.421
Bonos	30.426.219	-	-	30.426.219
Depósitos a plazo bancarios	67.947.322	-	-	67.947.322
Letras de crédito hipotecarias	38.783	-	-	38.783
Mutuo Hipotecario	26.326	-	-	26.326
Forward	68.939	-	-	68.939
Total	98.507.589	30.702.421	-	129.210.010

Al 31 de diciembre de 2015:

Activo	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Cuotas de fondos mutuos	-	16.579.346	-	16.579.346
Bonos	21.223.328	-	-	21.223.328
Depósitos a plazo bancarios	97.246.939	-	-	97.246.939
Letras de crédito hipotecarias	39.464	-	-	39.464
Mutuo Hipotecario	37.669	-	-	37.669
Total	118.547.400	16.579.346	-	135.126.746

Todos los derivados se registran en el estado de situación a su valor razonable. Si el valor razonable es positivo se registran como un activo y si éste es negativo se registran como un pasivo.

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros, incluyendo los derivados, se registran en resultados bajo el rubro “Otros ingresos por función”.

Las inversiones en operaciones de financiamiento vía pactos de compra con retroventa, se registran a su costo amortizado, utilizándose en su determinación el método del interés efectivo. El tipo de interés efectivo, es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero, a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta el término de su vida remanente.

Los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva, se mantienen a su costo de adquisición, ajustado por eventuales pérdidas por deterioro.

i.7) Técnicas de valoración

Los instrumentos financieros a valor razonable y determinados por cotizaciones publicadas en mercados activos, comprenden deuda pública, deuda privada, acciones y renta fija. En los casos en que puedan observarse cotizaciones, la Administración realiza su mejor estimación del precio de mercado, utilizando modelos internos que utilizan parámetros observables de mercado y en ocasiones, utilizan datos de mercado no observables. Para realizar esta estimación, se utilizan diversas técnicas, incluyendo la extrapolación de datos observables del mercado.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el momento inicial es el precio de la transacción, salvo que el valor de dicho instrumento pueda ser obtenido de otras transacciones realizadas en el mercado con el mismo o similar instrumento, o valorarse usando una técnica de valoración donde las variables utilizadas incluyan sólo datos observables en el mercado, principalmente tipos de interés.

m. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

n. Activos intangibles

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

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

o. Propiedades, plantas y equipos

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

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

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

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

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

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

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

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

p. Otros pasivos financieros

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

Los recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes.

q. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad determina la base imponible y calcula su impuesto a la renta de acuerdo a las disposiciones legales vigentes.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 “Impuesto a las ganancias” excepto por la aplicación en 2014 del Oficio Circular N°856 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros, el 17 de octubre de 2014, el cual establece que las diferencias en pasivos y activos 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 20.780.

La ley 20.780 publicada en el Diario Oficial de fecha 29 de septiembre de 2014, introduce, entre muchas otras, las siguientes modificaciones a la ley sobre impuesto a la renta que impactan sobre el cálculo del impuesto a la renta de la Sociedad, a partir del mes de septiembre de 2014:

- El N°4 del artículo 1 de la ley 20.780, establece dos sistemas alternativos de tributación para contribuyentes obligados a declarar sus rentas efectivas según contabilidad completa: Régimen con imputación total del crédito por impuesto de Primera Categoría denominado Sistema Atribuido y Régimen con imputación parcial del crédito por impuesto de Primera Categoría denominado Sistema Integrado Parcial (SIP).
- El N°10 del artículo 1 de la ley 20.780, establece un aumento permanente en la tasa del Impuesto de Primera Categoría, cuya vigencia y gradualidad queda definida en el artículo cuarto transitorio, en los siguientes términos: un 21% en 2014, 22,5% en 2015, 24% en 2016, 25% ó 25,5% en 2017, 25% ó 27% en 2018, en estos dos últimos ejercicios dependiendo del régimen tributario adoptado.

Para optar por alguno de los regímenes antes señalados, entre los meses de octubre y diciembre de 2016, la Sociedad, deberá presentar una declaración jurada ante SII, la cual debe sustentarse en una aprobación previa por parte de una Junta Extraordinaria de Accionistas, con un quórum de al menos dos tercios de las acciones emitidas con derecho a voto.

En caso de no ejercer la opción anterior, la ley establece que las sociedades anónimas, quedaran sometidas al Régimen con imputación parcial del crédito por impuesto de Primera Categoría denominado Sistema Integrado Parcial (SIP) con tasas del 25,5% en 2017 y del 27% en 2018 y siguientes.

r. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

s. Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas

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

t. Provisiones pasivos contingentes

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

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

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

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

i) Provisión de vacaciones

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

ii) Provisión bono anual

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

u. Estimaciones y juicios contables

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

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

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

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

Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Básicamente, estas estimaciones realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

- a) La vida útil de las Propiedades y Equipos e Intangibles (Notas 13 y 14).
- b) Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos (Nota 15).
- c) Provisiones (Nota 19).
- d) Contingencias y Compromisos (Nota 31).
- e) Valores razonables de Activos y Pasivos financieros (Notas 7 y 8).

v. Dividendo sobre acciones

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

w. Capital emitido

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

x. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la administración de la cartera de los fondos mutuos, fondos de inversión privados y administración de cartera en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad, los cuales son registrados sobre la base devengada de acuerdo a lo establecido por la NIC 18, la cual señala que los ingresos provenientes de la prestación de un servicio deben ser reconocidos según el grado de avance de la transacción a la fecha del balance general, mientras el resultado se pueda estimar de manera fiable. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado. Lo anteriormente expuesto requiere que:

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

La Sociedad reconoce diariamente a valor nominal en el estado de resultados en el momento que se devengan los ingresos por concepto de remuneraciones cobradas a los fondos administrados y las comisiones cobradas a los partícipes que rescaten con anterioridad a la fecha en que se cumple el plazo mínimo de permanencia de los fondos mutuos que así lo contemplen.

y. Inversiones contabilizadas por el método de la participación

Las inversiones contabilizadas por el método de participación corresponden a entidades en donde la Administradora tiene una influencia significativa o control sobre las políticas financieras y operativas. Se considerará para este análisis una influencia significativa cuando se posea entre el 20% y el 50% del derecho a voto de otra entidad. Las entidades se detallan a continuación:

Rut	Entidad	Participación
76.050.124-7	BCI Activos Inmobiliarios FIP	40,00%
76.010.161-3	Terrenos y Desarrollos S.A.	0,10%
76.215.156-1	FIP Rentas I	13,83%

La información a relevar permitirá que los usuarios de los estados financieros evalúen, a) la naturaleza de sus participaciones en otras entidades y los riesgos asociados con éstas, y b) los efectos de esas participaciones en su situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo.

La Administradora incluirá la porción de ingresos y gastos de la inversión que se reconoce bajo el método de participación en el “Estado de Resultado” y serán inicialmente reconocidas al costo, después de los ajustes para alinear las políticas contables según lo exige la norma.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones se reconocen cuando los derechos de los accionistas o aportantes a recibir el pago han sido establecidos.

Las entidades que la Administradora controla llevarán sus propios registros contables, elaborando y presentando sus estados financieros al igual que otras entidades, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

3. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Tal como lo dispone la Superintendencia de Valores y Seguros, estas políticas han sido diseñadas en función de las nuevas normas vigentes al 30 de junio de 2016 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

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

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Entidades de Inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

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

- b) Nuevas Normas y Enmiendas que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, Arrendamientos.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Reconocimiento de Activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas NIC 7)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Pagos basados en acciones (Enmienda a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018

La Administración de la Sociedad de acuerdo a lo instruido en Circular N° 615 por la Superintendencia de Valores y Seguros para los intermediarios de valores y bolsas de productos, anticipó en el año 2010 (año de transición a las NIIF), la aplicación de NIIF 9 en sus estados financieros, con respecto a los criterios de clasificación y valorización de instrumentos financieros. Los cambios posteriores a esta norma que tendrán fecha de aplicación obligatoria a contar de enero de 2018 (Fase 2, Metodología de deterioro y Fase 3, Contabilidad de Cobertura), no han sido adoptados a la fecha de estos estados financieros. La Administración se encuentra evaluando el efecto que estas modificaciones posteriores a NIIF 9 tendrán al momento de su aplicación efectiva, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que éstas tendrán hasta que la Administración realice una revisión detallada.

Respecto a las otras Nuevas Normas y Enmienda, la Administración está evaluando el impacto de la aplicación de éstas, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que la Administración realice una revisión detallada.

4. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

a. Factores de riesgo financiero

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

Siendo una administradora general de fondos, Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. canaliza sus recursos hacia inversiones que le permitan cumplir adecuadamente su objeto social exclusivo y no hacia inversiones que impliquen la realización de objetos diversos a los autorizados por la Ley.

a.1. Riesgo de crédito

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

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

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

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

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

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

En cuanto a la selección de los emisores, ésta se basa principalmente en las clasificaciones de riesgo otorgadas por las clasificadoras consideradas confiables por parte de la comunidad inversionista en el mercado chileno y por las entidades regulatorias, dando prioridad en especial a las contrapartes con riesgos de crédito en categoría AAA hasta AA- para los títulos de largo plazo y N1 - N2 para los títulos de corto plazo con un tope de hasta 100%. Para las contrapartes de derivados, el límite de riesgo de crédito de contraparte es mínimo AA para los títulos de largo plazo y N1+ para los títulos de corto plazo.

El siguiente análisis resume en el caso del riesgo de contraparte las exposiciones identificadas para los instrumentos de deuda según categoría de riesgo, señalando que más de un 83,96% (89,25% en 2015) de los instrumentos de deuda mantenidos en la cartera propia se encuentran relacionados con contrapartes en categoría de riesgo N1 a corto plazo o AA- a largo plazo. Durante este ejercicio finalizado en junio de 2016, no se registraron eventos de incumplimiento asociados al riesgo de crédito.

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

Corto plazo	30 de junio de 2016		31 de diciembre de 2015	
	M\$	%	M\$	%
N1	63.683.506	64,06	92.240.767	77,83
N2	-	-	-	-

Largoplazo	30 de junio de 2016		31 de diciembre de 2015	
	M\$	%	M\$	%
AAA	7.257.300	7,30	4.457.278	3,76
AA+	5.374.649	5,41	2.333.238	1,97
AA	18.254.029	18,36	13.526.910	11,41
AA-	1.124.431	1,13	261.379	0,22
A+	1.471.532	1,48	4.438.061	3,75
A	-	-	-	-
Sin Clasificación	1.246.877	1,25	1.252.098	1,06

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

Adicionalmente, Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. presenta al 30 de junio de 2016 una exposición al riesgo de crédito de M\$ 118.891.721 (M\$ 128.414.704 al 31 de diciembre de 2015), como resultado de los instrumentos incorporados en la cartera de inversiones, cuotas de fondos mutuos y de los préstamos y cuentas por cobrar. La exposición antes detallada no afecta la posición de la Administradora, ya que todas las contrapartes relacionadas presentan una alta calidad crediticia.

