

**BCI ASSET MANAGEMENT  
ADMINISTRADORA GENERAL  
DE FONDOS S.A.**

Estados financieros intermedios (no auditados) por los periodos terminados  
el 30 de junio de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre 2018  
e informe de los auditores independientes

## **INFORME DE REVISIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Señores Accionistas y Directores de  
BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

Hemos revisado los estados financieros intermedios de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (la Sociedad), que comprenden el estado de situación financiera intermedio al 30 de junio de 2019; los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses y los estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha, y sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios.

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

La Administración de la Sociedad es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios de acuerdo con NIC 34, “Información Financiera Intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es realizar una revisión de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile aplicables a revisiones de estados financieros intermedios. Una revisión de los estados financieros intermedios consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados financieros. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

### **Conclusión**

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de alguna modificación significativa que debiera hacerse a los estados financieros intermedios, mencionados en el primer párrafo, para que éstos estén de acuerdo con NIC 34, “Información Financiera Intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

### **Otros asuntos –Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018**

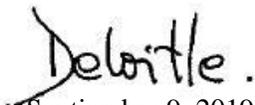
Con fecha 16 de enero de 2019, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

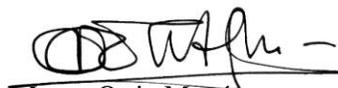
### **Otros asuntos –Estados financieros intermedios al 30 de junio de 2018**

De acuerdo a instrucciones de la Norma de Carácter General N° 431 de la Comisión para el Mercado Financiero de fecha 12 de febrero de 2019, los estados intermedios de resultados integrales por el período de seis y tres meses terminado al 30 de junio de 2018, los estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período seis meses terminado en esa fecha, y sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios, no fueron revisados por nosotros ni por otros auditores y se presentan, únicamente, para efectos comparativos para que éstos estén de acuerdo con NIC 34, “Información Financiera Intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Énfasis en una materia – Cambio contable**

Como se indica en Nota 5, la Sociedad a partir del 1° de enero de 2019, inició la aplicación de NIIF 16.

  
Septiembre 9, 2019  
Santiago, Chile

  
Jorge Ortiz Martínez  
Rut: 12.070.100 - 2

**BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIOS (NO AUDITADOS)  
AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Cifras en miles de pesos – M\$)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>30 de junio 2019</b>	<b>31 de diciembre 2018</b>
		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	3.192.972	3.080.121
Activos financieros a valor razonable por resultado	7	110.018.891	123.325.503
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	15.085.911	3.360.331
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	1.659	1.099
Activos entregados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía	11	-	-
Otros activos no financieros	12	258.099	130.527
Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	15	-	1.243.486
<b>Total activos corrientes</b>		<b><u>128.557.532</u></b>	<b><u>131.141.067</u></b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	70.368	69.517
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	27	3.423.049	13.608.463
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	3.220.315	2.901.512
Propiedades, plantas y equipos	14	6.597.002	520.811
Activo por impuestos diferidos	15	-	-
<b>Total activos no corrientes</b>		<b><u>13.310.734</u></b>	<b><u>17.100.303</u></b>
<b>Total activos</b>		<b><u>141.868.266</u></b>	<b><u>148.241.370</u></b>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros intermedios (no auditados)

**BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIOS (NO AUDITADOS)  
AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Cifras en miles de pesos – M\$)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>Nota</b>	<b>30 de junio 2019</b>	<b>31 de diciembre 2018</b>
		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros	16	2.542.206	6.472.527
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	17	1.670.466	28.281.249
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	3.505.152	283.927
Pasivos por impuestos	15	117.182	-
Pasivo por impuesto diferido	15	866.739	504.591
Provisiones por beneficios a los empleados	18	1.199.217	1.903.858
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b><u>9.900.962</u></b>	<b><u>37.446.152</u></b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otras cuentas por pagar	17	176	176
Obligaciones por contratos de arrendamiento	14	6.117.418	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b><u>6.117.594</u></b>	<b><u>176</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital emitido	19	20.407.840	20.407.840
Ganancias acumuladas	22	105.005.909	89.951.241
Otras reservas	20	435.961	435.961
<b>Total patrimonio neto</b>		<b><u>125.849.710</u></b>	<b><u>110.795.042</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>		<b><u>141.868.266</u></b>	<b><u>148.241.370</u></b>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros intermedios (no auditados)

## BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

### ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES (NO AUDITADOS) POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018

(Cifras en miles de pesos – M\$)

	Nota	Acumulado		Trimestre	
		01-01-2019	01-01-2018	01-04-2019	01-04-2018
		30-06-2019	30-06-2018	30-06-2019	30-06-2018
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	23	26.984.848	26.546.534	14.122.736	13.566.446
Costo de ventas		-	-	-	-
<b>Ganancia bruta</b>		<b>26.984.848</b>	<b>26.546.534</b>	<b>14.122.736</b>	<b>13.566.446</b>
Otros (gastos) ingresos	24	(14.518)	8.707	(4.151)	168
Gastos de administración	25	(10.317.441)	(9.802.802)	(5.179.334)	(4.969.279)
Ingresos financieros	28	3.457.539	2.175.396	1.877.243	932.668
Costos financieros	26	(780.443)	(515.386)	(380.956)	(54.602)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	27	820.167	(84.356)	553.833	(73.731)
Diferencias de cambio	29	45.912	66.518	39.640	65.459
Resultados por unidades de reajuste	30	54.878	41.785	38.915	32.234
<b>Ganancia, antes de impuestos</b>		<b>20.250.942</b>	<b>18.436.396</b>	<b>11.067.926</b>	<b>9.499.363</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	15	(5.196.274)	(4.462.781)	(2.867.558)	(2.252.900)
<b>Ganancia procedente de operaciones continuadas</b>		<b>15.054.668</b>	<b>13.973.615</b>	<b>8.200.368</b>	<b>7.246.463</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
<b>Ganancia del ejercicio</b>		<b>15.054.668</b>	<b>13.973.615</b>	<b>8.200.368</b>	<b>7.246.463</b>
<b>Ganancias por acción</b>					
<b>Ganancia por acción básica</b>					
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	21	14.462	13.423	7.877	6.961
<b>Ganancia por acción básica</b>		<b>14.462</b>	<b>13.423</b>	<b>7.877</b>	<b>6.961</b>
Ganancias por acción diluidas					
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas	21	14.462	13.423	7.877	6.961
<b>Ganancias diluida por acción</b>		<b>14.462</b>	<b>13.423</b>	<b>7.877</b>	<b>6.961</b>

Las notas adjuntas N°s 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros intermedios (no auditados)

	<b>Acumulado</b>		<b>Trimestre</b>	
	<b>01-01-2019</b>	<b>01-01-2018</b>	<b>01-04-2019</b>	<b>01-04-2018</b>
	<b>30-06-2019</b>	<b>30-06-2018</b>	<b>30-06-2019</b>	<b>30-06-2018</b>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia del periodo	15.054.668	13.973.615	8.200.368	7.246.463
<b>Otros resultados integrales que se reclasifican al resultado del periodo</b>	-	-	-	-
Impuesto a la renta que se relaciona con otros resultados integrales que se reclasificaran al resultado del período	-	-	-	-
<b>Total otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del periodo</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Otros resultados integrales que no se reclasificaran al resultado del periodo</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total resultado integral</b>	<u><u>15.054.668</u></u>	<u><u>13.973.615</u></u>	<u><u>8.200.368</u></u>	<u><u>7.246.463</u></u>

