

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

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

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

**CONTENIDO**

Informe de los Auditores Independientes

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



## **Informe de los Auditores Independientes**

Señores Accionistas y Directores de  
BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A.:

### ***Informe sobre los estados financieros***

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

### ***Responsabilidad de la Administración por los estados financieros***

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



***Opinión***

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Mario Torres S.', written over a faint grid background.

Mario Torres S.

KPMG Ltda.

Santiago, 20 de enero de 2017

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

### INDICE

INDICE	Página
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Resultados Integrales.....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto.....	5
Estados de Flujo de Efectivo Directo.....	6
Notas a los Estados Financieros	
1. Información general.....	7
2. Bases de preparación.....	10
3. Políticas contables significativas.....	12
4. Cambios contables.....	19
5. Gestión del riesgo.....	19
6. Activos y pasivos financieros por categoría.....	24
7. Efectivo y equivalentes al efectivo.....	25
8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	25
9. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas.....	25
10. Activos y pasivos contingentes.....	27
11. Otros activos no financieros.....	28
12. Activos intangibles.....	28
13. Propiedades, planta y equipos.....	29
14. Impuestos corrientes e impuestos diferidos.....	30
15. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.....	33
16. Provisiones corrientes por beneficios a empleados.....	33
17. Capital emitido.....	34
18. Utilidades acumuladas.....	34
19. Ingresos de actividades ordinarias.....	34
20. Costos financieros.....	35
21. Ingresos financieros.....	35
22. Diferencia de cambio.....	35
23. Gastos de administración.....	36
24. Contingencias y compromisos.....	37
25. Sanciones.....	38
26. Hechos relevantes.....	38
27. Hechos posteriores.....	40

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

Estados de Situación Financiera  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

<b>Activos</b>	<b>Notas</b>	<b>2016 M\$</b>	<b>2015 M\$</b>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	19.259.959	17.268.029
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8	370.411	263.861
Otros activos no financieros	11	<u>77.255</u>	<u>70.124</u>
Total activos corrientes		<u>19.707.625</u>	<u>17.602.014</u>
Activos no corrientes:			
Activos intangibles	12	7.512	26.947
Propiedades y equipos	13	73.902	102.406
Activos por impuestos diferidos	14	<u>10.132</u>	<u>15.673</u>
Total activos no corrientes		<u>91.546</u>	<u>145.026</u>
Total activos		<u><u>19.799.171</u></u>	<u><u>17.747.040</u></u>
 <b>Pasivos y patrimonio</b>			
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	15	396.318	330.050
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	15.596	15.443
Provisiones corrientes por beneficios a empleados	16	345.731	362.037
Pasivos por impuestos corrientes	14	43.884	184.359
Provisión dividendos mínimos	17	<u>2.103.866</u>	<u>2.065.242</u>
Total pasivos corrientes		<u>2.905.395</u>	<u>2.957.131</u>
Patrimonio:			
Capital emitido	17	1.516.286	1.516.286
Ganancias acumuladas	18	<u>15.377.490</u>	<u>13.273.623</u>
Total patrimonio		<u>16.893.776</u>	<u>14.789.909</u>
Total pasivos y patrimonio		<u><u>19.799.171</u></u>	<u><u>17.747.040</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**Estados de Resultados Integrales  
por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

<b>Estados de Resultados</b>	<b>Notas</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Ganancia:</b>		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos de actividades ordinarias	19	<u>19.678.645</u>	<u>20.371.603</u>
Utilidad bruta		<u>19.678.645</u>	<u>20.371.603</u>
Gastos de administración	23	(14.422.048)	(15.229.591)
Ingresos financieros	21	366.902	262.844
Costos financieros	20	(232.591)	(233.029)
Diferencias de cambio	22	<u>(5.012)</u>	<u>4.608</u>
Subtotal		<u>(14.292.749)</u>	<u>(15.195.168)</u>
Ganancia antes de impuestos		5.385.896	5.176.435
Gasto por impuesto a las ganancias	14	<u>(1.178.163)</u>	<u>(1.045.951)</u>
Ganancias del ejercicio	18	<u>4.207.733</u>	<u>4.130.484</u>
<b>Otros resultados integrales:</b>			
Ganancias del ejercicio		4.207.733	4.130.484
Otros Resultados integrales que se reclasificarán a Resultados en ejercicios siguientes		-	-
Otros Resultados integrales que no se reclasificarán a Resultados en ejercicios siguientes		-	-
Otros ingresos y gastos con cargo o abono a patrimonio neto		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total		<u>4.207.733</u>	<u>4.130.484</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  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2016 y 2015

	<b>Notas</b>	<b>Capital emitido M\$</b>	<b>Otras Reservas M\$</b>	<b>Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$</b>	<b>Total patrimonio M\$</b>
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:					
Ganancia	18(a)	-	-	4.207.733	4.207.733
Resultado integral		-	-	-	-
Dividendos	17(c)	-	-	(2.103.866)	(2.103.866)
Total de cambios en el patrimonio		-	-	(2.103.866)	(2.103.866)
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	18(a)	1.516.286	-	15.377.490	16.893.776
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	17(a)	1.516.286	-	11.208.381	12.724.667
Cambios en el patrimonio					
Resultado integral					
Ganancia	18(a)	-	-	4.130.484	4.130.484
Resultado integral		-	-	-	-
Dividendos	17(c)	-	-	(2.065.242)	(2.065.242)
Total de cambios en el patrimonio		-	-	2.065.242	2.065.242
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	18(a)	1.516.286	-	13.273.623	14.789.909