Exposiciones al riesgo de crédito según instrumento al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Clasificación	Grupos	Tipo	30 de junio de 2016 M\$	31 de diciembre de 2015 M\$
A valor razonable con cambio en resultados	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	13.329.842	16.579.346
	Bonos	Bonos	30.426.219	21.223.328
	Depósitos a plazo	Depósitos a plazo bancarios	67.947.322	97.246.939
	Letras de créditos	Letras de crédito hipotecarias	38.783	39.464
	Mutuos Hipotecario	Mutuo Hipotecario	26.326	37.669
	Pagarés	Pagarés reajustables	-	-
	Otros activos financieros	Cuotas de Fondos de Inversión Inversiones en Sociedades Derivados	2.843.859 2.557	-
Préstamos y cuentas por cobrar	Efectivo y equivalente de efectivo	Efectivo y equivalente de efectivo	1.765.979	1.789.372
	Cuentas por cobrar	Deudores por cobrar y otras cuentas comerciales	1.971.107	2.286.316
		Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	14.321	15.222
	Otros activos financieros	Pagos anticipados corrientes	372.153	268.121
	Impuestos	Impuesto corriente	153.253	-
Exposición total			118.891.721	139.485.777

a.2. Riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

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

Análisis de vencimientos al 30 de Junio de 2016

Clasificación	Grupos	<180 días M\$	180-360 días M\$	1-2 años M\$	2-3 años M\$	3-4 años M\$	4-5 años M\$	5-6 años M\$	Total
A valor razonable	Fondos mutuos	13.329.842	-	-	-	-	-	-	13.329.842
	Bonos	6.268.860	3.462.159	12.070.393	3.136.303	3.694.206	423.967	1.370.332	30.426.220
	Depósitos a plazo	20.236.821	43.446.685	4.263.816	-	-	-	-	67.947.322
	Letras de créditos	-	3.135	35.648	-	-	-	-	38.783
	Mutuos Hipotecarios	26.326	-	-	-	-	-	-	26.326
	Pagarés	-	-	-	-	-	-	-	-
	Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
	Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Costo amortizado	Efectivo y equivalente de efectivo	1.765.979	-	-	-	-	-	-	1.765.979
	Otros activos no financieros	372.153	-	-	-	-	-	-	372.153
	Cuentas por cobrar	14.321	-	-	-	-	-	-	14.321
	Deudores Comerciales	1.971.107	-	-	-	-	-	-	1.971.107

Al 30 de junio de 2016, Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. presenta un 74,60% de la cartera en instrumentos con plazos de vencimiento hasta 1 año, con lo cual no se observa escasez anticipada o no anticipada resultante de necesidad de financiamiento.

Análisis de vencimientos al 31 de diciembre de 2015

Clasificación	Grupos	<180 días M\$	180-360 días M\$	1-2 años M\$	2-3 años M\$	3-4 años M\$	4-5 años M\$	5-6 años M\$	Total
A valor razonable	Fondos mutuos	16.579.346	-	-	-	-	-	-	16.579.346
	Bonos	2.061.225	7.035.931	9.527.393	2.544.454	-	54.325	-	21.223.328
	Depósitos a plazo	25.295.098	66.945.669	5.006.172	-	-	-	-	97.246.939
	Mutuos Hipotecarios	37.669	-	-	-	-	-	-	37.669
	Letras de créditos	4.429	-	5.415	29.620	-	-	-	39.464
Costo amortizado	Efectivo y equivalente de efectivo	1.789.372	-	-	-	-	-	-	1.789.372
	Otros activos no financieros	268.121	-	-	-	-	-	-	268.121
	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15.222	-	-	-	-	-	-	15.222
	Deudores Comerciales	2.286.316	-	-	-	-	-	-	2.286.316

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

Al 31 de diciembre de 2015, Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. presenta un 85,54% de la cartera en instrumentos con plazos de vencimiento hasta 1 año, con lo cual no se observa escasez anticipada o no anticipada resultante de necesidad de financiamiento.

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

Al 30 de Junio de 2016	Menos de 7 días M\$	7 días a 1 mes M\$	1 a 12 meses M\$	Más de 12 meses M\$
Derivados liquidables netos	-	-	-	-
Forwards	-	-	68.939	-
Al 31 de Diciembre de 2015	Menos de 7 días M\$	7 días a 1 mes M\$	1 a 12 meses M\$	Más de 12 meses M\$
Derivados liquidables netos	-	-	-	-
Forwards	-	-	(95.808)	-

a.3. Riesgo de mercado

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

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

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

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

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

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

Durante el primer trimestre finalizado el 30 de junio 2016, el valor promedio diario del VAR a 10 días fue de MM\$ 355.

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

El riesgo de moneda y/o de reajustabilidad se refiere a la posibilidad de fluctuaciones en el valor de la moneda distinta al Peso Nominal o a la unidad de reajustabilidad como la Unidad de Fomento y su efecto en el valor de mercado de los activos y flujo de efectivo futuro. Este riesgo se gestiona a través de la diversificación entre instrumentos en Pesos, Dólares y/o Unidades de Fomento, con límites de hasta 100% de la cartera de inversiones en el caso de Pesos, de hasta 100% de la cartera de inversiones en el caso de Unidades de Fomento y de hasta 20% de la cartera de inversiones en el caso de Dólares. También la exposición al riesgo de moneda se gestiona a través del uso de forwards de inflación, con el fin de neutralizar total o parcialmente la exposición a la fluctuación de la unidad de fomento. Al 30 de junio de 2016, el valor razonable neto con efecto en resultados de los forwards vigentes era de \$ 69 millones compensado por el impacto positivo en el valor de mercado del conjunto de activos con exposición al riesgo de moneda durante el período de vigencia de los contratos forward.