Las notas adjuntas N°s 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros intermedios (no auditados)

**BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

ESTADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (NO AUDITADOS)  
POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018  
(Cifras en miles de pesos – M\$)

	<b>Capital emitido</b>	<b>Otras reservas varias</b>	<b>Ganancias acumuladas</b>	<b>Patrimonio total</b>
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo inicial periodo actual al 1 de enero de 2019</b>	<b>20.407.840</b>	<b>435.961</b>	<b>89.951.241</b>	<b>110.795.042</b>
Ganancia del periodo	-	-	15.054.668	15.054.668
Otros Resultados Integral	-	-	-	-
Reverso provisión dividendo mínimo	-	-	26.700.000	26.700.000
Dividendo	-	-	(26.700.000)	(26.700.000)
Provisión Dividendo mínimo	-	-	-	-
<b>Saldo final periodo actual al 30 de junio de 2019</b>	<b>20.407.840</b>	<b>435.961</b>	<b>105.005.909</b>	<b>125.849.710</b>
<b>Saldo inicial periodo actual al 1 de enero de 2018</b>	<b>20.407.840</b>	<b>435.961</b>	<b>88.234.787</b>	<b>109.078.588</b>
Ganancia del periodo	-	-	13.973.615	13.973.615
Otros Resultados Integral	-	-	-	-
Reverso provisión dividendo mínimo	-	-	26.700.000	26.700.000
Dividendo	-	-	(26.700.000)	(26.700.000)
Provisión Dividendo mínimo	-	-	-	-
<b>Saldo final periodo actual al 30 de junio de 2018</b>	<b>20.407.840</b>	<b>435.961</b>	<b>102.208.402</b>	<b>123.052.203</b>

Notas adjuntas N°s 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros intermedios (no auditados)

**BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

ESTADOS INTERMEDIOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO) (NO AUDITADOS)  
POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018  
(Cifras en miles de pesos – M\$)

	Nota	Al 30 de junio de	
		2019	2018
		M\$	M\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:</b>			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de venta de bienes y prestación de servicios		26.974.669	26.642.537
Otros cobros por actividades de operación	27	820.167	(84.356)
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(5.347.679)	(5.246.446)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar pagos a y por cuenta de empleados		(5.504.486)	(4.829.263)
Otros pagos por actividades de operación			
Intereses pagados	26	(780.443)	(515.386)
Intereses recibidos	28	3.457.539	2.175.396
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(5.196.274)	(4.462.781)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(5.091.607)	(16.841)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		<b>9.331.886</b>	<b>13.662.860</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:</b>			
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		66.935.854	18.555.646
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		(47.506.542)	(14.635.321)
Otros cobros por la venta participaciones en negocios conjuntos		71.958	106.851
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos		(669.459)	(87.216)
Préstamos a entidades relacionadas		(18.284)	(25.704)
Compras de propiedades, plantas y equipos	14	(86.224)	(65.227)
Compras de intangibles	13	(608.794)	(484.474)
Cobros a entidades relacionadas		71.731	3.721
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	(30.001)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		<b>18.190.240</b>	<b>3.338.275</b>

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Nota	M\$	M\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:</b>			
Préstamos de entidades relacionadas		43.000.649	12.733.689
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(39.779.603)	(25.188.736)
Dividendos pagados		(26.700.000)	-
<b>Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación</b>		<b><u>(23.478.954)</u></b>	<b><u>(12.455.047)</u></b>
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		4.043.172	4.546.088
Diferencia de cambio neto sobre efectivo y equivalente a efectivo		4.043.172	4.546.088
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo		<u>(3.392.406)</u>	<u>976.744</u>
Efectivo y equivalente a efectivo al final del periodo	6	<b><u>650.766</u></b>	<b><u>5.522.832</u></b>

Las Notas adjuntas Ns°1 a la 34 forman parte integral de estos estados financieros intermedios (no auditados)

# BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS (NO AUDITADOS)

Al 30 de junio de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

---

### 1. INFORMACION GENERAL

#### a. Inscripción en el Registro de Valores

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

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

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

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

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

#### Fondos Mutuos

Entidad	N° de Registro Resolución ExentaN°	Fecha
Fondo Mutuo BCI Depósito Efectivo	36	4 de mayo de 1988
Fondo Mutuo BCI Rendimiento	36	3 de mayo de 1988
Fondo Mutuo BCI Conveniencia	29	1 de abril de 1991
Fondo Mutuo BCI Estrategia UF hasta 3 años	138	22 de junio de 1993
Fondo Mutuo BCI Competitivo	64	26 de marzo de 1997
Fondo Mutuo BCI Estrategia UF hasta 5 años	64	3 de abril de 1997
Fondo Mutuo BCI Frontera	305	3 de febrero de 2008
Fondo Mutuo BCI Estrategia Pesos hasta 2 años	294	2 de noviembre de 2000

