

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

Estados Financieros al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015 y por los períodos terminados en esas fechas.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo Directo

Notas a los Estados Financieros

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

UF : Cifras expresadas en Unidades de Fomento.

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

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

INDICE	Página
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera.....	4
Estados de Resultados Integrales	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	6
Estados de Flujo de Efectivo Directo	7
Notas a los Estados Financieros	
1. Información general	8
2. Bases de preparación.....	11
3. Políticas contables significativas.....	13
4. Cambios contables	22
5. Gestión del riesgo.....	22
6. Activos y pasivos financieros por categoría.....	27
7. Efectivo y equivalentes al efectivo.....	28
8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	28
9. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas.....	29
10. Activos y pasivos contingentes	31
11. Otros activos no financieros	31
12. Activos intangibles.....	32
13. Propiedades, planta y equipos	33
14. Impuestos corrientes e impuestos diferidos.....	34
15. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	36
16. Provisiones corrientes por beneficios a empleados	37
17. Capital emitido	37
18. Utilidades acumuladas.....	38
19. Ingresos de actividades ordinarias.....	38
20. Costos financieros	39
21. Ingresos financieros.....	39
22. Diferencia de cambio	39
23. Gastos de administración	40
24. Contingencias y compromisos	41
25. Sanciones.....	43
26. Hechos relevantes.....	43
27. Hechos posteriores	45

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera
al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

Activos	Notas	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	18.056.210	17.268.029
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8	324.722	263.861
Activos por impuestos corrientes	14	15.989	-
Otros activos no financieros	11	118.808	70.124
Total activos corrientes		18.515.729	17.602.014
Activos no corrientes:			
Activos intangibles	12	9.615	26.947
Propiedades, planta y equipos	13	63.192	102.406
Activos por impuestos diferidos	14	5.207	15.673
Total activos no corrientes		78.014	145.026
Total activos		18.593.743	17.747.040
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	15	539.788	330.050
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	15.359	15.443
Provisiones corrientes por beneficios a empleados	16	266.597	362.037
Pasivos por impuestos corrientes	14	-	184.359
Provisión dividendos mínimos	17	1.491.045	2.065.242
Total pasivos corrientes		2.312.789	2.957.131
Patrimonio:			
Capital emitido	17	1.516.286	1.516.286
Utilidades acumuladas	18	14.764.668	13.273.623
Total patrimonio		16.280.954	14.789.909
Total pasivos y patrimonio		18.593.743	17.747.040

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Resultados Integrales
por los periodo comprendido entre el 1 de enero y 30 de septiembre 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

Estados de Resultados	Notas	01-01-2016 30-09-2016 M\$	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-07-2016 30-09-2016 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	19	14.462.978	15.281.451	5.100.118	5.552.180
Costo de ventas		-	-	-	-
Utilidad bruta		<u>14.462.978</u>	<u>15.281.451</u>	<u>5.100.118</u>	<u>5.552.180</u>
Gastos de administración	23	(10.755.017)	(11.511.855)	(3.658.110)	(3.988.504)
Ingresos financieros	21	264.136	189.769	84.272	76.530
Costos financieros	20	(175.118)	(175.601)	(58.458)	(58.325)
Diferencias de cambio	22	<u>(3.966)</u>	<u>3.887</u>	<u>696</u>	<u>3.195</u>
Subtotal		<u>(10.669.965)</u>	<u>(11.493.800)</u>	<u>(3.631.600)</u>	<u>(3.967.104)</u>
Utilidad antes de impuestos		3.793.013	3.787.651	1.468.518	1.585.076
Gasto por impuesto a la renta	14	<u>(810.923)</u>	<u>(758.260)</u>	<u>(323.049)</u>	<u>(308.805)</u>
Utilidad del período	18	<u><u>2.982.090</u></u>	<u><u>3.029.391</u></u>	<u><u>1.145.469</u></u>	<u><u>1.276.271</u></u>
Otros resultados integrales:					
Utilidad del período		2.982.090	3.029.391	1.145.469	1.276.271
Otros Resultados integrales que se reclasificarán a Resultados en periodos siguientes		-	-	-	-
Otros Resultados integrales que no se reclasificarán a Resultados en periodos siguientes		-	-	-	-
Otros ingresos y gastos con cargo o abono a patrimonio neto		-	-	-	-
Resultado integral total		<u><u>2.982.090</u></u>	<u><u>3.029.391</u></u>	<u><u>1.145.469</u></u>	<u><u>1.276.271</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Al 30 de septiembre 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

	Notas	Capital emitido M\$	Reservas y otras retenidas M\$	Utilidades (pérdidas) acumuladas M\$	Total patrimonio M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	17(a)	1.516.286	-	13.273.623	14.789.909
Cambios en el patrimonio					
Resultado integral:					
Utilidad del período	18(a)	-	-	2.982.090	2.982.090
Resultado integral		-	-	-	-
Dividendos	17(c)	-	-	(1.491.045)	(1.491.045)
Total de cambios en el patrimonio		-	-	1.491.045	(1.491.045)
Saldo final al 30 de septiembre de 2016	18(a)	1.516.286	-	14.764.668	16.280.954
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	17(a)	1.516.286	-	11.208.381	12.724.667
Cambios en el patrimonio					
Resultado integral					
Utilidad del período	18(a)	-	-	3.029.391	3.029.391
Resultado integral		-	-	-	-
Dividendos	17(c)	-	-	(1.514.695)	(1.514.696)
Total de cambios en el patrimonio		-	-	1.514.696	(1.514.696)
Saldo final al 30 de septiembre de 2015	18(a)	1.516.286	-	12.723.077	14.239.363

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Directo
al 30 de septiembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

	Notas	30-09-2016 M\$	30-09-2015 M\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación:			
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		15.815.240	16.066.635
Pago de cuentas y documentos por pagar		(13.229.393)	(13.255.326)
Otros gastos de operación pagados		-	24
Otros entradas procedentes de otras actividades de la operación		<u>272.833</u>	<u>177.037</u>
Flujos netos originados por actividades de la operación		<u>2.858.680</u>	<u>2.988.370</u>
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión:			
Incorporación de propiedades, planta y equipos	13(a)	(1.297)	(26.219)
Incorporación de activos intangibles	12(a)	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos netos utilizados en actividades de inversión		<u>(1.297)</u>	<u>(26.219)</u>
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados		<u>(2.065.242)</u>	<u>(1.626.165)</u>
Flujos netos utilizados en actividades de financiamiento		<u>(2.065.242)</u>	<u>(1.626.165)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efectivo de los cambios en la tasa de cambio		792.141	1.335.986
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(3.960)	3.947
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		<u>17.268.029</u>	<u>14.358.623</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	7	<u><u>18.056.210</u></u>	<u><u>15.698.556</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 diciembre de 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(1) Información general