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

Estados de Flujos de Efectivo Directo  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	<b>Notas</b>	<b>2016 M\$</b>	<b>2015 M\$</b>
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación:			
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		21.478.127	20.965.242
Pago de cuentas y documentos por pagar		(17.750.728)	(17.399.264)
Otros gastos de operación pagados		(1)	24
Otros entradas procedentes de otras actividades de la operación		<u>358.162</u>	<u>996.159</u>
Flujos netos originados por actividades de la operación		<u>4.085.560</u>	<u>4.562.161</u>
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión:			
Incorporación de propiedades y equipos	13(a)	(23.413)	(31.261)
Incorporación de activos intangibles	12(a)	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos netos utilizados en actividades de inversión		<u>(23.413)</u>	<u>(31.261)</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		1.996.905	2.904.735
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(4.975)	4.671
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio		<u>17.268.029</u>	<u>14.358.623</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	7	<u><u>19.259.959</u></u>	<u><u>17.268.029</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 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (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 31 de diciembre de 2016:

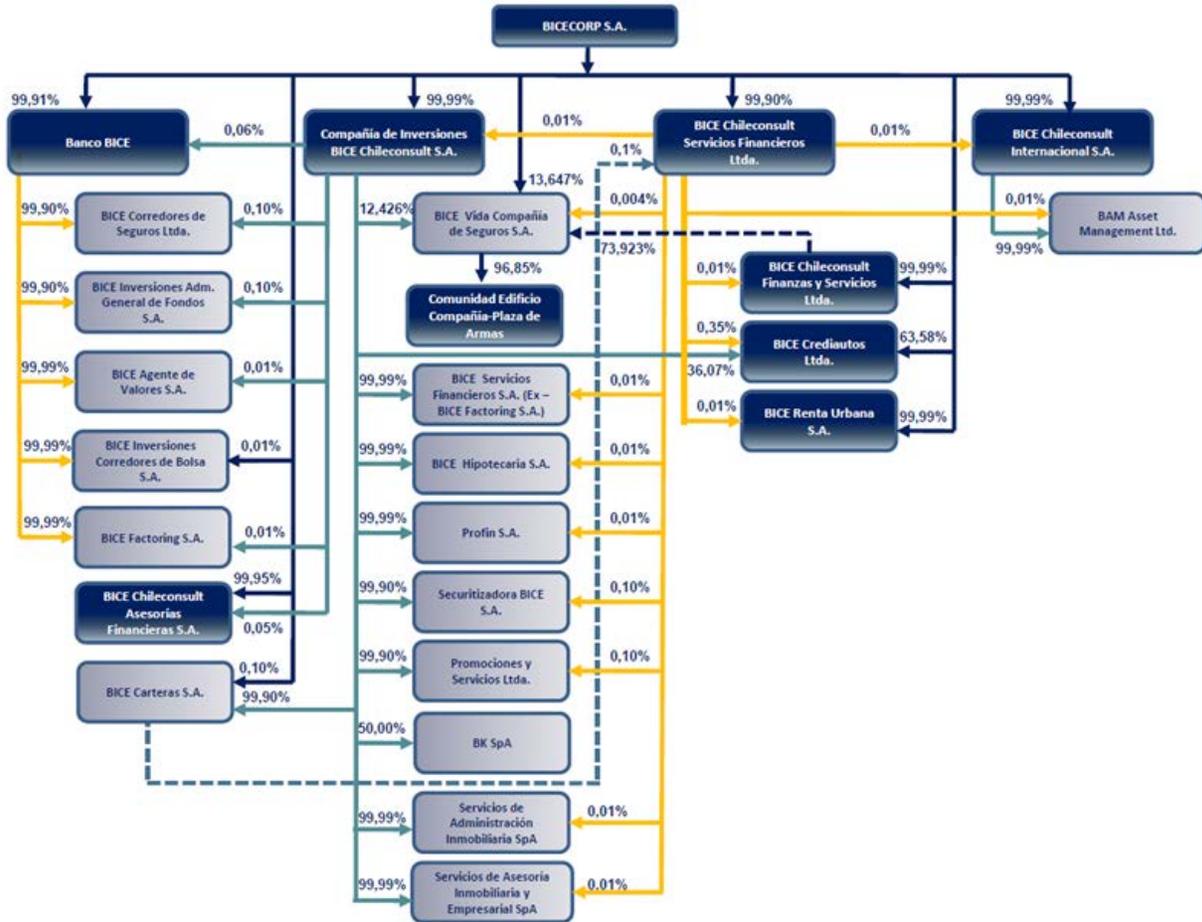
RUT	Accionistas	Tipo de persona	Nacionalidad	N° de acciones suscritas y pagadas	% de propiedad
97.080.000- K	Banco BICE	Jurídica	Chilena	262.238	99,90
96.643.720 -0	Compañía de Inversiones BICE Chileconsult S.A.	Jurídica	Chilena	262	0,10
	Totales			<u>262.500</u>	<u>100</u>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(1) Información general, continuación**

Estructura Societaria BICECORP S.A 31-12-2016



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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (1) Información general, continuación

Los Fondos administrados por la Sociedad al 31 de diciembre 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 Mercados 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 Deuda Nacional Fondo de Inversión (inicio operaciones 12 de octubre 2016).