<b>Entidad</b>	<b>N° de Registro Resolución ExentaN°</b>	<b>Fecha</b>
Fondo Mutuo BCI Dólar Cash	30	21 de julio de 2003
Fondo Mutuo BCI De Negocios	465	21 de octubre de 2004
Fondo Mutuo BCI América Latina	224	24 de mayo de 2006
Fondo Mutuo BCI Asia	373	3 de septiembre de 2007
Fondo Mutuo BCI USA	374	3 de septiembre de 2007
Fondo Mutuo BCI Europa	372	3 de septiembre de 2007
Fondo Mutuo BCI Express	196	5 de septiembre de 2008
Fondo Mutuo BCI Emergente Global	333	18 de junio de 2008
Fondo Mutuo BCI Gestión Global Dinámica 20	460	12 de diciembre de 2008
Fondo Mutuo BCI Gestión Global Dinámica 50	460	12 de marzo de 2009
Fondo Mutuo BCI Gestión Global Dinámica 80	460	13 de marzo de 2009
Fondo Mutuo BCI Divisa	156	7 de abril de 2008
Fondo Mutuo BCI Global Titán	209	11 de mayo de 2009
Fondo Mutuo BCI Estados Unidos	230	19 de mayo de 2009
Fondo Mutuo BCI Eficiente	435	11 de diciembre de 2009
Fondo Mutuo BCI Retorno Nominal	808	16 de diciembre de 2009
Fondo Mutuo BCI Chindia	81	11 de marzo de 2010
Fondo Mutuo BCI Top Picks	191	10 de septiembre de 2010
Fondo Mutuo BCI Gestión Flexible	528	22 de septiembre de 2010
Fondo Mutuo BCI de Negocios UF	120574	6 de julio de 2012
Fondo Mutuo BCI Latin American Corporate Bonds	120600	20 de diciembre de 2012
Fondo Mutuo BCI Bonos Latinoamericanos	120603	28 de diciembre de 2012
Fondo Mutuo BCI Eficaz	130609	1 de marzo de 2013
Fondo Mutuo BCI Preferencial Activo	140694	19 de marzo de 2014
Fondo Mutuo BCI Preferencial Ahorro	140695	19 de marzo de 2014
Fondo Mutuo BCI Preferencial Balanceado	140696	19 de marzo de 2014
Fondo Mutuo BCI Preferencial Conservador	140697	19 de marzo de 2014
Fondo Mutuo BCI PB StrategyDebt	150967	20 de agosto de 2015
Fondo Mutuo BCI Gestión Global Dinámica Ahorro	150969	25 de agosto de 2015
Fondo Mutuo BCI De Negocios Dólar Latam IG	150972	15 de septiembre de 2015
Fondo Mutuo BCI Ahorro Dólar	161112	1 de diciembre de 2016
Fondo Mutuo BCI Activo Dólar	161113	1 de diciembre de 2016
Fondo Mutuo BCI de Negocios Dólar	161153	29 de diciembre de 2016
Fondo Mutuo BCI Estructurado 120	171181	03 de abril de 2017
Fondo Mutuo BCI Retorno Dólar IG	171186	24 de abril de 2017
Fondo Mutuo BCI PB US High Yield	171197	05 de junio de 2017
Fondo Mutuo BCI Estructurado 120 II	171198	05 de junio de 2017
Fondo Mutuo BCI Gestión Dinámica Chile	171252	07 de septiembre de 2017
Fondo Mutuo BCI Estructurado Deuda Global	181328	12 de marzo de 2018
Fondo Mutuo BCI Estructurado Global Fixed Income	181329	12 de marzo de 2018
Fondo Mutuo BCI Estructurado UF Más	181374	11 de julio de 2018
Fondo Mutuo BCI Estructurado Ahorro 7	181420	25 de octubre de 2018
Fondo Mutuo BCI Estructurado Ahorro 7 II	181444	19 de diciembre de 2018
Fondo Mutuo BCI Acciones Chilenas	110455	24 de mayo de 2006
Fondo Mutuo BCI Gestión Ahorro Corto Plazo	110450	16 de noviembre de 2009
Fondo Mutuo BCI Estrategia UF > 5 años	400	14 de septiembre de 2006
Fondo Mutuo BCI Estructurado Estrategia Deuda Plus	191472	16 de marzo de 2019

### Fondos de Inversión Mobiliarios

<b>Entidad</b>	<b>N° de Registro Resolución ExentaN°</b>	<b>Fecha</b>
Fondo de Inversión BCI Small Cap Chile	2629	26 de diciembre de 2014
Fondo de Inversión BCI Oportunidad Deuda	161021	5 de enero de 2016
Fondo de Inversión BCI Deuda Argentina	S/N°	12 de mayo de 2018

### Fondos de Inversión Activos Alternativos

<b>Entidad</b>	<b>N° de Registro Resolución ExentaN°</b>	<b>Fecha</b>
Fondo de Inversión BCI Vizcachitas	S/N°	7 de enero de 2015
Fondo de Inversión BCI Comercializador de ERNC I	S/N°	7 de enero de 2015
Fondo de Inversión BCI Desarrollo Inmobiliario IX	S/N°	7 de enero de 2015
Fondo de Inversión BCI Desarrollo Inmobiliario X	S/N°	7 de enero de 2015
Fondo de Inversión BCI Rentas III	S/N°	7 de enero de 2015
Fondo de Inversión BCI Patio Apoquindo	S/N°	7 de enero de 2015
Fondo de Inversión BCI Desarrollo Inmobiliario XI	S/N°	5 de enero de 2018
Fondo de Inversión BCI NV	S/N°	4 de junio de 2018

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

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

Los presentes estados financieros intermedios han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad Administradora en sesión ordinaria de fecha 24 de Julio de 2019 y el informe de la revisión del auditor independiente de los estados financieros intermedios de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. fue emitido con fecha 13 septiembre de 2019.

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

#### b. Grupo controlador

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

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

## 2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

### a. Bases de preparación

Los estados financieros intermedios (no auditados) de la Sociedad por los periodos terminados al 30 de junio de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre al 2018, han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” (o “IFRS” en inglés), y según Normas e Instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero.

En la preparación de estos estados financieros intermedios (no auditados), la Administración ha utilizado su mejor saber y entender respecto de las normas, sus interpretaciones y las circunstancias actuales que ellas conllevan.

Estos estados financieros intermedios (no auditados) reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, y los resultados de las operaciones por el periodo de seis y tres meses terminado al 30 de junio de 2019 y 2018, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los periodo de seis meses terminados en esas fechas.

Las notas a los estados financieros intermedios (no auditados) contienen información adicional a la presentada en los estados financieros intermedios (no auditados), en ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

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

Los estados financieros intermedios (no auditados) al 30 de junio de 2019 y 2018 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), y en consideración a lo establecido por las normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

### c. Período cubierto

Los presentes Estados Financieros intermedios comprenden los estados de situación financiera al 30 de junio 2019 y 31 de diciembre de 2018, los resultados de sus operaciones por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018 y los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo de la Sociedad Administradora por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018.

**d. Moneda funcional y presentación**

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

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

**e. Hipótesis de negocio en marcha**

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

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

**f. Transacciones en moneda extranjera**

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

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

	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2018</b>
Dólar estadounidense	679,15	651,21	694,77

**g. Bases de conversión**

Los activos y pasivos pactados contractualmente en unidades de fomentos (UF), han sido convertidos a pesos chilenos, moneda que corresponde a la moneda funcional de la

Sociedad, de acuerdo a los valores de conversión de estas unidades monetarias vigentes al cierre de cada ejercicio informado por el Banco Central de Chile.

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

	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2018</b>
Unidad de Fomento	27.903,30	27.158,77	27.565,79

#### **h. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

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

#### **i. Segmentos Operativos**

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

#### **j. Efectivo y equivalentes al efectivo**

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

#### **k. Estado de flujo de efectivo**

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

#### **l. Instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Sociedad se convierte en parte contractual del instrumento.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos o

pasivos financieros (distintos de aquellos activos y pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos y pasivos financieros, respectivamente, en su reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

### **i.1) Activos financieros**

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

### **i.2) Clasificación de activos financieros**

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

#### **i.2.1) Instrumentos financieros a valor razonable por resultados**

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

#### **i.2.2) Instrumentos financieros a valor razonable por Patrimonio**

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

#### **i.2.3) Activos financieros a costo amortizado**

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

### **i.3) Deterioro de activos financieros**

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

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

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

### **i.4) Desreconocimiento de activos financieros**

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

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

### **i.5) Pasivos financieros**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

dicha fecha, considerada desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo.