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

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

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

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

A continuación, se detallan los accionistas de la Sociedad al 30 de septiembre de 2016:

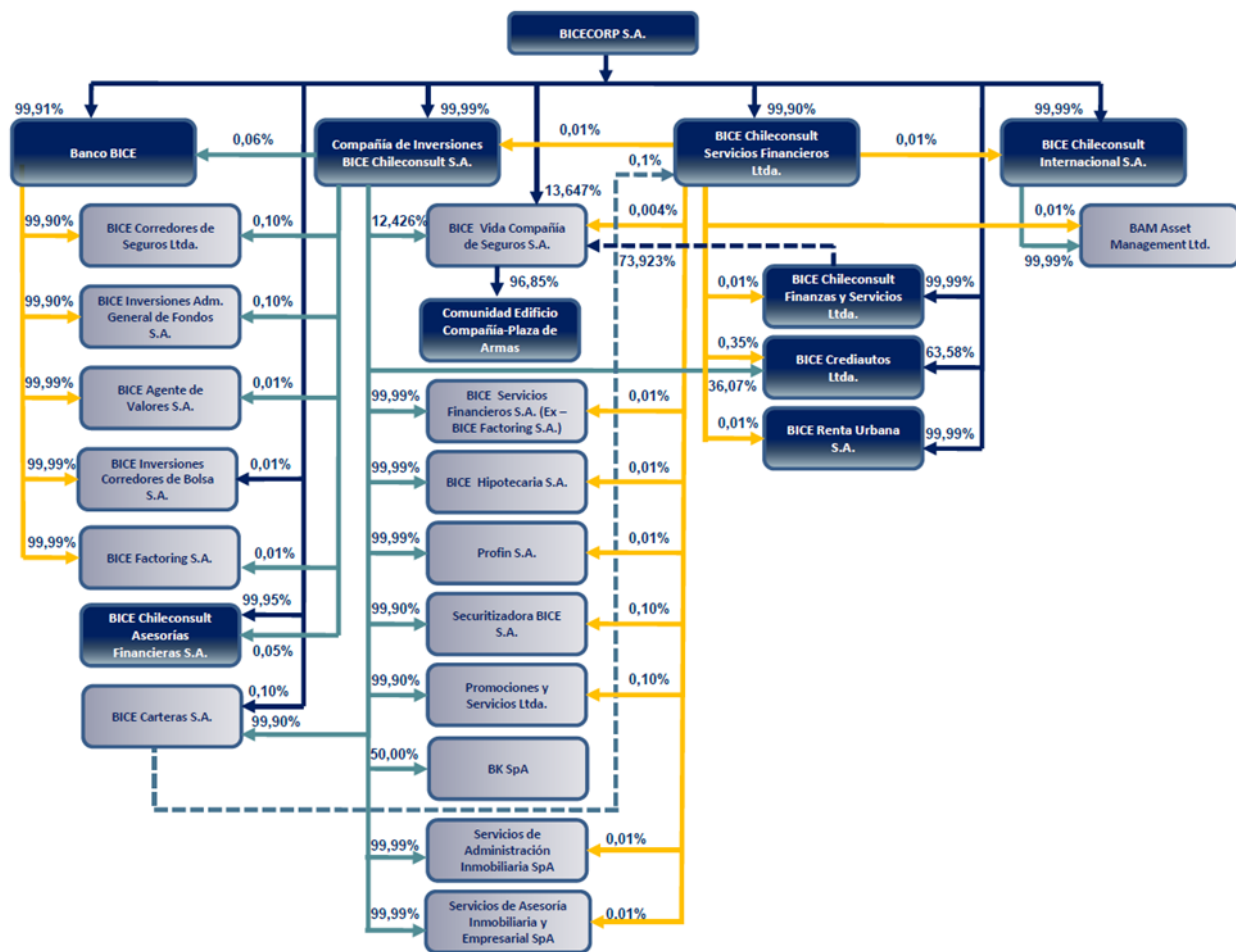
RUT	Accionistas	Tipo de persona	Nacionalidad	N° de acciones suscritas y pagadas	% de propiedad
97.080.000- K	Banco BICE	Jurídica	Chilena	262.238	99,90
96.643.720 -0	Compañía de Inversiones BICE Chileconsult S.A.	Jurídica	Chilena	262	0,10
Totales				262.500	100

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 diciembre de 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(1) Información general, continuación

Estructura Societaria BICECORP S.A 30-09-2016



BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 diciembre de 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(1) Información general, continuación

Los Fondos administrados por la Sociedad al 30 de septiembre de 2016, son los siguientes:

Fondo Mutuo BICE Liquidez.
Fondo Mutuo BICE Beneficio.
Fondo Mutuo BICE Manager.
Fondo Mutuo BICE Target.
Fondo Mutuo BICE Best Norteamérica.
Fondo Mutuo BICE Acciones.
Fondo Mutuo BICE Best Europa.
Fondo Mutuo BICE Vanguardia.
Fondo Mutuo BICE Extra.
Fondo Mutuo BICE Best Asia.
Fondo Mutuo BICE Bonos Latam.
Fondo Mutuo BICE Master.
Fondo Mutuo BICE Best Mercado Emergentes.
Fondo Mutuo BICE Manager Dólar.
Fondo Mutuo BICE Latam Pacífico.
Fondo Mutuo BICE Chile Mid Cap.
Fondo Mutuo BICE Commodities.
Fondo Mutuo BICE Dinámico.
Fondo Mutuo BICE Emprendedor.
Fondo Mutuo BICE Brasil.
Fondo Mutuo BICE México.
Fondo Mutuo BICE Chile Activo.
Fondo Mutuo BICE Valores.
Fondo Mutuo BICE Mundo Activo.
Fondo Mutuo BICE Extra Gestión.
Fondo Mutuo BICE Colombia.
Fondo Mutuo BICE Perú.
Fondo Mutuo BICE Tendencias.
Fondo Mutuo BICE Japón.
Fondo Mutuo BICE Tendencias Deuda.
Fondo Mutuo BICE India.
Fondo Mutuo BICE Extra Largo Plazo.
Siglo XXI Fondo de Inversión.
BICE Inmobiliario II Fondo de Inversión.
BICE Inmobiliario III Fondo de Inversión.
Linzor BICE Private Equity II Fondo de Inversión.
BICE Energías Renovables Fondo de Inversión.
Aina Fondo de Inversión (inicio de operaciones 2 de marzo de 2016).
BICE Argentina Fondo de Inversión (inicio operaciones 06 de septiembre 2016).