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (2) Bases de preparación

#### (a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 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.

La Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014, en virtud de sus atribuciones, emitió Oficio Circular (OC) N° 856 el cual estableció una excepción, de carácter obligatorio y por única vez, al marco de preparación y presentación de información financiera que el organismo regulador ha definido como las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dicho OC instruyó a las entidades fiscalizadas, que: “las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos que se produjeran como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, debieron contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.”, cambiando, en consecuencia, el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta la fecha anterior a la emisión de dicho OC, dado que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren ser adoptadas de manera integral, explícita y sin reservas. Considerando que los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, ya no reconocerán ninguno de los efectos de este OC, tales estados financieros se presentan de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros fueron aprobados en sesión de Directorio N°414 el 20 de enero de 2017, de conformidad con los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera.

#### (b) Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden:

- Estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015;
- Estados de resultados integrales por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015;
- Estados de cambios en el patrimonio neto por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015; y
- Estados de flujos de efectivo por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre 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 ejercicio.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (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:

	2016	2015
Dólar	669,47	710,16
UF	26.347,98	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 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (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 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (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 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (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 y equipos

##### (i) Reconocimiento y medición

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

##### (ii) Costos posteriores

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

##### (iii) Depreciación

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

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (e) Propiedades y equipos, continuación

##### (iii) Depreciación, continuación

Vida útil de las propiedades, planta y equipos:

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

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

#### (f) Provisiones

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

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

#### (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.

#### (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 ganancias 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.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (h) Distribución de dividendos (dividendo mínimo), continuación

Sin embargo, el Directorio de la matriz, Banco BICE ha definido una política de distribución de dividendos para sus filiales, para que repartan a sus accionistas el 50% de las ganancias 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”.

#### (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.

#### (i) 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 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (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 1 de enero de 2016.

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

<b>Nuevas Normas</b>	
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
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 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.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

**(k) Nuevos pronunciamientos contables, continuación**

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

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	
NIIF 15 <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	
CINIIF 22: <i>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIIF 2, <i>Pagos Basados en Acciones</i> : Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 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, <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i> : 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 estima que la adopción de las normas y enmiendas antes descritas no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (4) Cambios contables

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre 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 es 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

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.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (5) Gestión del riesgo, continuación

- Cuotas de fondos mutuos de renta fija administradas por BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A.

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 100%.

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 administradas por 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 de la Sociedad.

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.

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 éste 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 párrafo anterior, se deberá dejar constancia en la siguiente sesión de Directorio y éste deberá tomar una decisión al respecto.

Conforme a lo anterior, al 31 de diciembre 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 5.324.896,7815 cuotas equivalentes a M\$18.747.801.

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.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (5) Gestión del riesgo, continuación

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 financiero, 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.

La Gerencia de Riesgo Operacional Banco BICE y Filiales es la responsable de monitorear el cumplimiento de las políticas, indicadores de riesgo y procedimientos correspondientes a la Gestión de Riesgo y Control Interno en forma permanente, reportar oportunamente a los niveles que correspondan las situaciones de excepción e incumplimiento., monitorear la oportuna implementación de los planes de acción por falencias o deficiencias detectadas, tanto interna como externa, que tengan implicancia en la gestión de riesgo del intermediario, establecer e implementar los procedimientos adecuados para garantizar que el personal, al margen de la función que desempeñe o de su jerarquía, esté en conocimiento y comprenda los riesgos, la naturaleza de los controles, funciones y consecuencias del incumplimiento de las políticas y procedimientos, informar al Directorio y al Comité de Riesgo Operacional sobre el incumplimiento de los límites y controles, analizar los riesgos asociados a nuevos productos, operaciones y actividades acorde con la estrategia general del negocio, a las disposiciones legales, normativas y políticas internas.

El Comité de Riesgo Operacional es la instancia en que la Gerencia de Riesgo Operacional Banco BICE y Filiales periódicamente informa a la administración sobre el resultado de sus gestiones de monitoreo y verificación de cumplimiento de las normas y procedimientos de control de riesgos en la organización, así como de los eventuales ajustes a las políticas, procedimientos y estructura, necesarios para mitigar el riesgo y asegurar el cumplimiento de los objetivos estratégicos de la Administradora, propuestas, que deben ser aprobadas por el Directorio. Actúa como medio de comunicación eficaz para asegurar que la información relevante para la gestión y control de riesgos llega a todos los niveles responsables.