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

La Sociedad valoriza sus instrumentos de la siguiente forma:

**Bonos Corporativos**, precios obtenidos de proveedor independiente RiskAmerica.

**Bonos de Gobierno**, precios obtenidos de proveedor independiente RiskAmerica.

**Depósitos a plazo**, precios obtenidos de proveedor independiente RiskAmerica.

**Letras hipotecarias**, precios obtenidos de proveedor independiente RiskAmerica.

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

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

Al 30 de junio de 2019:

Activo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuotas de fondos mutuos	-	9.233.305	-	9.233.305
Bonos	30.389.679	-	-	30.389.679
Depósitos a plazo bancarios	69.837.675	-	-	69.837.675
Letras de crédito hipotecarias	558.232	-	-	558.232
Pagarés descontable del banco central de Chile	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>100.785.586</b>	<b>9.233.305</b>	<b>-</b>	<b>110.018.891</b>

Al 31 de diciembre de 2018:

<b>Activo</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cuotas de fondos mutuos	-	14.245.040	-	14.245.040
Bonos	25.894.394	-	-	25.894.394
Depósitos a plazo bancarios	80.276.907	-	-	80.276.907
Letras de crédito hipotecarias	709.778	-	-	709.778
Forward	2.199.384	-	-	2.199.384
<b>Total</b>	<b>109.080.463</b>	<b>14.245.040</b>	<b>-</b>	<b>123.325.503</b>

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

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

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

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

#### **i.7) Técnicas de valoración**

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

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

utilizadas incluyan sólo datos observables en el mercado, principalmente tipos de interés.

**m. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar**

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

**n. Activos intangibles**

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

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

**o. Propiedades, plantas y equipos**

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

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

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

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

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

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

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

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

## **p. Arrendamientos**

### **I. La Sociedad como arrendatario**

La Sociedad evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, al inicio del contrato. La Sociedad reconoce un activo por derecho de uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento con respecto a todos los acuerdos de arrendamiento en los cuales es el arrendatario, excepto por arrendamientos de corto plazo (definidos como un arrendamiento con un plazo de arriendo de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, la Sociedad reconoce los pagos de arrendamiento como un costo operacional sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento a menos que otra base sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en el cual los beneficios económicos de los activos arrendados son consumidos.

El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a la fecha de comienzo, descontados usando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no puede determinarse fácilmente, la Sociedad utiliza la tasa incremental por préstamos.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento incluyen:

- pagos fijos (incluyendo los pagos en esencia fijos), menos cualquier incentivo por arrendamiento;
- pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo;
- importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual;

- el precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción; y
- pagos de penalizaciones por terminar el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejercerá una opción paraterminar el arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento es presentado dentro del rubro “Otros pasivos financieros” de los estados de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es posteriormente medido incrementado el importe en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento (usando el método de la tasa efectiva) y reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamientos realizados.

La Sociedad remide el pasivo por arrendamiento (y realiza los correspondientes ajustes al activo por derecho de uso respectivo) cuando:

- se produce un cambio en el plazo del arrendamiento o cuando se produzca un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos de arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.
- Se produce un cambio en los pagos por arrendamiento futuros procedente de un cambio en un índice o una tasa usados para determinar esos pagos o se produzca un cambio en el pago esperado bajo una garantía de valor residual, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando la tasa de descuento inicial (a menos que los pagos por arrendamiento cambien debido a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se utiliza una tasa de descuento revisada).
- Se modifica un contrato de arrendamiento y esa modificación no se contabiliza como un arrendamiento por separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.

La Sociedad no realizó ninguno de tales cambios durante todos los períodos presentados.

Los activos por derecho de uso comprenden el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, los pagos por arrendamiento realizados antes o a contar de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos y cualesquiera costos directos iniciales incurridos. Los activos por derecho a uso son posteriormente medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando la Sociedad incurre en una obligación por costos para dismantelar o remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el que está ubicado o restaurar el activo

subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, una provisión es reconocida y medida en conformidad con NIC 37. Los costos son incluidos en el correspondiente activo por derecho de uso, a menos que esos costos sean incurridos para producir existencias.

Los activos por derecho de uso son depreciados durante el período menor entre el plazo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derecho de uso refleja que la Sociedad espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso es depreciado durante la vida útil del activo subyacente. La depreciación se realiza desde la fecha de comienzo del arrendamiento.

Los activos por derecho de uso son representados dentro del rubro “Propiedad, planta y equipos”.

La Sociedad aplica NIC 36 para determinar si un activo por derecho de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política contable de “Propiedad, planta y equipos”.

Los pagos variables por arrendamiento que no dependen de un índice o una tasa no son incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso. Los pagos variables son reconocidos como un gasto en el período en el cual ocurre el evento o condición que origina tales pagos y son incluidos en el rubro “Otros gastos” en los estados de resultados (ver Nota 25).

Cómo una solución práctica, NIIF 16 permite a un arrendatario no separar los componentes que no son arrendamiento, y en su lugar contabilizar para cualquier arrendamiento y asociados componentes que no son arrendamientos como un solo acuerdo. La Sociedad no ha utilizado esta solución práctica.

## **II. La Sociedad como arrendador**

Los arrendamientos en los cuales la Sociedad es un arrendador son clasificados como arrendamientos financieros u operacionales. Cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario, el contrato es clasificado como un arrendamiento financiero. Todos los otros arrendamientos son clasificados como arrendamientos operativos.

Cuando la Sociedad es un arrendador intermedio, contabiliza el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El subarrendamiento es clasificado como un arrendamiento financiero u operativo por referencia al activo por derecho de uso que se origina del arrendamiento principal.

El ingreso por arrendamiento de arrendamientos operativos se reconoce sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y acuerdo de un arrendamiento operativo son agregados al importe en

libros del activo arrendado y reconocidos sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

Los importes por cobrar a los arrendatarios bajo arrendamientos financieros son reconocidos como cuentas por cobrar al importe de la inversión neta de la Sociedad en los arrendamientos. El ingreso por arrendamientos financieros es asignado a los períodos contables de manera tal de reflejar una tasa de rendimiento periódica constante sobre la inversión neta pendiente de la Sociedad con respecto a los arrendamientos.

Cuando un contrato incluye componentes de arrendamiento y de no arrendamiento, la Sociedad aplica NIIF 15 para asignar la contraprestación bajo el contrato a cada componente.

**q. Otros pasivos financieros**

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

Los recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes.

**r. Impuesto a la renta e impuestos diferidos**

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

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 “Impuesto a las ganancias” excepto por la aplicación en 2014 del Oficio Circular N°856 emitido por la Comisión para el Mercado Financiero, el 17 de octubre de 2014, el cual establece que las diferencias en pasivos y activos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780.

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

La Administradora es una Sociedad Anónima por esta razón quedará sometida al Régimen con imputación parcial del crédito por impuesto de Primera Categoría denominado Sistema Integrado Parcial (SIP) con tasas del 24% en 2016, 25,5% en 2017 y del 27% en 2018 y siguientes.

**s. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

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

**t. Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas**

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

**u. Provisiones pasivos contingentes**

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

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

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

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

i) Provisión de vacaciones

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

ii) Provisión bono anual

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

**v. Estimaciones y juicios contables**

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

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

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

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

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

- a) La vida útil de las Propiedades, Equipos e Intangibles (Notas 13 y 14).
- b) Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos (Nota 15).
- c) Provisiones por beneficios a los empleados (Nota 18).
- d) Contingencias (Nota 31).
- e) Valores razonables de Activos y Pasivos financieros (Notas 7 - 8 y 16).