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 diciembre de 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(2) Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y 31 de diciembre de 2015 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

La información contenida en los presentes estados financieros es responsabilidad de los Directores de BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A.

Los estados financieros al 30 de septiembre de 2016 fueron aprobados en sesión de Directorio N°411 el 21 de octubre de 2016 de conformidad a las normas.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 fueron aprobados en sesión de Directorio N°402 el 15 de enero de 2016 de conformidad a las normas.

(b) Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden:

- Estados de situación financiera al 30 de septiembre de 2016 y de diciembre de 2015;
- Estados de resultados integrales por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2016 y 2015;
- Estados de cambios en el patrimonio neto al 30 de septiembre de 2016 y 2015; y
- Estados de flujos de efectivo al 30 de septiembre de 2016 y 2015.

(c) Bases de medición

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

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 diciembre de 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(2) Bases de preparación, continuación

(d) Moneda funcional y de presentación

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

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

	30-09-2016	30-09-2015	31-12-2015
	\$	\$	\$
Dólar	658,02	698,72	710,16
UF	26.224,30	25.346,89	25.629,09

(e) Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

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

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero al 30 de septiembre de 2016, no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas.

(f) Principio puesta en marcha

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

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 diciembre de 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(3) Políticas contables significativas

Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente a los ejercicios presentados en estos estados financieros.

(a) Instrumentos financieros

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

(i) Activos financieros no derivados

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

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

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

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

Efectivo y efectivo equivalente.

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

El estado de flujo de efectivo considera los siguientes conceptos:

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

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

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

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 diciembre de 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(a) Instrumentos financieros, continuación

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

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

(ii) Pasivos financieros no derivados

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

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

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

(b) Moneda extranjera

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

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

(c) Deterioro de valor de activos no financieros

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

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 diciembre de 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(c) Deterioro de valor de activos no financieros, continuación

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

(d) Activos intangibles

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

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

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

(e) Propiedades, planta y equipos

(i) Reconocimiento y medición

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

(ii) Costos posteriores

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

(iii) Depreciación

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

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 diciembre de 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(e) Propiedades, planta y equipos, continuación

(iii) Depreciación, continuación

Vida útil de las propiedades, planta y equipos:

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

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

(f) Provisiones

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

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

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 diciembre de 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(g) Impuestos a la renta e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto a la renta que resulta de la aplicación de la tasa impositiva vigente, sobre la base imponible del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

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

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

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

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

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

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 diciembre de 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(h) Distribución de dividendos (dividendo mínimo)

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

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

Este pasivo se encuentra registrado en el rubro provisión dividendos mínimos y el movimiento del período se registra en el estado de cambios en el patrimonio neto en la línea de “Dividendos”.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 diciembre de 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(i) Ingresos de actividades ordinarias

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

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

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

Remuneraciones y comisiones

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

(j) Reconocimiento de gastos

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

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

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 diciembre de 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(k) Nuevos pronunciamientos contables

Existen Normas y modificaciones a Normas e Interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2016.

- (i) Las siguientes Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas y revisadas por la administración:

Nuevas Normas	
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 1: Iniciativa de revelación	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i> : Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> , y NIC 38, <i>Activos Intangibles</i> : Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 41, <i>Agricultura</i> , y NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> : Plantas que producen frutos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

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

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 7: <i>Iniciativa de revelación</i> , modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, <i>Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas</i> (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

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

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 diciembre de 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(k) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

(iii) Anticipación NIIF 9

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera.

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

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

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

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

La aplicación de NIIF 9 ha sido reflejada en el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y 31 de diciembre de 2015.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 diciembre de 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(4) Cambios contables

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2016, no han ocurrido cambios contables que afecten la presentación de estos estados financieros.

(5) Gestión del riesgo

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

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

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

La función principal del área de riesgo y cumplimiento es de monitorear el cumplimiento permanente de estas políticas y procedimientos, para lo cual se ha definido un Programa de Gestión de Riesgos y Control Interno, que incluye la verificación del cumplimiento de estas políticas y procedimientos, y la emisión de los correspondientes informes periódicos a la Administración Superior de la Sociedad Administradora.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 diciembre de 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(5) Gestión del riesgo, continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 diciembre de 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(5) Gestión del riesgo, continuación

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

Conforme a lo anterior, al 30 de septiembre de 2016, los recursos financieros de la Sociedad, se encuentran invertidos en cuotas de los siguientes Fondos: Fondo Mutuo BICE Liquidez serie A, las que alcanzan a un total de 5.040.561,5326 cuotas equivalentes a M\$17.662.302; Fondo Mutuo BICE Extra largo Plazo serie C, las que alcanzan a un total de 19.195,4699 cuotas equivalentes a M\$20.000.

Al 31 de diciembre de 2015, los recursos financieros de la Sociedad, se encuentran invertidos en cuotas de Fondo Mutuo BICE Liquidez, las que alcanzan a un total de 4.783.259,3902 cuotas equivalentes a M\$16.491.063.