Los riesgos operacionales existentes son priorizados en función de su criticidad (probabilidad de ocurrencia e impacto). Además, se evalúan la efectividad de controles y mitigadores existentes, obteniendo una exposición inherente y otra residual de los riesgos.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (5) Gestión del riesgo, continuación

#### (a) Riesgo operacional, continuación.

Una vez priorizados los riesgos se realiza una etapa de análisis y discusión de éstos, donde el área responsable realiza las acciones mitigantes y la gestión de sus riesgos. La Gerencia de Riesgo Operacional Banco BICE y Filiales monitorea a las unidades responsables a través del seguimiento de planes y el monitoreo de los indicadores de riesgos definidos para el proceso.

#### (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 del fondo mutuo en que está invertidos los recursos financieros de la Sociedad, permite gestionar, controlar y mitigar adecuadamente la exposición a estos riesgos.

Detalle	Rating	Exposición al 31-12-2016		Exposición al 31-12-2015	
		M\$	%	M\$	%
Fondos Mutuos	(*)	<u>18.747.801</u>	100	<u>16.491.063</u>	100
Totales		<u>18.747.801</u>		<u>16.491.063</u>	

(\*) 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 el patrimonio se encuentra invertido en un Fondo Mutuo que invierte en instrumentos de corto plazo nacional con duración menor o igual a 90 días, que, al 31 de diciembre de 2016, el 99,84% de la cartera de inversión del Fondo, calculada sobre el total de activos, está compuesta por instrumentos de intermediación financiera bancarios y de la Tesorería General de la República de alta calidad crediticia.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (5) Gestión del riesgo, continuación

#### (c) Riesgo crediticio

Por su parte, el riesgo de crédito asociado a los deudores comerciales tampoco es significativo ya que 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.

#### (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.

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 descaldes de plazos entre flujos de ingresos y egresos en un horizonte de 30 y 90 días. Este descaldes de plazos es medido sobre su capital básico, siendo permitido un descaldes a 30 días por una vez su capital básico y dos veces para 90 días. Estas cifras se presentan a continuación, al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	31 de diciembre de 2016				
	Flujo de efectivo por activos M\$	Flujo de efectivo por pasivos M\$	Descalde M\$	Límite M\$	Margen M\$
Plazo hasta 30 días	19.700.850	300.668	(19.400.182)	16.893.776	36.293.958
Plazo hasta 90 días	19.700.850	303.344	(19.397.506)	33.787.552	53.185.058

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

(d) **Riesgo de liquidez, continuación**

	<b>31 de diciembre de 2015</b>				
	<b>Flujo de efectivo por activos M\$</b>	<b>Flujo de efectivo por pasivos M\$</b>	<b>Descalce M\$</b>	<b>Límite M\$</b>	<b>Margen M\$</b>
Plazo hasta 30 días	17.559.094	222.409	(17.336.685)	14.789.909	32.126.594
Plazo hasta 90 días	17.559.094	234.485	(17.324.609)	29.579.818	46.904.427

(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 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

<b>Rubro del estado de situación financiera</b>	<b>Valor libro M\$</b>	<b>Valor razonable M\$</b>
Efectivo y equivalente al efectivo	19.259.959	19.259.959
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	370.411	370.411
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(396.318)	(396.318)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(15.596)	(15.596)
Totales netos	<u>19.218.456</u>	<u>19.218.456</u>

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:

<b>Rubro del estado de situación financiera</b>	<b>Valor libro M\$</b>	<b>Valor razonable M\$</b>
Efectivo y equivalente al efectivo	17.268.029	17.268.029
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	263.861	263.861
Acreedores 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>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(7) Efectivo y equivalentes al efectivo**

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

	<b>Moneda</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo en caja	\$	210	210
Saldos en bancos	\$	511.948	776.756
Saldos en bancos	US\$	-	-
Cuotas de fondos mutuos	\$	<u>18.747.801</u>	<u>16.491.063</u>
<b>Totales</b>		<b><u>19.259.959</u></b>	<b><u>17.268.029</u></b>

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

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneración por cobrar fondos administrados	<u>370.411</u>	<u>263.861</u>
<b>Totales</b>	<b><u>370.411</u></b>	<b><u>263.861</u></b>

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

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

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

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

<b>Sociedad</b>	<b>RUT</b>	<b>Descripción transacción</b>	<b>Plazo transacción</b>	<b>Tipo de relación</b>	<b>Saldos</b>			
					<b>Corrientes 2016</b>	<b>No corrientes 2016</b>	<b>Corrientes 2015</b>	<b>No corrientes 2015</b>
					<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
BICE Renta Urbana S.A.	76.633.240-4	Asesorías inmobiliarias	Menos de 90 días	Relacionada	15.596	-	15.443	-
<b>Totales</b>					<b><u>15.596</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>15.443</u></b>	<b><u>-</u></b>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(b) Transacciones con partes relacionadas**