**w. Dividendo sobre acciones**

Los estatutos sociales de la Sociedad establecen que los dividendos serán fijados en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebradas en abril de cada año, en la cual son aprobados los estados financieros anuales. Los dividendos provisorios y definitivos, se registran en el “patrimonio neto” en el momento de su aprobación por el órgano competente, que en el primer caso corresponde al Directorio de la Sociedad y en el segundo a la Junta General Ordinaria de Accionistas.

**x. Capital emitido**

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

**y. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la administración de la cartera de los fondos mutuos, fondos de inversión privados y

administración de cartera en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad, los cuales son registrados sobre la base devengada de acuerdo a lo establecido por la NIIF 15, la cual señala que los ingresos provenientes de la prestación de un servicio deben ser reconocidos según el grado de avance de la transacción a la fecha del balance general, mientras el resultado se pueda estimar de manera fiable. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado. Lo anteriormente expuesto requiere que:

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

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

**z. Inversiones contabilizadas por el método de la participación**

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

<b>Rut</b>	<b>Entidad</b>	<b>Participación</b>
76.050.124-7	BCI Activos Inmobiliarios FIP	40,00%
76.010.161-3	Terrenos y Desarrollos S.A.	0,10% (*)
76.951.439-2	FIP BCI LMV II	100,00% (**)

(\*) Filial de BCI Activos Inmobiliarios FIP.

(\*\*) La Administración producto de la estrategia de negocio relacionada con la administración de fondos ha decidido incrementar la participación en las entidades indicadas.

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

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

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

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

### 3. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Tal como lo dispone la Comisión para el Mercado Financiero, estas políticas han sido diseñadas en función de las nuevas normas vigentes al 30 de junio de 2019 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

Normas aprobadas y/o modificadas por el International Accounting Standards Board (IASB).

**a) Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros [consolidados]:**

<b>Nuevas Normas</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

#### **NIIF 16, *Arrendamientos***

El 13 de enero de 2016, el IASB publicó NIIF 16 “Arrendamientos”. NIIF 16 introduce requerimientos nuevos o modificados con respecto a la contabilización de arrendamientos. Introduce cambios significativos a la contabilización de los arrendatarios al remover la distinción entre arrendamientos operativos y financieros, exige el reconocimiento, al comienzo, de un activo por derecho a uso y un pasivo por arrendamientos para todos los arrendamientos, excepto para los arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor. En contraste con la contabilización para el arrendatario, los

requerimientos para la contabilización de los arrendatarios permanecen ampliamente sin modificaciones. El impacto de la adopción de NIIF 16 en los estados financieros intermedios consolidados del Banco se describe a continuación.

BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. ha aplicado NIIF 16 usando el enfoque modificado de aplicación retrospectiva. Por consiguiente, no ha re-expresado la información financiera comparativa.

BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. ha hecho uso de la solución práctica disponible en la transición a NIIF 16 de no re-evaluar si un contrato es o contiene un arrendamiento. Por consiguiente, la definición de un arrendamiento en conformidad con NIC 17 y CINIIF 4 continuará aplicando a aquellos arrendamientos firmados o modificados antes del 1 de enero de 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento se relaciona principalmente con el concepto de control. NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento sobre la base de si el cliente tiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. aplica la definición de un arrendamiento y guías relacionadas establecidas en NIIF 16 para todos los contratos de arrendamiento firmados o modificados en o después del 1 de enero de 2019 (independientemente de si es un arrendador o un arrendatario en un contrato de arrendamiento). En preparación para la aplicación por primera vez de NIIF 16, el Grupo BCI ha llevado a cabo un proyecto de implementación. El proyecto ha mostrado que la nueva definición de NIIF 16 no modificó el alcance de contratos que cumplen la definición de un arrendamiento para el Grupo BCI.

## **Impacto en la Contabilización de Arrendamientos**

### Arrendamientos Operativos

NIIF 16 cambia como la Sociedad contabiliza arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo NIC 17, los cuales estaban fuera de balance.

La Sociedad solo mantiene contratos de arrendamiento de corto plazo (plazo del arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor (tales como computadores personales y muebles de oficina), por consiguiente, la Sociedad optó por reconocer un gasto por arrendamiento sobre una base lineal como es permitido por NIIF 16. El gasto es presentado dentro de otros gastos dentro de los estados [consolidados] de resultados.

### Arrendamientos Financieros

Las principales diferencias entre NIIF 16 y NIC 17 con respecto a activos anteriormente mantenidos bajo un arrendamiento financiero es la medición de las garantías de valor residual entregadas por el arrendatario al arrendador. NIIF 16 requiere que la Sociedad

reconozca como parte de su pasivo por arrendamiento solamente el importe esperado a ser pagado bajo una garantía de valor residual, en lugar del importe máximo garantizado como es requerido por NIC 17. Este cambio no tuvo un efecto material en los estados financieros [consolidados] de la Sociedad, dado que los contratos de arrendamientos de la Sociedad no establecen garantías de valor residual.

La Administración de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. determinó el efecto en los Estados Financieros Intermedios Individuales, véase nota 5 cambios contables.

### **Características de prepago con compensación negativa (Enmiendas a NIIF 9)**

El 12 de octubre de 2017, el IASB publicó “Características de Prepago con Compensación Negativa (Enmiendas a NIIF 9). Las enmiendas a NIIF 9 aclaran que para propósitos de evaluar si una característica de prepago cumple con la condición de flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI), la parte que ejerce la opción podría pagar o recibir una compensación razonable por el prepago independientemente de la razón del prepago. En otras palabras, las características de prepago con compensación no fallan automáticamente el cumplimiento de la condición SPPI.

Las enmiendas a NIIF 9 son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019, se permite su aplicación anticipada. Existen provisiones transicionales específicas dependiendo de cuando son aplicadas por primera vez las modificaciones, en relación con la aplicación inicial de NIIF 9.

La Administración de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. estima que la aplicación de esta nueva norma no tendrá ningún efecto en los Estados Financieros Intermedios Individuales de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

### **Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Enmiendas a NIC 28)**

El 12 de octubre de 2017, el IASB publicó Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Enmiendas a NIC 28). Las enmiendas aclaran que NIIF 9, incluyendo sus requerimientos de deterioro, aplican a participaciones de largo plazo. Adicionalmente, al aplicar NIIF 9 a participaciones de largo plazo, una entidad no toma en consideración los ajustes a sus valores en libros requeridos por NIC 28 (i.e., ajustes al valor en libros de participaciones de largo plazo que se originan de la asignación de pérdidas de la inversión o la evaluación de deterioro en conformidad con NIC 28).

Las enmiendas aplican retrospectivamente a períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada. Provisiones transicionales específicas aplican dependiendo de si la aplicación por primera vez de las enmiendas coincide con aquella de NIIF 9.