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

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

(a) Riesgo operacional

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

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 diciembre de 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(5) Gestión del riesgo, continuación

(b) Riesgo de mercado

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

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

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

Detalle	Rating	Exposición al 30-09-2016		Exposición al 31-12-2015	
		M\$	%	M\$	%
Fondos Mutuos	(*)	17.682.302	100	16.491.063	100
Totales		17.682.302		16.491.063	

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

(c) Riesgo crediticio

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

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

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 diciembre de 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(5) Gestión del riesgo, continuación

(d) Riesgo de liquidez

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

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

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

A contar del 1 de diciembre de 2015, la Sociedad comenzó a monitorear su gestión de liquidez diaria, mediante las instrucciones de su matriz Banco BICE, las que consideran ver sus descálces de plazos entre flujos de ingresos y egresos en un horizonte de 30 y 90 días. Este descálce de plazos es medido sobre su capital básico, siendo permitido un descálce a 30 días por una vez su capital básico y dos veces para 90 días. Estas cifras se presentan a continuación:

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 diciembre de 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(5) Gestión del riesgo, continuación

(d) Riesgo de liquidez, continuación

30 de septiembre de 2016					
	Flujo de efectivo por activos M\$	Flujo de efectivo por pasivos M\$	Descalce M\$	Límite M\$	Margen M\$
Plazo hasta 30 días	18.442.572	274.119	18.168.453	18.593.743	36.762.196
Plazo hasta 90 días	18.442.572	317.475	18.125.097	37.187.486	55.312.583

31 de diciembre de 2015					
	Flujo de efectivo por activos M\$	Flujo de efectivo por pasivos M\$	Descalce M\$	Límite M\$	Margen M\$
Plazo hasta 30 días	17.559.094	222.409	17.336.685	14.789.910	32.126.595
Plazo hasta 90 días	17.559.094	234.485	17.324.609	29.579.819	46.904.428

(6) Activos y pasivos financieros por categoría

(a) Distribución

La distribución de los activos y pasivos financieros por categoría según su clasificación en el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2016, es la siguiente:

Rubro del estado de situación financiera	Valor libro M\$	Valor razonable M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	18.056.210	18.056.210
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	324.722	324.722
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(539.788)	(539.788)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(15.359)	(15.359)
Totales netos	17.825.785	17.825.785

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 diciembre de 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(6) Activos y pasivos financieros por categoría, continuación**(a) Distribución, continuación**

La distribución de los activos y pasivos financieros por categoría según su clasificación en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

Rubro del estado de situación financiera	Valor libro M\$	Valor razonable M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	17.268.029	17.268.029
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	263.861	263.861
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	(330.050)	(330.050)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(15.443)	(15.443)
Totales netos	<u>17.186.397</u>	<u>17.186.397</u>

(7) Efectivo y equivalentes al efectivo

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle es el siguiente:

	Moneda	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Efectivo en caja	\$	210	210
Saldos en bancos	\$	373.698	776.756
Saldos en bancos	US\$	-	-
Cuotas de fondos mutuos	\$	<u>17.682.302</u>	<u>16.491.063</u>
Totales		<u>18.056.210</u>	<u>17.268.029</u>

(8) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle es el siguiente:

	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Remuneración por cobrar fondos administrados	<u>324.722</u>	<u>263.861</u>
Totales	<u>324.722</u>	<u>263.861</u>

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad estima que no existen señales de deterioro de las cuentas por cobrar. Por lo tanto, no ha constituido provisión de incobrables.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 diciembre de 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(9) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle es el siguiente:

(a) Cuentas por pagar con partes relacionadas

Sociedad	RUT	Descripción transacción	Plazo transacción	Tipo de relación	Saldos			
					Corrientes 30-09-2016 M\$	No corrientes 30-09-2016 M\$	Corrientes 31-12-2015 M\$	No corrientes 31-12-2015 M\$
BICE Renta Urbana S.A.	76.633.240-4	Asesorías inmobiliarias	Menos de 90 días	Relacionada	15.359	-	15.443	-
Totales					15.359	-	15.443	-

(b) Transacciones con partes relacionadas

Sociedad	RUT	Tipo de relación	Descripción de la transacción	30-09-2016		30-09-2015	
				Montos M\$	Efecto en resultados (cargos) abonos M\$	Montos M\$	Efecto en resultados (cargos) abonos M\$
BICE Renta Urbana S.A.	76.633.240-4	Matriz común	Asesoría Inmobiliaria	137.453	(137.453)	152.018	(152.018)
BICE Inversiones	79.532.990-0	Matriz común	Comisión colocación de cuotas	5.629.936	(5.629.936)	6.692.519	(6.692.519)
Corredores de Bolsa S.A.			Comisión corredores	111.124	(111.124)	132.176	(132.176)
			Venta de dólares	586.111	(3.967)	399.338	(692)
			Compra de dólares	6.090	-	-	-
BICE Chileconsult Servicios Financieros Ltda.	79.578.560-4	Matriz común	Asesoría departamento estudios	166.683	(166.683)	157.082	(157.082)
			Auditoría interna	21.032	(21.032)	20.160	(20.160)
			Seguros	34.792	(34.792)	51.131	(51.131)
BICE Vida Cía. de Seguros S.A.	96.656.410-5	Matriz común	Comisión colocación de cuotas	787.905	(787.905)	680.309	(680.309)
Banco BICE S.A.	97.080.000-K	Matriz	Arriendo oficinas	46.992	(46.992)	45.018	(45.018)
			Restitución de gastos	29.371	(29.371)	6.017	(6.017)
			Comisiones sobregiro	140.635	(140.635)	139.059	(139.059)
			Comisiones LBTR	70.523	(70.523)	68.001	(68.001)
			Boletas de garantías	28.340	(28.340)	25.841	(25.841)
			Comisión colocación de cuotas	500.268	(500.268)	503.368	(503.368)
			Centro de Servicios Compartidos	361.631	(361.631)	-	-
Fondo Mutuo Liquidez	8063-2	Fondos Administrados	Rescates	-	-	380.000	37

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 diciembre de 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(9) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, continuación

(b) Transacciones con partes relacionadas, continuación

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

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, los saldos vigentes con estas partes relacionadas, son valorizados en condiciones de independencia mutua y deben ser liquidados en efectivo dentro del período establecido. Ninguno de los saldos está garantizado y corresponden exclusivamente a operaciones del giro, sometidas a los procesos de negocio de la Sociedad.

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

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, el detalle es el siguiente:

	30-09-2016	30-09-2015
	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	267.340	281.483
Gratificaciones	133.670	140.741
Bonos de gestión	<u>220.100</u>	<u>294.175</u>
Totales	<u><u>621.110</u></u>	<u><u>716.399</u></u>

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 diciembre de 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(10) Activos y pasivos contingentes

La Sociedad presenta según lo dispuesto en la normativa establecida por la Superintendencia de Valores y Seguros, garantías otorgadas en forma de Pólizas de garantías por el ejercicio 2016 y 2015.