Sociedad	RUT	Tipo de relación	Descripción de la transacción	2016		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	184.150	(184.150)	198.735	198.735
BICE Inversiones Corredores de Bolsa S.A.	79.532.990-0	Matriz común	Comisión colocación de cuotas	7.623.422	(7.623.422)	8.367.991	(8.367.991)
			Comisión corredores	158.110	(158.110)	163.911	(163.911)
			Venta de dólares	1.007.581	(5.012)	497.334	4.608
			Compra de dólares	6.090	-	-	-
			Market Maker	4.052	(4.052)	-	-
			Arriendo terminal	9.159	(9.159)	-	-
BICE Chileconsult Servicios Financieros Ltda.	79.578.560-4	Matriz común	Asesoría departamento estudios	223.996	(223.996)	209.399	(209.399)
			Auditoría interna	28.135	(28.135)	27.064	(27.064)
BICE Vida Cía. de Seguros S.A.	96.656.410-5	Matriz común	Seguros	45.840	(45.840)	68.906	(68.906)
			Comisión colocación de cuotas	1.048.669	(1.048.669)	934.262	(934.262)
Banco BICE S.A.	97.080.000-K	Matriz	Arriendo oficinas	62.875	(62.875)	60.435	(60.435)
			Restitución de gastos	7.935	(7.935)	6.017	(6.017)
			Comisiones sobregiro	186.826	(186.826)	186.194	(186.194)
			Comisiones LBTR	91.917	(70.523)	93.204	(93.204)
			Boletas de garantías	36.184	(36.184)	33.597	(33.597)
			Comisión colocación de cuotas	688.195	(688.195)	673.448	(673.448)
			Centro de Servicios Compartidos	483.737	(483.737)	39.674	(39.674)

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

Al 31 de diciembre 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.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(9) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas, continuación****(c) Remuneraciones y beneficios pagados al personal clave de la Sociedad**

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneraciones del personal	342.938	375.391
Gratificaciones	171.469	187.695
Bonos de gestión	<u>220.100</u>	<u>294.175</u>
Totales	<u><u>734.507</u></u>	<u><u>857.261</u></u>

**(10) Activos y pasivos contingentes**

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 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:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activos contingentes:		
Garantías partícipes UF	23.961.360	24.917.843
Garantías partícipes \$	<u>-</u>	<u>-</u>
Totales	<u><u>23.961.360</u></u>	<u><u>24.917.843</u></u>
Pasivos contingentes:		
Garantías partícipes UF	23.961.360	24.917.843
Garantías partícipes \$	<u>-</u>	<u>-</u>
Totales	<u><u>23.961.360</u></u>	<u><u>24.917.843</u></u>
Efecto neto	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(11) Otros activos no financieros**

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Derechos de bolsa	10.993	10.519
Otros gastos anticipados	50.133	44.383
Otros deudores varios	16.129	15.222
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>77.255</u>	<u>70.124</u>

**(12) Activos intangibles**

**(a) Composición**

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

<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>Activo bruto</b>	<b>Amortización</b>	<b>Otros</b>	<b>Activo neto</b>	<b>Amortización</b>
	<b>M\$</b>	<b>acumulada</b>	<b>ajustes</b>	<b>M\$</b>	<b>del ejercicio</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>		<b>M\$</b>
Programa informáticos	54.823	(47.311)	-	7.512	(8.414)
Proyecto Alta Disponibilidad	45.117	(45.117)	-	-	(11.021)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Totales	99.940	(92.428)	-	7.512	(19.435)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>Activo bruto</b>	<b>Amortización</b>	<b>Otros</b>	<b>Activo neto</b>	<b>Amortización</b>
	<b>M\$</b>	<b>acumulada</b>	<b>Ajustes</b>	<b>M\$</b>	<b>del ejercicio</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>		<b>M\$</b>
Programa informáticos	54.823	(38.897)	-	15.926	(8.308)
Proyecto Alta Disponibilidad	45.117	(34.096)	-	11.021	(15.039)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Totales	99.940	(72.993)	-	26.947	(23.347)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

**(b) Movimiento**

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

	<b>Programas</b>	<b>Proyecto alta</b>	<b>Total</b>
	<b>Informáticos</b>	<b>Disponibilidad</b>	<b>Intangibles</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo neto inicial al 1 de enero de 2016	15.926	11.021	26.947
Adiciones	-	-	-
Ajustes	-	-	-
Gasto por amortización	(8.414)	(11.021)	(19.435)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Saldo neto final al 31 diciembre de 2016	<u>7.512</u>	<u>-</u>	<u>7.512</u>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(12) Activos intangibles, continuación**

**(b) Movimiento, continuación**

	<b>Programas Informáticos M\$</b>	<b>Proyecto alta Disponibilidad M\$</b>	<b>Total Intangibles M\$</b>
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	<u>(8.308)</u>	<u>(15.039)</u>	<u>(23.347)</u>
Saldo neto final al 31 diciembre 2015	<u>15.926</u>	<u>11.021</u>	<u>26.947</u>