La Administración de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. estima que la aplicación de esta nueva norma no tendrá ningún efecto en los Estados financieros Intermedios Individuales de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

### **Mejoras Anuales Ciclo 2015-2017 (Enmiendas a NIIF 3 Combinaciones de Negocios, NIIF 11 Acuerdos Conjuntos, NIC 12 Impuesto a las Ganancias, y NIC 23 Costos por Préstamos**

El 12 de diciembre de 2017, el IASB emitió “Mejoras anuales a las Normas NIIF, ciclo 2015-2017”. Las mejoras anuales incluyen enmiendas a cuatro Normas:

#### **NIC 12 Impuesto a las Ganancias**

Las enmiendas aclaran que una entidad debería reconocer las consecuencias del impuesto a las ganancias de dividendos en resultados, otros resultados integrales o patrimonio dependiendo de donde reconoció originalmente la entidad las transacciones que generaron las utilidades distribuibles. Este es el caso independientemente de si aplican diferentes tasas impositivas para utilidades distribuidas o no distribuidas.

#### **NIC 23 Costos de Préstamos**

Las enmiendas aclaran que cualquier préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado está listo para su intencionado uso o venta, ese préstamo se convierte en parte de los fondos que una entidad generalmente pide prestado cuando se calcula la tasa de capitalización sobre préstamos generales.

#### **NIIF 3 Combinaciones de Negocios**

Las enmiendas a NIIF 3 aclaran que cuando una entidad obtiene control de un negocio que es una operación conjunta, la entidad aplica los requerimientos para una combinación de negocios realizada por etapas, incluyendo la remediación a valor razonable de la participación previamente mantenida en esa operación conjunta. La participación previamente mantenida incluye cualquier activo, pasivo y plusvalía no reconocidos relacionados con la operación conjunta.

#### **NIIF 11 Acuerdos Conjuntos**

Las enmiendas a NIIF 11 aclaran que cuando una parte que participa en, pero que no tiene control conjunto de, una operación conjunta que es un negocio obtiene control conjunto de tal operación conjunta, la entidad no remide la participación previamente mantenida en la operación conjunta.

Todas las enmiendas son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019 y generalmente requieren aplicación prospectiva. Se permite la aplicación anticipada.

A la fecha de estos estados financieros, la aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto sobre los Estados Financieros Intermedios Individuales de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

## **Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)**

El 7 de febrero de 2018, el IASB publicó enmiendas a NIC 19 Beneficios a Empleados. Las modificaciones aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por liquidación) se calcule midiendo el pasivo (activo) por beneficio definido usando supuestos actualizados y comparando los beneficios ofrecidos y el plan de activos antes y después de la modificación al plan (o reducción o liquidación) pero ignorando el efecto del techo del activo (que podría surgir cuando el plan de beneficios definidos está en una posición de superávit). NIC 19 ahora deja en claro que el cambio en el efecto del techo del activo que puede resultar de la modificación (o reducción o liquidación) del plan se determina en un segundo paso y se reconoce de forma normal en otro resultado integral.

Los párrafos relacionados con la medición de costo de servicio presente y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficio definido neto también han sido modificados. Ahora, una entidad estará requerida a utilizar los supuestos actualizados de esta remediación para determinar el costo por servicio presente y el interés neto por el resto del período de reporte después del cambio al plan. En el caso del interés neto, las modificaciones dejan en claro que, para el período posterior a la modificación al plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficio definido como ha sido remediado de acuerdo con NIC 19.99, con la tasa de descuento usada en la remediación (además tomando en consideración el efecto de contribuciones y pagos de beneficios sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos netos.

Las modificaciones se aplican prospectivamente, y solamente, a modificaciones al plan, reducciones o liquidaciones que ocurran en o después de los períodos anuales en el cual estas modificaciones sean aplicadas por primera vez. Las modificaciones a NICE 19 deben ser aplicadas a períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, se permite su aplicación anticipada.

A la fecha de estos estados financieros, la aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto sobre los Estados Financieros Intermedios Individuales de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

## **CINIIF 23, Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias**

El 7 de junio de 2017, el IASB emitió la CINIIF 23 "Incertidumbre sobre Tratamiento de Impuestos a las Ganancias". CINIIF 23 establece cómo determinar una posición tributaria cuando existe incertidumbre sobre el tratamiento para el impuesto a las ganancias.

CINIIF 23 exige a una entidad:

- (i) determinar si las posiciones tributarias inciertas son evaluadas de forma separada o como un conjunto;
- (ii) evaluar si es probable que la autoridad fiscal aceptará un incierto tratamiento tributario utilizado, o propuesto a ser utilizado, por una entidad en sus declaraciones de impuestos:

- a. Si lo acepta, la entidad debe determinar su posición tributaria contable de manera consistente con el tratamiento tributario utilizado o planeado a ser utilizado en su declaración de impuestos.
- b. Si no lo acepta, la entidad debe reflejar el efecto de incertidumbre en la determinación de su posición tributaria contable.

CINIIF 23 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Las entidades pueden aplicar CINIIF 23, ya sea, de manera totalmente retrospectiva o una aplicación retrospectiva modificada sin re-expresión de información comparativa.

La Administración de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. estima que la aplicación de esta nueva interpretación no tuvo ningún efecto en los Estados Financieros Intermedios Individuales de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

**b) Normas, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:**

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020

**NIIF 17, Contratos de Seguros**

El 18 de mayo de 2017, el IASB publicó NIIF 17, Contratos de Seguros. La nueva norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza NIIF 4 Contratos de seguro.

NIIF 17 establece un Modelo General, el cual es modificado para los contratos de seguro con características de participación discrecional, descrito como el ‘Enfoque de Honorarios Variables’ (“Variable Fee Approach”). El Modelo General es simplificado si se satisfacen ciertos criterios, mediante la medición del pasivo para la cobertura remanente usando el ‘Enfoque de Asignación de Prima’ (“Premium Allocation Approach”).

El Modelo General usará supuestos actuales para estimar el importe, oportunidad e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y medirá explícitamente el costo de esa incertidumbre; tiene en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los tenedores de seguros.

La implementación de la Norma es probable que conlleve cambios significativos a los procesos y sistemas de una entidad, y requerirá una coordinación significativa entre muchas funciones del negocio, incluyendo finanzas, actuarial y tecnologías de información.

NIIF 17 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2021, se permite su aplicación anticipada. Se aplicará retrospectivamente a menos que sea impracticable, caso en el cual se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable.

Para propósitos de los requerimientos de transición, la fecha de aplicación inicial es el comienzo si el reporte financiero anual en el cual la entidad aplica por primera vez la Norma, y la fecha de transición es el comienzo del período inmediatamente precedente a la fecha de aplicación inicial.

La Administración de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. estima que esta nueva normativa no tendrá impacto en los Estados Financieros Intermedios Individuales, dado que las sociedades de nuestro radio de consolidación no emiten contratos de seguros.

### **Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28)**

El 11 de septiembre de 2014, el IASB publicó “Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28). Las enmiendas a NIIF 10 y NIC 28 abordan situaciones cuando existe una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las enmiendas establecen que las pérdidas o ganancias resultantes de la pérdida de control de una filial que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o negocio conjunto que se contabiliza usando el método de la participación, son reconocidas en las pérdidas o ganancias de la matriz solo en la medida de las participaciones de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De manera similar, las pérdidas o ganancias resultantes de la remediación a valor razonable de inversiones mantenidas en una anterior filial (que se ha convertido en una asociada o negocio conjunto que se contabilizan usando el método de la participación) son reconocidas en los resultados de la anterior matriz solo en la medida de las participaciones de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigencia de las enmiendas aún no ha sido establecida por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada de las enmiendas.