Al 30 de junio de 2016, los contratos forward vigentes tenían las siguientes características cuantitativas:

Tipo de contrato	Moneda	Monto	Vencimiento	Precio forward del contrato \$
Venta de dólar	Dólar	2.600.000	07/11/2016	\$688,50
Venta de dólar	Dólar	5.000.000	27/06/2017	\$ 691,95
Venta de dólar	Dólar	500.000	16/06/2017	\$ 691,41
Venta de UF	UF	143.000	11/10/2016	\$ 26.226,00
Venta de UF	UF	119.000	29/09/2016	\$ 26.198,00
Venta de UF	UF	40.000	09/09/2016	\$ 26.130,00
Venta de UF	UF	25.000	12/08/2016	\$ 26.095,00
Venta de UF	UF	100.000	08/08/2016	\$ 26.090,00
Venta de UF	UF	45.000	25/07/2016	\$ 26.060,00
Venta de UF	UF	100.000	12/07/2016	\$ 26.030,00
Venta de UF	UF	300.000	25/01/2017	\$ 26.510,00
Venta de UF	UF	500.000	13/02/2017	\$ 26.516,00
Venta de UF	UF	120.000	07/11/2016	\$ 26.414,00

Al 30 de junio de 2016 el monto vigente de contratos forward representaba un 48,69% de la exposición en instrumentos reajustables de la Administradora, es decir, dentro de la política de inversiones vigente. La estrategia de gestión de riesgo de moneda utilizada se aplica sobre los instrumentos reajustables que presentan la exposición al riesgo de moneda.

b. Gestión del riesgo de capital

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

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

Como metodología de monitoreo y control del riesgo de capital la sociedad administradora utiliza el índice de apalancamiento, calculado como relación entre deuda y patrimonio (Deuda/Patrimonio), índice que se mantuvo durante el periodo trimestral finalizado en junio de 2016 dentro del rango $[0,0; 0,81]$, inferior a 1,0 según mencionado en la normativa vigente.

c. Estimación del valor razonable

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

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

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

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

5. CAMBIOS CONTABLES

En la preparación de los estados financieros al 30 de junio de 2016, la Sociedad no ha efectuado cambios contables en relación con el período anterior.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El saldo de efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Efectivo en caja	680	580
Banco de Crédito e Inversiones	<u>1.765.299</u>	<u>1.788.792</u>
Total	<u>1.765.979</u>	<u>1.789.372</u>

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

	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo (Nota 16)	<u>(101.526)</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>(101.526)</u>	<u>-</u>
Total partidas en conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(101.526)</u>	<u>-</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo	<u>1.765.979</u>	<u>1.789.372</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujos de efectivo	<u>1.664.453</u>	<u>1.789.372</u>

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Los otros activos financieros corrientes a valor razonable, al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

	Moneda de origen	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Cuotas de fondos mutuos	\$	20.319.511	14.560.736
Cuotas de fondos mutuos	US\$	10.382.910	2.018.610
Bonos Bancarios	\$	4.520.376	-
Bonos Bancarios	UF	24.658.966	19.971.230
Bonos del Gobierno de Chile	\$	1.246.877	1.252.098
Bonos del Gobierno de Chile	UF	-	-
Bonos del Gobierno de Chile	US\$	-	-
Depósitos a plazo bancarios	\$	11.814.666	-
Depósitos a plazo bancarios	UF	56.132.656	30.679.188
Depósitos a plazo bancarios	US\$	-	66.567.751
Letras Hipotecarias	\$	-	-
Letras Hipotecarias	UF	38.783	39.464
Mutuo Hipotecario	UF	26.326	37.669
Forward de cobertura	\$	68.939	-
Total		<u>129.210.010</u>	<u>135.126.746</u>

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a. Instrumentos financieros por categoría

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

Clasificación de instrumentos financieros al 30 de junio de 2016:

Clasificación	Grupo	Tipo	Valor contable M\$	A valor razonable M\$
Activos				
A valor razonable	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	30.702.421	30.702.421
	Bonos	Bonos (pesos, UF)	29.179.342	29.179.342
		Bonos del Gobierno de Chile	1.246.877	1.246.877
		Depósitos a plazo	67.947.322	67.947.322
	Letras de crédito	Letras de crédito hipotecarias	38.783	38.783
	Derivado	Forward de moneda	68.939	68.939
	Mutuos Hipotecarios	Mutuos Hipotecarios	26.326	26.326
Total			129.210.010	129.210.010

Clasificación de instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2015:

Clasificación	Grupo	Tipo	Valor contable M\$	A valor razonable M\$
Activos				
A valor razonable	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	16.579.346	16.579.346
	Bonos	Bonos (pesos, UF)	1.252.098	1.252.098
		Bonos bancarios	19.971.230	19.971.230
		Depósitos a plazo	Depósitos a plazo bancarios	97.246.939
	Letras de crédito	Letras de crédito hipotecarias	39.464	39.464
	Mutuos Hipotecarios	Mutuos Hipotecarios	37.669	37.669
	Total		135.126.746	135.126.746

b. Calidad crediticia de los activos financieros

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

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

	Clasificación de riesgo	30 de junio 2016	%	31 de diciembre 2015	%
		M\$		M\$	
A valor razonable					
Fondos mutuos		30.702.421	-	16.579.346	-
Mutuo hipotecario		26.326	-	37.669	-
Forward de cobertura		68.939		-	
Subtotal		30.797.686	-	16.617.015	-
	AAA	7.257.300	7,37	4.457.278	3,76
	AA+	5.374.649	5,46	2.333.238	1,97
	AA	18.254.029	18,55	13.526.910	11,41
	AA-	1.124.431	1,14	261.379	0,22
Instrumentos de deuda	A	-	-	-	-
	A+	1.471.532	1,50	4.438.061	3,75
	N-1	63.683.506	64,71	92.240.767	77,83
	S/C	1.246.877	1,27	1.252.098	1,06
Subtotal		98.412.324	100,00	118.509.731	100,00
Total		129.210.010		135.126.746	

9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
	M\$	M\$
Parte corriente		
Deudores comerciales	1.971.107	2.286.316
Provisión pérdidas por deterioro de cuentas a cobrar	-	-
Total parte corriente	1.971.107	2.286.316
Parte no corriente		
Garantía de arriendo	45.941	45.195
Total parte no corriente	45.941	45.195

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

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no se reconocieron pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar, debido a que este rubro no contiene activos que hayan sufrido un deterioro de valor.

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

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

10. CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se detallan a continuación:

	31 de junio 2016	31 de diciembre 2015
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Banco de Crédito e Inversiones	163	155
BCI Corredor de Bolsa S.A.	14.080	14.990
BCI Securitizadora S.A.	-	77
Bci Asesoría Financiera	<u>78</u>	<u>-</u>
Total	<u>14.321</u>	<u>15.222</u>

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

11. ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTIA SUJETOS A VENTA O A UNA NUEVA GARANTIA

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

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

	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Activos corrientes		
Garantías partícipes UF	58.168.520	51.640.170
Garantías partícipes \$	37.813.061	37.783.061
Garantías Rec. Propios \$	-	-
Garantías Rec. Propios UF	-	-
Garantías UF de terceros	-	-
Total	<u>95.981.581</u>	<u>89.423.231</u>
Pasivos corrientes		
Garantías partícipes UF	58.168.520	51.640.170
Garantías partícipes \$	37.813.061	37.783.061
Garantías UF de terceros	-	-
Total	<u>95.981.581</u>	<u>89.423.231</u>
Efecto neto	<u>-</u>	<u>-</u>

12. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

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

	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Boletas de garantía sobre fondos	170.712	152.950
Otros gastos anticipados	201.441	115.171
Total	<u>372.153</u>	<u>268.121</u>

13. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

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

	Sistema Partícipe Gather	Sistema Realais	Sistema Integral Tower	Sistema Integral RD	Sistema de Plataforma WEB AGF	Activos intangibles identificables neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 30 de Junio de 2016						
Saldo inicial	280.778	161.981	249.331	832.657	94.852	1.619.599
Adiciones	30.741	-	1	268.186	38.106	337.034
Amortización acumulada	(119.297)	(113.387)	(146.122)	(291.640)	(9.485)	(679.931)
Total movimiento	(88.556)	(113.387)	(146.121)	(23.454)	28.621	(342.897)
Total	192.222	48.594	103.210	809.203	123.473	1.276.702
	Sistema Partícipe Gather	Sistema Realais	Sistema Tower	Sistema RD	Sistema de Plataforma WEB AGF	Activos intangibles identificables neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 31 de Diciembre de 2015						
Saldo inicial	195.838	161.981	227.858	518.212	-	1.103.889
Adiciones	84.941	-	21.474	314.445	94.852	515.712
Amortización acumulada	(88.864)	(97.189)	(121.189)	(208.375)	-	(515.617)
Total movimiento	(3.923)	(97.189)	(99.715)	106.070	94.852	95
Total	191.915	64.792	128.143	624.282	94.852	1.103.984

14. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

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

Al 30 de junio de 2016:

	Equipos de oficina neto	Teléfonos neto	Mobiliarios de oficina neto	Instalaciones neto	Total neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial neto	245.571	93	112.551	596.426	954.641
Adiciones	44.375	4.007	12.582	73.624	134.588
Bajas	-	-	-	-	-
Gastos por depreciación	(40.915)	(2.141)	(27.858)	(79.762)	(150.676)
Saldo final	249.031	1.959	97.275	590.288	938.553

Al 31 de diciembre de 2015:

	Equipos de oficina neto	Teléfonos neto	Mobiliarios de oficina neto	Instalaciones neto	Total neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial neto	184.638	410	131.392	443.564	760.004
Adiciones	128.420	-	32.752	287.018	448.190
Bajas	-	-	-	-	-
Gastos por depreciación	(67.487)	(317)	(51.593)	(134.156)	(253.553)
Saldo final	245.571	93	112.551	596.426	954.641

15. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto Corriente

El detalle de los pasivos por impuestos corrientes al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
	M\$	M\$
Impuesto a la renta (tasa de impuesto 22,5% para 2015 y 21,0% para 2014)	(3.057.951)	7.073.647
Provisión 35% Impuesto único	(153)	724
Menos:		
PPM	3.211.357	(5.951.346)
Crédito por gastos por capacitación	-	(34.393)
Crédito por adquisición de activos fijos	-	(6.545)
Otros	-	(99)
Total	153.253	1.081.988

b) Resultado por Impuestos

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2016 y 2015, se compone de los siguientes conceptos:

	Al 30 de junio de 2016	2015
	M\$	M\$
Gasto por impuesto corriente	3.057.950	3.187.748
Gasto rechazado 35%	153	301
Total gasto por impuesto corriente neto total	3.058.103	3.188.049
Ingreso por impuesto diferido	736.721	336.205
Total ingreso por impuesto diferido	736.721	336.205
Gasto por impuesto a las ganancias	3.794.824	3.524.254

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

	30 de junio de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Tasa de impuesto	M\$	Tasa de impuesto	M\$
Resultado antes de impuesto a la renta		18.200.027		35.233.306
Saldo según tasa vigente	24,00%	4.368.006	22,50%	7.927.494
Corrección monetaria del patrimonio	(3,03)	(551.599)	(3,02)	(1.062.902)
Provisiones	0,00	475	(0,14)	(49.236)
Diferencia de resultado ejercicio, renta líquida imponible	4,07	741.522	(0,51)	(180.214)
Intangibles	(0,16)	(28.870)	(0,18)	(63.964)
Propiedades, planta y equipo	0,15	27.608	0,10	34.657
Inversiones valorizadas por método de participación	(0,15)	(26.527)	(0,11)	(37.920)
Otras diferencias pago anterior	(4,17)	(759.299)	0,06	22.630
Valorización de cartera	0,13	23.508	0,86	302.359
Total conciliación	20,85%	<u>3.794.824</u>	19,56%	<u>6.892.904</u>

- d) Impuestos diferidos

Los importes compensados de impuestos diferidos al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
	M\$	M\$
Activo neto por impuesto diferido		
Activos por impuestos diferidos		
Valorización de cartera	-	483.094
Provisión bono anual	-	222.948
Provisiones propias	-	66.940
Provisiones vacaciones	-	17.352
Cambio de tasa	-	19.326
Otros	-	-
Total activos por impuestos diferidos	-	809.660
Pasivo por impuestos diferidos		
Valorización de cartera	-	-
Activo Fijo Neto	-	(142.790)
Intangible	-	(248.396)
Cambio de tasa	-	(11.659)
Otros	-	-
Total pasivo por impuestos diferidos	-	(402.845)
Total impuesto diferido activo neto	-	406.815

	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
	M\$	M\$
Pasivo neto por impuesto diferido		
Activos por impuestos diferidos		
Valorización de cartera	-	-
Provisión bono anual	82.682	-
Provisiones terceros	168.641	-
Provisiones vacaciones	59.957	-
Cambio de tasa	9.972	-
Otros	16.919	-
Total activos por impuestos diferidos	338.171	-
Pasivo por impuestos diferidos		
Valorización de cartera	-	-
Provisión bono anual	(240.167)	-
Activo Fijo Neto	(126.340)	-
Intangible	(293.827)	-
Cambio de tasa	(7.743)	-
Otros	-	-
Total pasivo por impuestos diferidos	(668.077)	-
Total impuesto diferido activo neto	(329.906)	-

16. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Las obligaciones con instituciones de crédito corrientes al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Sobregiros bancarios con Banco de Crédito e Inversiones	44.581	-
Sobregiros bancarios con Otros Bancos	56.945	
Obligación por forward	-	95.808
Total	<u>101.526</u>	<u>95.808</u>

17. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	Moneda de origen	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Corriente			
IVA débito fiscal	\$	639.424	635.523
Impuesto único a los trabajadores	\$	47.505	68.112
Cotizaciones previsionales	\$	104.679	99.175
Impuesto adicional corredores extranjeros	US\$	4.535	20.425
Facturas por pagar	\$	23.584	98.760
Honorarios por pagar	\$	530	250
Cuentas por pagar	\$	113.871	82.337
Facturas por recibir	\$	794.868	203.109
Dividendos por pagar	\$	-	26.500.000
Otros acreedores	\$	27.118	20.159
Total		<u>1.756.114</u>	<u>27.727.850</u>
No corriente			
Garantías recibidas por arriendo	\$	176	176
Total		<u>176</u>	<u>176</u>

La cuenta cotizaciones previsionales, tiene un vencimiento de diez días corridos desde fin de mes. Para las cuentas IVA débito fiscal, Impuesto único a los trabajadores, Impuesto adicional

corredores extranjeros y Otros acreedores, su vencimiento es de doce días corridos desde fin de mes. El vencimiento para las cuentas Facturas por pagar, Honorarios por pagar, Remuneraciones por pagar, Cuentas por pagar y Facturas por recibir, es de máximo sesenta días.

18. CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

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

	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
BCI Corredor de Bolsa S.A.	34.539	39.165
Banco de Crédito e Inversiones	<u>17.251.172</u>	<u>10.447.942</u>
Total	<u>17.285.711</u>	<u>10.487.107</u>

19. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Los pasivos acumulados (o devengados) al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Provisión vacaciones		
Saldo inicial	297.511	277.708
Aplicaciones	(71.351)	(70.953)
Incrementos	<u>23.659</u>	<u>90.756</u>
Saldo provisión vacaciones	<u>249.819</u>	<u>297.511</u>
Provisión bono anual		
Saldo inicial	990.882	877.001
Aplicaciones	(1.210.555)	(1.161.352)
Incrementos	<u>564.181</u>	<u>1.275.233</u>
Saldo provisión bono anual	<u>344.508</u>	<u>990.882</u>
Otras Provisiones		
Provisión bono anual	55.494	-
Provisión bono ley	<u>15.000</u>	<u>-</u>
	<u>70.494</u>	<u>-</u>
Total Provisión	<u>664.821</u>	<u>1.288.393</u>

a) Provisión vacaciones

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

b) Provisión bono anual

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

20. ACCIONES ORDINARIAS

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

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad se encuentra bajo el control de dos accionistas, a continuación se detalla la estructura patrimonial de los accionistas:

Sociedad	Serie	Acciones suscritas y pagadas		Acciones con derecho a voto	
		Acciones Nº	pagadas Nº	Nº	Propiedad %
Banco de Crédito e Inversiones	Única	1.040	1.040	1.040	99,9
Bci Corredor de Bolsa S.A.	Única	1	1	1	0,1
Total acciones		1.041	1.041	1.041	100,0

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

Ejercicio	Capital suscrito	Capital pagado
	M\$	M\$
Saldos al 30 de junio de 2016	20.407.840	20.407.840
Saldos al 31 de diciembre de 2015	20.407.840	20.407.840

Saldos al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Sociedad	Serie	Acciones al inicio del ejercicio Nº	Movimiento de		Acciones al cierre del ejercicio Nº
			Venta de acciones Nº	Compra de acciones Nº	
Banco de Crédito e Inversiones	Única	1.040	-	-	1.040
Bci Corredor de Bolsa S.A.	Única	1	-	-	1
Total acciones		1.041	-	-	1.041

21. OTRAS RESERVAS

Las otras reservas que se presentan en el estado de cambios del patrimonio, corresponden al ajuste efectuado por la aplicación por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (otras reservas), correspondiendo a la reclasificación de la corrección monetaria desde el rubro Patrimonio a la cuenta Capital y la cuenta a la cuenta Otras reservas, de acuerdo al Oficio Circular N°456 de la Superintendencia de Valores y Seguros. El saldo de Otras reservas al 30 de junio de 2016 asciende a M\$435.961 (M\$435.961 en 2015).

22. GANANCIA POR ACCION

El detalle de las ganancias por acción al 30 de junio de 2016 y 2015, es el siguiente:

Ganancias por acción	Al 30 de junio de	
	2016	2015
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Ganancias por acción básica		
Ganancias por acción básica en operaciones continuadas	<u>13.838</u>	<u>13.521</u>
Ganancias por acción básica	<u>13.838</u>	<u>13.521</u>

El cálculo de las ganancias por acción al 30 de junio de 2016 y 2015, se basó en la utilidad a accionistas y el número de acciones de la serie única. La Sociedad no ha emitido deuda convertible u otros instrumentos patrimoniales, consecuentemente, la utilidad por acción no está afectada potencialmente por compromisos que diluyan los ingresos por acción de la Sociedad.

23. GANANCIAS ACUMULADAS

El movimiento de las ganancias acumuladas al 30 de junio de 2016 y 2015 es la siguiente:

	Al 30 de junio de	
	2016	2015
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Saldo inicial	83.207.176	81.365.403
Distribución de dividendos (*)	(20.000.000)	(20.000.000)
Reverso provisión dividendo mínimo 2014	20.000.000	20.000.000
Provisión dividendo mínimo (**)	-	(26.500.000)
Reverso provisión dividendo mínimo 2015	-	-
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto	-	1.371
Ganancia	<u>14.405.204</u>	<u>28.340.402</u>
Saldo final	<u>97.612.380</u>	<u>83.207.176</u>

(*) En Junta general de accionistas, celebrada el 20 de marzo de 2015, se acordó el pago de M\$20.000.000 por pago de dividendo a accionistas.

(**) Con fecha 23 de diciembre de 2015, el Directorio de la Sociedad estableció una provisión de dividendo mínimo por M\$26.500.000.

24. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias al 30 de junio de 2016 y 2015 son los siguientes:

	Al 30 de junio de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Remuneraciones fondos mutuos	21.887.856	21.725.587
Remuneraciones fondos de inversión	538.944	346.546
Administración de cartera	982.189	781.884
Comisiones fondos mutuos	16.195	8.378
Menor valor cuotas de fondos mutuos	(27.896)	(48.250)
Otros ingresos corredora de bolsa	36.502	40.281
Total ingresos ordinarios	23.433.790	22.854.426

25. OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN

Los otros ingresos de operación se detallan a continuación:

Identificación	Moneda	Al 30 de junio de	
		2016	2015
		M\$	M\$
Otros	Peso chileno	6.654	12.370
Recuperación de gastos	Peso chileno	-	-
Dividendos Bci Activos Inmobiliarios FIP	Peso chileno	-	-
Total		6.654	12.370

26. GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración al 30 de junio de 2016 y 2015, son los siguientes:

	Al 30 de junio de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Comisiones	3.637.772	3.316.444
Derechos de bolsa	166.902	133.628
Remuneraciones	54.019	83.301
Otros beneficios al personal	1.205.552	1.136.947
Dieta Directores	47.901	46.990
Publicidad	311.646	296.365
Computación	1.797.887	1.807.292
Arriendos	349.816	278.317
Gastos de operación	323.743	539.158
Seguros	84.761	69.526
Patentes	178.388	171.424
Auditoría y asesorías	357.515	434.614
Depreciación y amortización	315.000	229.409
Gastos gremiales	39.371	40.534
Gastos de clasificadora de riesgo	45.543	23.872
Total	8.915.816	8.607.821