**(13) Propiedades y equipos**

La composición y movimiento de las propiedades y equipos al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>Activo bruto M\$</b>	<b>Depreciación acumulada M\$</b>	<b>Crédito activo fijo M\$</b>	<b>Activo neto M\$</b>
Muebles y útiles	142.074	(129.083)	-	12.991
Maquinarias y equipos	226.986	(208.516)	(1.546)	16.924
Remodelación oficinas	<u>281.275</u>	<u>(237.288)</u>	<u>-</u>	<u>43.987</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	<u>650.335</u>	<u>(574.887)</u>	<u>(1.546)</u>	<u>73.902</u>
<b>Detalle de movimientos</b>	<b>Muebles y útiles M\$</b>	<b>Maquinarias y equipos M\$</b>	<b>Remodelación oficina M\$</b>	<b>Totales M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	24.185	26.731	51.490	102.406
Adiciones	1.266	6.839	15.308	23.413
Gastos por depreciación	<u>(12.460)</u>	<u>(16.646)</u>	<u>(22.811)</u>	<u>(51.917)</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	<u>12.991</u>	<u>16.924</u>	<u>43.987</u>	<u>73.902</u>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>Activo bruto M\$</b>	<b>Depreciación acumulada M\$</b>	<b>Crédito activo fijo M\$</b>	<b>Activo neto M\$</b>
Muebles y útiles	140.808	(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	626.922	(522.970)	(1.546)	102.406
<b>Detalle de movimientos</b>	<b>Muebles y útiles M\$</b>	<b>Maquinarias y equipos M\$</b>	<b>Remodelación oficina M\$</b>	<b>Totales M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	35.739	26.909	65.658	128.306
Adiciones	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	24.185	26.731	51.490	102.406

**(14) Impuestos corrientes e impuestos diferidos**

**(a) Impuestos corrientes**

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

<b>Detalle</b>	<b>2016 M\$</b>	<b>2015 M\$</b>
Impuesto a la Renta 24% en 2016; 22,5% 2015	(1.166.241)	(1.039.579)
Subtotales	(1.166.241)	(1.039.579)
<b>Menos:</b>		
Pagos provisionales mensuales	1.086.901	816.300
Crédito por donaciones	26.865	26.937
Impuestos por recuperar ejercicios anteriores	8.591	11.983
Subtotales	1.122.357	855.220
Impuestos por pagar	(43.884)	(184.359)

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(14) Impuestos corrientes e impuestos diferidos, continuación**

**(b) Resultado por impuestos**

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

<b>Detalle</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto ejercicio corriente	1.166.241	1.039.579
Impuesto ejercicios anteriores	6.381	6.304
Subtotales	<u>1.172.622</u>	<u>1.045.883</u>
Efecto por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias no imponibles	5.541	68
Otras diferencias temporales	-	-
Subtotales	<u>5.541</u>	<u>68</u>
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	<u><u>1.178.163</u></u>	<u><u>1.045.951</u></u>

**(c) Efecto de impuestos diferidos**

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

<b>Conceptos</b>	<b>2016</b>				<b>2015</b>					
	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>	<b>Efecto</b>	<b>Resultado</b>	<b>Neto</b>	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>	<b>Efecto</b>	<b>Resultado</b>	<b>Neto</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión vacaciones	9.985	-	(752)	9.985	10.737	-	(3.001)	10.737		
Activo Fijo y remodelaciones	147	-	(4.789)	147	4.936	-	2.933	4.936		
Totales Activos/Pasivos	<u>10.132</u>	<u>-</u>	<u>(5.541)</u>	<u>10.132</u>	<u>15.673</u>	<u>-</u>	<u>(68)</u>	<u>15.673</u>		

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (14) Impuestos corrientes e impuestos diferidos, continuación

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

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

<b>Conciliación gasto por impuesto</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ganancia antes de impuestos	5.385.896	5.176.435
Impuesto a la renta teórico	1.292.615	1.164.698
Efecto impositivo de diferencias permanentes y otros	<u>(114.452)</u>	<u>(118.747)</u>
Gasto por impuestos a las Ganancias	<u>1.178.163</u>	<u>1.045.951</u>
Tasa impositiva legal	24,00%	22,50%
Tasa impositiva diferencias permanentes y otros	<u>(2,13%)</u>	<u>(2,29%)</u>
Tasa efectiva	<u>21,87%</u>	<u>20,21%</u>

#### (e) Tasa de impuesto a la renta e impuestos diferidos por el período 2014-2018

El sistema de impuesto a la renta Chileno fue reformado por la Ley N° 20.780 publicada el 29 de septiembre de 2014 y la Ley N° 20.899 publicada el 8 de febrero de 2016, las que introdujeron una serie de cambios que gradualmente han entrado en vigencia.

Conforme a estas modificaciones, a contar del año 2017 las sociedades anónimas deben determinar sus impuestos en base a un “Régimen Parcialmente Integrado” establecido en la letra B) del artículo 14 de la Ley de la Renta, sin posibilidad de acogerse al régimen alternativo de “Atribución de Rentas” que dispone la letra A) de esta norma.

Adicionalmente, se estableció un aumento progresivo de la tasa del Impuesto a la Primera Categoría pasando de un 20% a un 21% para el año comercial 2014, 22,5% para el año comercial 2015, a un 24% para el año comercial 2016, a un 25,5% para el año comercial 2017 y a un 27% a contar del año comercial 2018.