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y 31 de diciembre de 2015, las Garantías mantenidas por la Sociedad con Compañía de Seguros Crédito Continental y Banco BICE, son registradas en cuentas de orden de acuerdo a lo siguiente:

	30-09-2016 M\$	30-09-2015 M\$	31-12-2015 M\$
Activos contingentes:			
Garantías partícipes UF	23.848.883	23.629.599	24.917.843
Garantías partícipes \$	-	-	-
Totales	<u>23.848.883</u>	<u>23.629.599</u>	<u>24.917.843</u>
Pasivos contingentes:			
Garantías partícipes UF	23.848.883	23.629.599	24.917.843
Garantías partícipes \$	-	-	-
Totales	<u>23.848.883</u>	<u>23.629.599</u>	<u>24.917.843</u>
Efecto neto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(11) Otros activos no financieros

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle es el siguiente:

	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Derechos de bolsa	17.589	10.519
Otros gastos anticipados	87.435	44.383
Otros deudores varios	<u>13.784</u>	<u>15.222</u>
Totales	<u>118.808</u>	<u>70.124</u>

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 diciembre de 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(12) Activos intangibles

(a) Composición

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la composición del rubro es la siguiente:

Al 30 de septiembre de 2016	Activo bruto M\$	Amortización acumulada M\$	Otros ajustes M\$	Activo neto M\$	Amortización del período M\$
Programa informáticos	54.823	(45.208)	-	9.615	(6.311)
Proyecto Alta Disponibilidad	45.117	(45.117)	-	-	(11.020)
Totales	99.940	(90.325)	-	9.615	(17.331)
Al 31 de diciembre de 2015	Activo bruto M\$	Amortización acumulada M\$	Otros Ajustes M\$	Activo neto M\$	Amortización del ejercicio M\$
Programa informáticos	54.823	(38.897)	-	15.926	(8.308)
Proyecto Alta Disponibilidad	45.117	(34.096)	-	11.021	(15.039)
Totales	99.940	(72.993)	-	26.947	(23.347)

(b) Movimiento

El movimiento de los activos intangibles al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015, es el siguiente:

	Programas Informáticos M\$	Proyecto alta Disponibilidad M\$	Total Intangibles M\$
Saldo neto inicial al 1 de enero de 2016	15.926	11.021	26.947
Adiciones	-	-	-
Ajustes	-	-	-
Gasto por amortización	(6.311)	(11.021)	(17.332)
Saldo neto final al 30 septiembre de 2016	9.615	-	9.615
	Programas Informáticos M\$	Proyecto alta Disponibilidad M\$	Total Intangibles M\$
Saldo neto inicial al 1 de enero de 2015	10.231	26.060	36.291
Adiciones	13.696	-	13.696
Ajustes	307	-	307
Gasto por amortización	(8.308)	(15.039)	(23.347)
Saldo neto final al 31 diciembre 2015	15.926	11.021	26.947

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 diciembre de 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(13) Propiedades, planta y equipos

La composición y movimiento de las Propiedades, planta y equipos al 30 de septiembre de 2016, es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2016	Activo bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Crédito activo fijo M\$	Activo neto M\$
Muebles y útiles	140.808	(125.918)	-	14.890
Maquinarias y equipos	221.445	(205.593)	(1.546)	14.306
Remodelación oficinas	265.967	(231.971)	-	33.996
Saldo final al 30 de septiembre de 2016	<u>628.220</u>	<u>(563.482)</u>	<u>(1.546)</u>	<u>63.192</u>
Detalle de movimientos	Muebles y útiles M\$	Maquinarias y equipos M\$	Remodelación oficina M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	24.185	26.731	51.490	102.406
Adiciones	-	1.297	-	1.297
Gastos por depreciación	(9.295)	(13.722)	(17.494)	(40.511)
Saldo final al 30 de septiembre de 2016	<u>14.890</u>	<u>14.306</u>	<u>33.996</u>	<u>63.192</u>

La composición y movimiento de las Propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2015	Activo bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Crédito activo fijo M\$	Activo neto M\$
Muebles y útiles	140.808	(116.623)	-	24.185
Maquinarias y equipos	220.147	(191.870)	(1.546)	26.731
Remodelación oficinas	265.967	(214.477)	-	51.490
Saldo final al 31 de diciembre 2015	<u>626.922</u>	<u>(522.970)</u>	<u>(1.546)</u>	<u>102.406</u>
Detalle de movimientos	Muebles y útiles M\$	Maquinarias y equipos M\$	Remodelación oficina M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	35.739	26.909	65.658	128.306
Adiciones	819	17.869	12.573	31.261
Gastos por depreciación	(12.373)	(18.047)	(26.741)	(57.161)
Saldo final al 31 de diciembre 2015	<u>24.185</u>	<u>26.731</u>	<u>51.490</u>	<u>102.406</u>

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 diciembre de 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(14) Impuestos corrientes e impuestos diferidos

(a) Impuestos corrientes

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015, la Sociedad ha determinado los impuestos corrientes de acuerdo a lo descrito en Nota 3(g), según el siguiente detalle:

Detalle	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Impuesto a la Renta 24% en 2016; 22,5% 2015	<u>(794.075)</u>	<u>(1.039.579)</u>
Subtotales	<u>(794.075)</u>	<u>(1.039.579)</u>
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	781.125	816.300
Crédito por donaciones	26.865	26.937
Impuestos por recuperar ejercicios anteriores	<u>2.074</u>	<u>11.983</u>
Subtotales	<u>810.064</u>	<u>855.220</u>
Impuestos por recuperar/ (pagar)	<u>15.989</u>	<u>(184.359)</u>

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 diciembre de 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(14) Impuestos corrientes e impuestos diferidos, continuación

(b) Resultado por impuestos

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, el detalle es el siguiente:

Detalle	01-01-2016 30-09-2016 M\$	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-07-2016 30-09-2016 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$
Gastos por impuesto a la renta:				
Impuesto ejercicio corriente	794.075	762.641	323.888	313.177
Impuesto ejercicios anteriores.	6.382	-	1	-
Impuestos diferidos	10.466	-	(840)	-
Subtotales	810.923	762.641	323.049	313.177
Efecto por impuestos diferidos:				
Originación y reverso de diferencias no imponibles.	-	(1.519)	-	(1.510)
Otras diferencias temporales	-	(2.862)	-	(2.862)
Subtotales	-	(4.381)	-	(4.372)
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	810.923	758.260	323.049	308.805

(c) Efecto de impuestos diferidos

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle es el siguiente:

Conceptos	30-09-2016				31-12-2015			
	Activos M\$	Pasivos M\$	Efecto resultado M\$	Neto M\$	Activos M\$	Pasivos M\$	Efecto resultado M\$	Neto M\$
Provisión vacaciones	9.606	-	1.131	9.606	10.737	-	3.001	10.737
Activo fijo y remodelaciones	-	4.399	9.335	(4.399)	4.936	-	(2.933)	4.936
Total neto	9.606	4.399	10.466	5.207	15.673	-	68	15.673

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 diciembre de 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(14) Impuestos corrientes e impuestos diferidos, continuación**(d) Reconciliación de la tasa efectiva de impuestos**

Al 30 septiembre de 2016 y 2015, el detalle es el siguiente:

Conciliación gasto por impuesto	30-09-2016 M\$	30-09-2015 M\$
Utilidad antes de impuestos	3.793.013	3.787.650
Impuesto a la renta teórico	(910.323)	(852.221)
Efecto impositivo de diferencias permanentes y otros	99.400	93.961
Gasto por impuestos a las Utilidades	<u>(810.923)</u>	<u>(758.260)</u>
Tasa impositiva legal	24,00%	22,50%
Tasa impositiva diferencias permanentes y otros	<u>(2,62%)</u>	<u>(2,48%)</u>
Tasa efectiva	<u>21,38%</u>	<u>20,02%</u>

(15) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015, la composición del rubro es la siguiente:

	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Cotizaciones previsionales	17.395	18.532
Impuestos mensuales a pagar	249.534	199.102
Provisión marketing	141.349	5.678
Provisión auditoría	16.247	38.557
Provisión corredores de bolsa	3.836	4.909
Provisión custodia extranjera	27.397	18.714
Provisiones administración	43.355	12.075
Provisión línea de crédito bancos	24.000	17.250
Otros acreedores y cuentas por pagar	3.079	4.775
Provisiones varias	13.596	10.458
Totales	<u>539.788</u>	<u>330.050</u>

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 diciembre de 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(16) Provisiones corrientes por beneficios a empleados

(a) Movimiento

El movimiento de provisiones al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015, se detalla continuación:

Al 30 de septiembre de 2016	Provisión vacaciones M\$	Provisión bonos al personal M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	44.737	317.300	362.037
Incremento en provisiones	339.466	230.000	569.466
Bajas en provisiones	(344.181)	(320.725)	(664.906)
Saldo final al 30 de septiembre de 2016	40.022	226.575	266.597

Al 31 de diciembre 2015	Provisión vacaciones M\$	Provisión bonos al personal M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	61.059	330.000	391.059
Incremento en provisiones	643.512	317.300	960.812
Bajas en provisiones	(659.834)	(330.000)	(989.834)
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	44.737	317.300	362.037

(17) Capital emitido

(a) Capital

El capital de la Sociedad asciende al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 a la suma de M\$1.516.286 (M\$1.516.286 ejercicio 2015), y está compuesto de 262.500 acciones, cuyos dos accionistas comparten la propiedad de ésta, de la siguiente manera:

(b) Distribución de accionistas

Accionistas	30-09-2016		31-12-2015	
	Nº acciones	%	Nº acciones	%
Banco BICE	262.238	99,90	262.238	99,90
Compañía de Inversiones BICE Chileconsult S.A.	262	0,10	262	0,10
Totales	262.500	100,00	262.500	100,00

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 diciembre de 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(17) Capital emitido, continuación**(c) Provisión dividendos mínimos**

De acuerdo a la política del Directorio de la matriz Banco BICE, al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015 se provisionó un dividendo mínimo correspondiente al 50% del resultado del período ascendente a M\$1.491.045 (M\$2.065.242 en ejercicio 2015).

(18) Utilidades acumuladas

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle es el siguiente:

	30-09-2016	30-09-2015	31-12-2015
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	13.273.623	11.208.381	11.208.381
Utilidad del período	2.982.090	3.029.391	4.130.484
Dividendos provisorios	<u>(1.491.045)</u>	<u>(1.514.695)</u>	<u>(2.065.242)</u>
Totales	<u>14.764.668</u>	<u>12.723.077</u>	<u>13.273.623</u>

(19) Ingresos de actividades ordinarias

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, el detalle es el siguiente:

	01-01-2016	01-01-2015	01-07-2016	01-07-2015
	30-09-2016	30-09-2015	30-09-2016	30-09-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones fondos mutuos	12.768.953	13.841.600	4.465.308	4.840.774
Remuneraciones fondos de inversión públicos	1.661.491	1.417.431	621.575	697.917
Comisión rescate fondos mutuos	<u>32.534</u>	<u>22.420</u>	<u>13.235</u>	<u>13.489</u>
Totales	<u>14.462.978</u>	<u>15.281.451</u>	<u>5.100.118</u>	<u>5.552.180</u>

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 diciembre de 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(20) Costos financieros

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, el detalle es el siguiente:

	01-01-2016 30-09-2016 M\$	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-07-2016 30-09-2016 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$
Intereses líneas de crédito Banco BICE	(140.695)	(139.059)	(47.200)	(47.759)
Intereses líneas de crédito otros bancos	<u>(34.483)</u>	<u>(36.542)</u>	<u>(11.318)</u>	<u>(10.566)</u>
Totales	<u>(175.178)</u>	<u>(175.601)</u>	<u>(58.518)</u>	<u>(58.325)</u>

(21) Ingresos financieros

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, el detalle es el siguiente:

	01-01-2016 30-09-2016 M\$	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-07-2016 30-09-2016 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$
Utilidades por cuotas fondos mutuos	272.833	177.037	81.059	67.071
Intereses y reajustes.	<u>(8.697)</u>	<u>12.732</u>	<u>3.213</u>	<u>9.459</u>
Totales	<u>264.136</u>	<u>189.769</u>	<u>84.272</u>	<u>76.530</u>

(22) Diferencia de cambio

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 las diferencias de cambio abonadas en el estado de resultados se incluyen en la partida siguiente y por los importes indicados:

	01-01-2016 30-09-2016 M\$	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-07-2016 30-09-2016 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$
Venta de dólares estadounidenses	<u>(3.966)</u>	<u>3.887</u>	<u>696</u>	<u>3.195</u>
Totales	<u>(3.966)</u>	<u>3.887</u>	<u>696</u>	<u>3.195</u>

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 diciembre de 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(23) Gastos de administración

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, el detalle es el siguiente:

	01-01-2016 30-09-2016 M\$	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-07-2016 30-09-2016 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$
Remuneraciones y gastos del personal:				
Remuneraciones del personal	(633.060)	(802.188)	(203.952)	(279.103)
Bonos o gratificaciones	(540.307)	(867.144)	(226.717)	(299.484)
Indemnización años de servicio	(5.766)	(28.047)	(989)	(21.183)
Gastos de capacitación	(9.168)	(4.720)	(1.791)	(3.185)
Colación	(13.673)	(25.276)	(3.900)	(9.171)
Asignación movilización	(3.895)	(10.207)	(758)	(4.273)
Seguros de salud, vida y cesantía	(58.447)	(78.557)	(19.409)	(25.480)
Otros gastos del personal	(32.699)	(41.595)	(6.943)	(13.603)
Total remuneraciones y gastos del personal	<u>(1.297.015)</u>	<u>(1.857.734)</u>	<u>(464.459)</u>	<u>(655.482)</u>
Gastos generales de administración:				
Mantenición y reparación activo fijo	(13.251)	(12.051)	(4.109)	(3.969)
Arriendo de oficinas	(6.521)	(6.094)	(2.115)	(2.118)
Publicidad	(316.428)	(228.577)	(82.521)	(65.407)
Materiales de oficina	(24.534)	(31.074)	(7.021)	(11.709)
Gastos de informática y comunicación	(97.038)	(90.152)	(32.183)	(29.985)
Alumbrado, calefacción y otros servicios	(6.190)	(7.616)	(1.925)	(2.697)
Gastos de representación y despl.del personal	(17.805)	(13.431)	(8.941)	(6.616)
Gastos judiciales y notariales	(49.251)	(53.105)	(16.727)	(19.797)
Honorarios por informes técnicos	(8.908)	(8.272)	-	(1.006)
Honorarios por auditorías de los estados financieros	(47.151)	(81.890)	(11.707)	(17.960)
Bloomberg y otros servicios contratados	(63.612)	(44.765)	(20.008)	(15.158)
Correspondencia general	(12.527)	(13.797)	(3.122)	(4.638)
Bolsa de comercio	(49.820)	(47.750)	(16.425)	(15.753)
Comisiones, corretajes y otras comisiones	(257.078)	(387.493)	(93.014)	(115.591)
Gastos bancarios cuentas corrientes	(96.768)	(98.927)	(29.977)	(35.138)
Custodia DCV y custodia extranjera	(196.495)	(191.406)	(65.749)	(65.477)
Servicios con matriz y coligadas	(7.438.016)	(7.982.649)	(2.534.396)	(2.790.307)
Gastos garantías fondos	(28.340)	(25.841)	(7.609)	(7.477)
Patentes y contribuciones	(60.782)	(51.184)	(22.371)	(18.737)
Depreciación y amortización	(57.844)	(60.055)	(17.458)	(20.455)
Donaciones	(26.865)	(26.223)	(16.865)	(16.223)
Otros gastos generales	(221.147)	(191.769)	(77.837)	(66.804)
Centro de Servicios Compartidos	(361.631)	-	(121.571)	-
Total gastos generales de administración	<u>(9.458.002)</u>	<u>(9.654.121)</u>	<u>(3.193.651)</u>	<u>(3.333.022)</u>
Total gastos de administración	<u>(10.755.017)</u>	<u>(11.511.855)</u>	<u>(3.658.110)</u>	<u>(3.988.504)</u>

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 diciembre de 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(24) Contingencias y compromisos

(a) Activos contingentes

La Sociedad no mantiene activos contingentes de ningún tipo al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015 excepto por lo señalado en Nota 10 a los estados financieros.

(b) Pasivos contingentes

La Sociedad no mantiene pasivos contingentes de ningún tipo al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015 excepto por lo señalado en la Nota 10 a los estados financieros.

(c) Garantía de fondos

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

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 diciembre de 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(24) Contingencias y compromisos, continuación:

Fecha	Nro. Poliza	Fondo	Cobertura en UF
10 de enero 2016	216100302	Fondo Mutuo BICE Liquidez	44.470,93
10 de enero 2016	216100135	Fondo Mutuo BICE Beneficio	10.000,00
10 de enero 2016	216100136	Fondo Mutuo BICE Manager	167.758,71
10 de enero 2016	216100137	Fondo Mutuo BICE Target	17.381,93
10 de enero 2016	216100138	Fondo Mutuo BICE Best Norteamérica	18.357,07
10 de enero 2016	216100139	Fondo Mutuo BICE Acciones	10.000,00
10 de enero 2016	216100140	Fondo Mutuo BICE Best Europa	10.000,00
10 de enero 2016	216100141	Fondo Mutuo BICE Vanguardia	10.000,00
10 de enero 2016	216100142	Fondo Mutuo BICE Extra	131.621,86
10 de enero 2016	216100143	Fondo Mutuo BICE Best Asia	10.000,00
10 de enero 2016	216100144	Fondo Mutuo BICE Bonos Latam	10.000,00
10 de enero 2016	216100145	Fondo Mutuo BICE Master	25.582,37
10 de enero 2016	216100146	Fondo Mutuo BICE Best Mercados Emergentes	10.000,00
10 de enero 2016	216100147	Fondo Mutuo BICE Manager Dólar	64.780,98
10 de enero 2016	216100148	Fondo Mutuo BICE Latam Pacífico	10.000,00
10 de enero 2016	216100149	Fondo Mutuo BICE Chile Mid Cap	10.000,00
10 de enero 2016	216100150	Fondo Mutuo BICE Commodities	10.000,00
10 de enero 2016	216100151	Fondo Mutuo BICE Dinámico	10.000,00
10 de enero 2016	216100152	Fondo Mutuo BICE Emprendedor	10.000,00
10 de enero 2016	216100153	Fondo Mutuo BICE México	10.000,00
10 de enero 2016	216100154	Fondo Mutuo BICE Brasil	10.000,00
10 de enero 2016	216100155	Fondo Mutuo BICE Chile Activo	10.000,00
10 de enero 2016	216100156	Fondo Mutuo BICE Valores	37.617,61
10 de enero 2016	216100157	Fondo Mutuo BICE Mundo Activo	13.933,77
10 de enero 2016	216100158	Fondo Mutuo BICE Colombia	10.000,00
10 de enero 2016	216100185	Fondo Mutuo BICE Extra Gestión	41.635,00
10 de enero 2016	216100183	Fondo Mutuo BICE Perú	10.000,00
10 de enero 2016	216100195	Fondo Mutuo BICE Tendencias	10.000,00
10 de enero 2016	216100184	Siglo XXI Fondo de Inversión	36.279,02
10 de enero 2016	216100217	Linzor BICE Private Equity II Fondo de Inversión	10.000,00
10 de enero 2016	216100186	BICE Inmobiliario II Fondo de Inversión	10.000,00
10 de enero 2016	216100187	Fondo Mutuo BICE Japón	10.000,00
10 de enero 2016	216100188	BICE Inmobiliario III Fondo de Inversión	10.000,00
10 de enero 2016	216100196	Fondo Mutuo BICE Tendencias Deuda	10.000,00
10 de enero 2016	216100189	BICE Energías Renovables Fondo de Inversión	10.000,00
10 de enero 2016	216100190	Fondo Mutuo BICE India	10.000,00
10 de enero 2016	216100191	Fondo Mutuo BICE Extra Largo Plazo	10.000,00
10 de enero 2016	216100192	BICE Latam HY fondo de inversión (*)	10.000,00
10 de enero 2016	216100193	Communfund fondo de inversión (*)	10.000,00
10 de enero 2016	216100197	Aina Fondo de Inversión	10.000,00
25 de agosto 2016	216109208	BICE Argentina fondo de inversion	10.000,00
07 de septiembre 2016	216109749	BICE Deuda Nacional fondo de inversion (*)	10.000,00