27. COSTOS FINANCIEROS

Los costos financieros al 30 de junio de 2016 y 2015, son los siguientes:

	Al 30 de junio de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Intereses préstamos bancarios	284.530	521.333
Gastos bancarios	323.058	281.129
Total	607.588	802.462

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

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

Al 30 de junio de 2016	Rut	Saldo inicial	Adquisiciones	Valorización valor cuota	Dividendos	Disminución de capital	Saldo final	Efecto en resultado
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
BCI Activos Inmobiliarios FIP	76.050.124-7	2.533.287	-	(29.387)	-	-	2.503.900	(29.387)
Terrenos y Desarrollos S.A.	76.010.161-3	2.580	-	(23)	-	-	2.557	(23)
Fip Rentas I	76.215.156-1	200.020	-	138.282	-	-	338.302	138.282
Fip Chamisero	76.120.636-2	-	-	1.657	-	-	1.657	1.658
Total		2.735.887	-	110.529	-	-	2.846.416	110.530

Al 30 de junio de 2015	Rut	Saldo inicial	Adquisiciones	Valorización valor cuota	Dividendos	Disminución de capital	Saldo final	Efecto en resultado
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
BCI Activos Inmobiliarios FIP	76.050.124-7	2.285.546	-	348.154	-	-	2.633.700	348.154
Terrenos y Desarrollos S.A.	76.010.161-3	2.316	-	354	-	-	2.670	354
Fip Rentas I	76.215.156-1	199.583	79.909	(53.300)	-	-	226.192	(53.300)
Total		2.487.445	79.909	295.208	-	-	2.862.562	295.208

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

29. INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros al 30 de junio de 2016 y 2015, son los siguientes:

	Al 30 de junio de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Intereses títulos de renta fija	3.659.821	3.076.746
Intereses instrumentos BCI	262.285	216.428
Utilidad en venta cuotas de fondos	368.914	507.073
Total ingresos netos	4.291.020	3.800.247

30. DIFERENCIAS DE CAMBIO

Las diferencias de cambios((cargos)/ abonos) en el estado de resultados incluyen las siguientes partidas:

	Al 30 de junio	
	2016	2015
	M\$	M\$
Pérdidas realizada compra ME	(1.200.650)	(26.346)
Ganancias realizada venta ME	1.072.846	26.595
Actualización del período ME	(1.188)	20.643
Total	(128.992)	20.892

31. RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTES

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

	Al 30 de junio de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Actualización P.P.M. por pago de impuestos	22.359	26.826
Actualización de pasivo afectas IPC	(11.929)	62
Total	10.430	26.888

32. CONTINGENCIAS

La Sociedad no mantiene activos ni pasivos contingentes de ninguna naturaleza al 30 de junio de 2016 y 2015.

33. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las partes vinculadas comprenden las siguientes entidades:

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

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

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

Transacciones al 30 de junio de 2016:

Sociedad	RUT	Relación	Descripción	Saldo M\$	Efecto en resultado M\$
Banco Crédito e Inversiones	97.006.000-6	Accionista	Cuenta corriente	69.651.779.327	-
			Comisiones	1.243.249	(1.243.249)
			Servicio administración de personal	6.660	(6.660)
			Servicios de Informática	19.980	(19.980)
			Cuenta corriente mercantil, rendición	4.057.800.000	(303.217)
			Boletas de garantía participes en UF Art. 226 Ley 18.045	-	-
Bci Corredor de Bolsa S.A.	96.519.800-8	Accionista Común	Referenciamiento de clientes	163.417	163.417
			Comisión de colocación cuotas de fondos mutuos	95.280	(95.280)
			Comisión de transferencias instrumentos de renta fija	155.837	(155.837)
Remuneración Directores		Director*	Honorarios Directores	47.901	(47.901)
Rem. Gerencias y Subgerencias		Gerencias**	Remuneración	453.261	(453.261)

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

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

Transacciones al 31 de diciembre de 2015:

Sociedad	RUT	Relación	Descripción	Saldo M\$	Efecto en resultado M\$
Banco Crédito e Inversiones	97.006.000-6	Accionista	Cuenta corriente	124.200.611.917	-
			Comisiones	2.488.706	(2.488.706)
			Servicio administración de personal	13.004	(13.004)
			Servicios de Informática	47.744	(47.744)
			Cuenta corriente mercantil, rendición	12.730.140.000	(865.252)
			Boletas de garantía participes en UF Art. 226 Ley 18.045	49.762.542	-
			Boletas de garantía fondos mutuos estructurados garantizados	-	-
Bci Corredor de Bolsa S.A.	96.519.800-8	Accionista Común	Referenciamiento de clientes	235.688	235.688
			Comisión de colocación cuotas de fondos mutuos	195.137	(195.137)
			Comisión de transferencias instrumentos de renta fija	278.324	(278.324)
Remuneración Directores		Director*	Honorarios Directores	94.300	(94.300)
Rem. Gerencias y Subgerencias		Gerencias**	Remuneración	439.333	(439.333)

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

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

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

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

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

34. HECHOS RELEVANTES

Al 30 de junio de 2016 y 2015, no han existido hechos relevantes a informar.

35. SANCIONES

Durante el presente ejercicio no existen sanciones a informar.

36. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de abril de 2016 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se han registrado hechos posteriores que puedan afectar la presentación de los mismos.