La Administración de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. está evaluando el impacto de la aplicación de estas enmiendas, sin embargo, no es posible

proporcionar una estimación razonable de los efectos que esta norma tendrá hasta que la administración realice una revisión detallada.

### **Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)**

El 22 de octubre de 2018, el IASB publicó “Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)” con el propósito de resolver las dificultades que se originan cuando una entidad determina si ha adquirido un negocio o un grupo de activos.

Las enmiendas son solamente cambios al Anexo A Términos Definidos, la guía de aplicación, y los ejemplos ilustrativos de NIIF 3. Las enmiendas:

- Aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto de actividades y activos adquiridos deben incluir, como mínimo, un input y un proceso sustantivo que en conjunto contribuyen significativamente para tener la capacidad de crear outputs;
- Especifica las definiciones de un negocio y de outputs enfocándose en bienes y servicios proporcionados a clientes y eliminando la referencia a la capacidad para reducir costos.
- Agrega guías y ejemplos ilustrativos para asistir a las entidades a evaluar si un proceso sustantivo ha sido adquirido;
- Elimina la evaluación de si participantes de mercado son capaces de reemplazar cualquier falta de inputs o procesos y continuar produciendo outputs; y
- Agrega una prueba opcional de concentración que permite una evaluación simplificada de si un set de actividades y activos adquiridos no es un negocio.

Las enmiendas son efectivas para combinaciones de negocios para las cuales la fecha de adquisición es en o después del comienzo del primer período anual que comienza en o después del 1 de enero de 2020 y para adquisiciones de activos que ocurran en o después del comienzo de ese período. Se permite su aplicación anticipada.

La Administración de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. estima que la aplicación de estas enmiendas no tendrá ningún efecto en los Estados Financieros Intermedios Individuales de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

### **Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)**

El 31 de octubre de 2018, el IASB publicó “Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)” para aclarar la definición de “material” y para alinear la definición usada en el Marco Conceptual y las normas mismas.

Los cambios se relacionan con una definición revisada de “material” que se cita a continuación desde las enmiendas finales: “La información es material si al omitirla, errarla, u ocultarla podría razonablemente esperarse influenciar las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros para propósito general tomen sobre la base de esos

estados financieros, la cual proporciona información financiera acerca de una entidad de reporte específica”.

Tres nuevos aspectos de la nueva definición deberían ser especialmente notados:

**Ocultar:** La definición existente solamente se enfoca en información omitida o inexacta, sin embargo, el IASB concluyó que ocultar información material con información que puede ser omitida puede tener un efecto similar. Aunque el término ocultar es nuevo en la definición, ya era parte de NIC 1 (NIC 1.30A).

**Podría razonablemente esperarse influenciar:** La definición existente se refiere a “podría influenciar” lo cual el IASB creyó podría ser entendido que requiere demasiada información, ya que casi cualquier cosa “podría” influir en las decisiones de algunos usuarios, incluso si la posibilidad es remota.

**Usuarios primarios:** La definición existente se refiere solo a “usuarios” lo cual el IASB, una vez más, creyó que se entendiera como un requisito más amplio que requiere considerar a todos los posibles usuarios de los estados financieros al decidir qué información revelar.

La nueva definición de material y los párrafos explicativos que se acompañan se encuentran en la NIC 1, Presentación de Estados Financieros. La definición de material en la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en Estimaciones Contables y Errores se ha reemplazado con una referencia a la NIC 1.

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite su aplicación anticipada.

La Administración de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. estima que la aplicación de estas enmiendas no tendrá ningún efecto en los Estados Financieros Intermedios Individuales de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

### **Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado**

El 29 de marzo de 2018, el IASB publicó una revisión a su Marco Conceptual para el Reporte Financiero (el “Marco Conceptual”). El Marco Conceptual no es una norma, y ninguno de los conceptos prevalece sobre ninguna norma o alguno de los requerimientos de una norma. El propósito principal del Marco Conceptual es asistir al IASB cuando desarrolla Normas Internacionales de Información Financiera. El Marco Conceptual también asiste a los preparadores de estados financieros a desarrollar políticas contables consistentes si no existe una norma aplicable similar o específica para abordar un tema particular. El nuevo Marco Conceptual tiene una introducción, ocho capítulos y un glosario. Cinco de los capítulos son nuevos, o han sido sustancialmente modificados.

El nuevo Marco Conceptual:

- Introduce una nueva definición de activo enfocada en derechos y una nueva definición de pasivo que es probable que sea más amplia que la definición reemplazada, pero no cambia la distinción entre un pasivo y un instrumento de patrimonio.
- Elimina de las definiciones de activo y pasivo las referencias a los flujos esperados de beneficios económicos. Esto reduce los obstáculos para identificar la existencia de un activo o pasivo y pone más énfasis en reflejar la incertidumbre en la medición.
- Analiza las mediciones de costo histórico y valor presente, y entrega ciertas guías sobre las consideraciones que el IASB tomaría al seleccionar una base de medición para un activo o pasivo específico.
- Establece que la medición principal del desempeño financiero es la ganancia o pérdida, y que solo en circunstancias excepcionales el IASB utilizará el otro resultado integral y solo para los ingresos o gastos que surjan de un cambio en el valor presente de un activo o pasivo
- Analiza la incertidumbre, la baja en cuentas, la unidad de cuenta, la entidad que informa y los estados financieros combinados

El nuevo Marco Conceptual es efectivo inmediatamente desde su publicación el 29 de marzo de 2018.

Adicionalmente, el IASB publicó un documento separado “Actualización de Referencias al Marco Conceptual”, el cual contiene las correspondientes modificaciones a las Normas afectadas de manera tal que ellas ahora se refieran al nuevo Marco Conceptual. Estas modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020, se permite la aplicación anticipada.

La Administración de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. estima que la aplicación de estas modificaciones al Marco Conceptual no tendrá ningún efecto en los Estados Financieros Intermedios Individuales de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

#### 4. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

##### a. Factores de riesgo financiero

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

Siendo una administradora general de fondos, BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. canaliza sus recursos hacia inversiones que le permitan cumplir

adecuadamente su objeto social exclusivo y no hacia inversiones que impliquen la realización de objetos diversos a los autorizados por la Ley.

a.1. Riesgo de crédito

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

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

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

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

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

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

En cuanto a la selección de los emisores, ésta se basa principalmente en las clasificaciones de riesgo otorgadas por las clasificadoras consideradas confiables por parte de la comunidad inversionista en el mercado chileno y por las entidades regulatorias, dando prioridad en especial a las contrapartes con riesgos de crédito en

categoría AAA hasta AA- para los títulos de largo plazo y N1 - N2 para los títulos de corto plazo con un tope de hasta 100%. Para las contrapartes de derivados, el límite de riesgo de crédito de contraparte es mínimo AA para los títulos de largo plazo y N1+ para los títulos de corto plazo.

El siguiente análisis resume en el caso del riesgo de contraparte las exposiciones identificadas para los instrumentos de deuda según categoría de riesgo, señalando que más de un 97,48% (80,37% en 2018) de los instrumentos de deuda mantenidos en la cartera propia se encuentran relacionados con contrapartes en categoría de riesgo N1 a corto plazo o AA- a largo plazo. Durante este ejercicio finalizado en junio de 2019, no se registraron eventos de incumplimiento asociados al riesgo de crédito.