Respecto a lo anterior y de acuerdo a lo establecido por la NIC 12 (Impuestos a las Ganancias) los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas que al final del período, hayan sido aprobadas. A estos efectos, y de acuerdo a lo mencionado anteriormente, la Sociedad ha aplicado las tasas establecidas y vigentes para el Sistema Parcialmente Integrado.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cotizaciones previsionales	17.544	18.532
Impuestos mensuales a pagar	232.857	199.102
Provisión marketing	35.689	5.678
Provisión auditoría	32.864	38.557
Provisión corredores de bolsa	6.762	4.909
Provisión custodia extranjera	33.803	18.714
Provisiones administración	2.676	12.075
Provisión línea de crédito bancos	28.500	17.250
Otros acreedores y cuentas por pagar	2.443	4.775
Provisiones varias	3.180	10.458
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>396.318</u>	<u>330.050</u>

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

**(a) Movimiento**

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

	<b>Provisión</b>	<b>Provisión</b>	
	<b>vacaciones</b>	<b>bonos al</b>	
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>M\$</b>	<b>personal</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	44.737	317.300	362.037
Incremento en provisiones	455.787	310.001	765.787
Bajas en provisiones	(461.368)	(320.726)	(782.094)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	39.156	306.575	345.731

	<b>Provisión</b>	<b>Provisión</b>	
	<b>vacaciones</b>	<b>bonos al</b>	
<b>Al 31 de diciembre 2015</b>	<b>M\$</b>	<b>personal</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
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)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	44.737	317.300	362.037

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(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	2016		2015	
	N° acciones	%	N° 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	<u>262.500</u>	<u>100,00</u>	<u>262.500</u>	<u>100,00</u>

**(c) Provisión dividendos mínimos**

De acuerdo a la política del Directorio de la matriz Banco BICE, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se provisionó un dividendo mínimo correspondiente al 50% del resultado del período ascendente a M\$2.103.866 (M\$2.065.242 en ejercicio 2015).

**(18) Utilidades acumuladas**

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

	2016 M\$	2015 M\$
Saldo inicial	13.273.623	11.208.381
Ganancia	4.207.733	4.130.484
Dividendos provisorios	<u>(2.103.866)</u>	<u>(2.065.242)</u>
Totales	<u>15.377.490</u>	<u>13.273.623</u>

**(19) Ingresos de actividades ordinarias**

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

	2016 M\$	2015 M\$
Remuneraciones fondos mutuos	17.262.659	18.333.36
Remuneraciones fondos de inversión públicos	2.360.50	2.006.82
Comisión rescate fondos mutuos	<u>55.48</u>	<u>31.40</u>
Totales	<u>19.678.64</u>	<u>20.371.60</u>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(20) Costos financieros**

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Intereses líneas de crédito Banco BICE	(186.826)	(186.194)
Intereses líneas de crédito otros bancos	<u>(45.765)</u>	<u>(46.835)</u>
Totales	<u>(232.591)</u>	<u>(233.029)</u>

**(21) Ingresos financieros**

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Utilidades por cuotas fondos mutuos	358.162	253.693
Intereses y reajustes	<u>8.740</u>	<u>9.151</u>
Totales	<u>366.902</u>	<u>262.844</u>

**(22) Diferencia de cambio**

Al 31 de diciembre 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:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Venta de dólares estadounidenses	<u>(5.012)</u>	<u>4.608</u>
Totales	<u>(5.012)</u>	<u>4.608</u>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(23) Gastos de administración**

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Remuneraciones y gastos del personal:</b>		
Remuneraciones del personal	(826.090)	(1.050.372)
Bonos o gratificaciones	(720.682)	(1.041.995)
Indemnización años de servicio	(67.538)	(104.657)
Gastos de capacitación	(13.394)	(7.381)
Colación	(18.120)	(34.454)
Asignación movilización	(4.636)	(14.248)
Seguros de salud, vida y cesantía	(71.694)	(94.572)
Otros gastos del personal	(38.991)	(48.720)
	<hr/>	<hr/>
Total remuneraciones y gastos del personal	(1.761.145)	(2.396.399)
<b>Gastos generales de administración:</b>		
Servicios con matriz y coligadas	(10.067.362)	(10.635.245)
Centro de Servicios Compartidos	(483.737)	(323.138)
Comisiones, corretajes y otras comisiones	(350.435)	(476.780)
Otros gastos generales	(327.399)	-
Publicidad	(290.530)	(230.178)
Custodia DCV y custodia extranjera	(259.159)	(255.404)
Gastos de informática y comunicación	(126.098)	(129.646)
Gastos bancarios cuentas corrientes	(125.326)	(134.049)
Bloomberg y otros servicios contratados	(83.586)	(60.879)
Patentes y contribuciones	(83.152)	(69.920)
Depreciación y amortización	(71.353)	(80.508)
Bolsa de comercio	(66.333)	(63.852)
Honorarios por auditorías de los estados financieros	(63.768)	(102.175)
Gastos judiciales y notariales	(60.471)	(82.925)
Gastos garantías fondos	(36.184)	(33.597)
Gastos de representación y desplazamiento del personal	(33.382)	(20.680)
Materiales de oficina	(32.434)	(39.783)
Donaciones	(26.865)	(26.223)
Mantenimiento y reparación activo fijo	(18.184)	(16.411)
Correspondencia general	(15.636)	(17.328)
Honorarios por informes técnicos	(9.149)	(16.039)
Arriendo de oficinas	(8.648)	(8.127)
Alumbrado, calefacción y otros servicios	(7.801)	(10.305)
	<hr/>	<hr/>
Total gastos generales de administración	(12.660.903)	(12.833.192)
	<hr/>	<hr/>
Total gastos de administración	(14.422.048)	(15.229.591)

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (24) Contingencias y compromisos

#### (a) Activos contingentes

La Sociedad no mantiene activos contingentes de ningún tipo al 31 de diciembre de 2016 y 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 31 de diciembre de 2016 y 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.