(*) Estos fondos aun no inician operaciones

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 diciembre de 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(25) Sanciones

(a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no ha recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

(b) De otras autoridades administrativas

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no ha recibido sanciones de ninguna naturaleza.

(26) Hechos relevantes

Año 2016

Con fecha 21 de abril de 2016 se realizó la Junta Ordinaria de Accionistas, donde entre otras materias se acordó la distribución de un dividendo de \$ 7.867,585204 por acción, el que se pagó a contar del día 23 de mayo de 2016 a los titulares de acciones inscritas en el Registro de Accionistas a la media noche del día 16 de mayo 2016.

Con fecha 12 de abril de 2016, la Superintendencia de Valores y Seguros emitió la Resolución que cancela el Reglamento Interno del fondo de inversión “Commonfund Fondo de Inversión”, administrado por BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A..

Con fecha 18 de marzo de 2016 en Sesión de Directorio de la Sociedad, se acordó citar a Junta ordinaria de accionistas que se celebrará el 21 de abril de 2016, con el objeto de someter a consideración de los señores accionistas las siguientes materias:

1. Pronunciarse sobre la memoria, balance, estados financieros e informe de los auditores externos correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015.
2. Designar auditores externos.
3. Resolver sobre la distribución de utilidades.
4. Informar sobre la política para el ejercicio sobre distribución de utilidades y repartos de dividendos.
5. Dar cuenta de los acuerdo del Directorio en relación con las operaciones a que se refiere el artículo N° 147 de la Ley N° 18.046.
6. Tratar las demás materias que incumben a estas juntas.

Año 2015

Con fecha 22 de abril de 2015 se realizó la Junta Ordinaria de Accionistas, donde entre otras materias se acordó la distribución de un dividendo de \$ 6.194,91510 por acción, el que se pagó a contar del día 22 de mayo de 2015 a los titulares de acciones inscritas en el Registro de Accionistas a la media noche del día 14 de mayo 2015.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 diciembre de 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(26) Hechos relevantes, continuación

Fondo de Inversión BICE Chile Small Cap: Administración, división y fusión

Con fecha 12 de junio 2015 BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. dió inicio a las funciones de administración de Fondo de Inversión BICE Chile Small Cap (antes Fondo de Inversión Larraín Vial Beagle) que derivan del nombramiento acordado en asamblea de aportantes de fecha 29 de abril 2015.

Con fecha 16 de septiembre de 2015 se celebró Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión BICE Chile Small Cap, con el fin de someter a aprobación entre otras materias, la División del Fondo, en términos tales que como resultado del acuerdo de división, además de la permanencia de este fondo, fueran creados tres nuevos fondos.

Con fecha 6 de noviembre 2015 se materializó la división del Fondo de Inversión BICE Chile Small Cap, según lo acordado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes de fecha 16 de septiembre de 2015 y, en consecuencia, han entrado en vigencia los siguientes fondos de inversión bajo la administración de las entidades que se indican:

- (a) Compass SC Chile II Fondo de Inversión, el cual es administrado por Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos.
- (b) BTG Pactual Small Cap. Chile II Fondo de Inversión el cual es administrado por BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos; y
- (c) BCI Small Cap. Chile II Fondo de inversión, el cual es administrado por BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

Respecto del Fondo de Inversión BICE Chile Small Cap se hace presente que su Administración continuó a cargo de BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A.

BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 diciembre de 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(26) Hechos relevantes, continuación

Con fecha 6 de noviembre 2015 En Sesión de Directorio de la Administradora, se acordó citar a Asamblea Extraordinaria de Aportantes de Siglo XXI Fondo de Inversión y de Fondo de Inversión BICE Chile Small Cap, a celebrarse el día 23 de noviembre de 2015 con el objeto de someter a consideración de los Aportantes la fusión de dichos Fondos, siendo Siglo XXI Fondo de Inversión el fondo absorbente de Fondo de Inversión BICE Chile Small Cap.

Con fecha 23 de noviembre 2015 En Asambleas Extraordinarias de Aportantes de Fondo Absorbente y de Fondo Absorbido se acordó la fusión de ambos de acuerdo a la regulación vigente.

Según los acuerdos de las Asambleas Extraordinarias de Siglo XXI Fondo de Inversión y Fondo de Inversión BICE Chile Small Cap, a la apertura del 24 de diciembre de 2015, el primero absorbe por incorporación al segundo, disolviéndose a partir de esa fecha Fondo de Inversión BICE Chile Small Cap.

(27) Hechos posteriores

Con fecha 12 de Octubre de 2016 el Fondo BICE Deuda Nacional Fondo de Inversión dio inicio a sus operaciones.

Entre el 1 de octubre de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no existen otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente los estados financieros de la Sociedad.

Javier Valenzuela Cruz
Gerente General

Angel Argomedo Abarca
Subgerente Contabilidad Filiales
Banco BICE