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

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (24) Contingencias y compromisos, continuación

#### (c) Garantía de fondos, continuación

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 Inversión	10.000,00
07 de septiembre 2016	216109749	BICE Deuda Nacional Fondo de Inversión	10.000,00

### (25) Sanciones

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

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

#### (b) De otras autoridades administrativas

Al 31 de diciembre de 2016 y 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.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (26) Hechos relevantes, continuación

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 ganancias.
4. Informar sobre la política para el ejercicio sobre distribución de ganancias y repartos de dividendos.
5. Dar cuenta de los acuerdos 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.

#### **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.

### (26) Hechos relevantes, continuación

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 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

El día 5 de enero de 2017, BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A, contrato las siguientes pólizas de seguros, para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones 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.

Fecha	Nro. Póliza	Fondo	Cobertura en UF
10 de enero 2017	217100162	Fondo Mutuo BICE Liquidez	44.646,91
10 de enero 2017	217100150	Fondo Mutuo BICE Beneficio	30.594,08
10 de enero 2017	217100163	Fondo Mutuo BICE Manager	155.583,93
10 de enero 2017	217100168	Fondo Mutuo BICE Target	13.385,68
10 de enero 2017	217100160	Fondo Mutuo BICE Best Norteamérica	13.702,89
10 de enero 2017	217100151	Fondo Mutuo BICE Acciones	10.000,00
10 de enero 2017	217100152	Fondo Mutuo BICE Best Europa	10.000,00
10 de enero 2017	217100169	Fondo Mutuo BICE Vanguardia	10.000,00
10 de enero 2017	217100164	Fondo Mutuo BICE Extra	112.777,20
10 de enero 2017	217100153	Fondo Mutuo BICE Best Asia	10.000,00
10 de enero 2017	217100161	Fondo Mutuo BICE Bonos Latam	43.055,03
10 de enero 2017	217100166	Fondo Mutuo BICE Master	16.271,87
10 de enero 2017	217100202	Fondo Mutuo BICE Best Mercados Emergentes	10.000,00
10 de enero 2017	217100167	Fondo Mutuo BICE Manager Dólar	87.804,88
10 de enero 2017	217100165	Fondo Mutuo BICE Latam Pacífico	10.000,00
10 de enero 2017	217100203	Fondo Mutuo BICE Chile Mid Cap	10.000,00
10 de enero 2017	217100170	Fondo Mutuo BICE Commodities	10.000,00
10 de enero 2017	217100171	Fondo Mutuo BICE Dinámico	10.000,00
10 de enero 2017	217100172	Fondo Mutuo BICE Emprendedor	10.000,00

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (27) Hechos posteriores, continuación

10 de enero 2017	217100174	Fondo Mutuo BICE México	10.000,00
10 de enero 2017	217100175	Fondo Mutuo BICE Brasil	10.000,00
10 de enero 2017	217100176	Fondo Mutuo BICE Chile Activo	10.000,00
10 de enero 2017	217100177	Fondo Mutuo BICE Valores	23.449,00
10 de enero 2017	217100178	Fondo Mutuo BICE Mundo Activo	10.000,00
10 de enero 2017	217100204	Fondo Mutuo BICE Colombia	10.000,00
10 de enero 2017	217100205	Fondo Mutuo BICE Extra Gestión	68.280,50
10 de enero 2017	217100179	Fondo Mutuo BICE Perú	10.000,00
10 de enero 2017	217100180	Fondo Mutuo BICE Tendencias	10.000,00
10 de enero 2017	217100206	Siglo XXI Fondo de Inversión	107.908,88
10 de enero 2017	217100207	Linzor BICE Private Equity II Fondo de Inversión	10.000,00
10 de enero 2017	217100154	BICE Inmobiliario II Fondo de Inversión	10.000,00
10 de enero 2017	217100155	Fondo Mutuo BICE Japón	10.000,00
10 de enero 2017	217100209	BICE Inmobiliario III Fondo de Inversión	10.000,00
10 de enero 2017	217100156	Fondo Mutuo BICE Tendencias Deuda	10.000,00
10 de enero 2017	217100210	BICE Energias Renovables Fondo de Inversión	10.000,00
10 de enero 2017	217100210	Fondo Mutuo BICE India	10.000,00
10 de enero 2017	217100211	Fondo Mutuo BICE Extra Largo Plazo	21.764,85
10 de enero 2017	217100212	Aina Fondo de Inversión	10.000,00
10 de enero 2017	217100157	BICE Argentina fondo de inversion	10.000,00
10 de enero 2017	217100159	BICE Deuda Nacional fondo de inversion	10.000,00

Entre el 1 de enero de 2017 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