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

	<b>30 de junio de 2019</b>		<b>31 de diciembre de 2018</b>	
	M\$	%	M\$	%
<b>Corto plazo</b>				
N1	64.852.511	64,34	80.276.907	73,60
N2	-	-	-	-
	<b>30 de junio de 2019</b>		<b>31 de diciembre de 2018</b>	
	M\$	%	M\$	%
<b>Largo plazo</b>				
AAA	22.029.365	21,86	21.417.280	19,63
AA+	-	-	-	-
AA	6.375.705	6,33	3.429.416	3,14
AA-	4.985.163	4,95	1.340.780	1,23
A+	2.542.842	2,52	416.696	0,38
A	-	-	-	-
Sin Clasificación	-	-	2.199.384	2,02

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

Adicionalmente, BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. presenta al 30 de Junio de 2019 una exposición al riesgo de crédito de M\$ 131.722.482 (M\$ 143.375.517 al 31 de diciembre de 2018), como resultado de los instrumentos incorporados en la cartera de inversiones, cuotas de fondos mutuos y de los préstamos y cuentas por cobrar. La exposición antes detallada no afecta la posición de la Administradora, ya que todas las contrapartes relacionadas presentan una alta calidad crediticia.

Exposiciones al riesgo de crédito según instrumento al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

<b>Clasificación</b>	<b>Grupos</b>	<b>Tipo</b>	<b>30 de junio de 2019 M\$</b>	<b>31 de diciembre de 2018 M\$</b>
A valor razonable con cambio en resultados	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	9.233.305	14.245.040
	Bonos	Bonos	30.389.679	25.894.394
	Depósitos a plazo	Depósitos a plazo bancarios	69.837.675	80.276.907
	Letras de créditos	Letras de crédito hipotecarias	558.232	709.778
	Pagarés	Pagarés Reajustables	-	2.199.384
	Derivados	Derivados	-	-
Inversiones que se contabilicen utilizando el método de la participación	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	Cuotas de Fondos de Inversión	3.420.333	13.606.215
		Inversiones en Sociedades	2.716	2.248
Préstamos y cuentas por cobrar	Efectivo y equivalente de efectivo	Efectivo y equivalente de efectivo	3.192.972	3.080.121
	Cuentas por cobrar	Deudores por cobrar y otras cuentas comerciales	15.085.911	3.360.331
		Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.659	1.099
<b>Exposición total</b>			<b>131.722.482</b>	<b>143.375.517</b>

## a.2. Riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

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

Análisis de vencimientos al 30 de junio de 2019:

<b>Clasificación</b>	<b>Grupos</b>	<b>&lt;180 días M\$</b>	<b>180-360 días M\$</b>	<b>1-2 años M\$</b>	<b>2-3 años M\$</b>	<b>3-4 años M\$</b>	<b>4-5 años M\$</b>	<b>5-6 años M\$</b>	<b>Total</b>
A valor razonable	Fondos mutuos	9.233.305	-	-	-	-	-	-	<b>9.233.305</b>
	Bonos	5.241.077	5.521.719	15.448.074	4.178.809	-	-	-	<b>30.389.679</b>
	Depósitos a plazo	54.988.443	9.864.069	4.985.163	-	-	-	-	<b>69.837.675</b>
	Letras de créditos	-	14.439	427.728	92.449	23.616	-	-	<b>558.232</b>
	Pagarés	-	-	-	-	-	-	-	<b>-</b>
Efectivo y equivalente de efectivo	Efectivo y equivalente de efectivo	3.192.972	-	-	-	-	-	-	<b>3.192.972</b>
Costo amortizado	Otros activos no financieros	258.099	-	-	-	-	-	-	<b>258.099</b>
	Cuentas por cobrar	1.659	-	-	-	-	-	-	<b>1.659</b>
	Deudores Comerciales	15.085.911	-	-	-	-	-	-	<b>15.085.911</b>
<b>Totales</b>		<b>88.001.466</b>	<b>15.400.227</b>	<b>20.860.965</b>	<b>4.271.258</b>	<b>23.616</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>128.557.532</b>

Al 30 de Junio de 2019, BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. presenta un 79,80% de la cartera en instrumentos con plazos de vencimiento hasta 1 año, con lo cual no se observa escasez anticipada o no anticipada resultante de necesidad de financiamiento.

Análisis de vencimientos al 31 de diciembre de 2018:

<b>Clasificación</b>	<b>Grupos</b>	<b>&lt;180 días M\$</b>	<b>180-360 días M\$</b>	<b>1-2 años M\$</b>	<b>2-3 años M\$</b>	<b>3-4 años M\$</b>	<b>4-5 años M\$</b>	<b>5-6 años M\$</b>	<b>Total</b>
A valor razonable	Fondos mutuos	14.245.040	-	-	-	-	-	-	<b>14.245.040</b>
	Bonos	6.676.308	6.865.002	7.111.414	5.241.670	-	-	-	<b>25.894.394</b>
	Depósitos a plazo	45.918.089	34.358.818	-	-	-	-	-	<b>80.276.907</b>
	Letras de créditos	-	-	75.920	502.061	131.797	-	-	<b>709.778</b>
	Pagarés	2.199.384	-	-	-	-	-	-	<b>2.199.384</b>
Efectivo y equivalente de efectivo	Efectivo y equivalente de efectivo	3.080.121	-	-	-	-	-	-	<b>3.080.121</b>
Costo amortizado	Otros activos no financieros	130.527	-	-	-	-	-	-	<b>130.527</b>
	Cuentas por cobrar	1.099	-	-	-	-	-	-	<b>1.099</b>
	Deudores Comerciales	3.360.331	-	-	-	-	-	-	<b>3.360.331</b>
<b>Totales</b>		<b>75.610.899</b>	<b>41.223.820</b>	<b>7.187.334</b>	<b>5.743.731</b>	<b>131.797</b>	-	-	<b>129.897.581</b>

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

Al 31 de Diciembre de 2018, BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. presenta un 94,74% de la cartera en instrumentos con plazos de vencimiento hasta 1 año, con lo cual no se observa escasez anticipada o no anticipada resultante de necesidad de financiamiento.

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

Al 30 de junio de 2019	Menos de 7	7 días a 1	1 a 12 meses	Más de 12
	días	mes		meses
	M\$	M\$	M\$	M\$
Derivados liquidables netos	-	-	-	-
Forwards	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2018	Menos de 7	7 días a 1	1 a 12 meses	Más de 12
	días	mes		meses
	M\$	M\$	M\$	M\$
Derivados liquidables netos	-	-	-	-
Forwards	-	-	-	-

### a.3. Riesgo de mercado

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

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

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

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

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

Como parámetros utilizados para el cálculo del VaR, BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. define un horizonte de inversión de 10 días,

un nivel de confianza de 99%, un factor de decaimiento, distintos escenarios de evaluación y un límite máximo del valor en riesgo diario aprobado por el Directorio.

Durante el cuarto trimestre finalizado el 30 de Junio 2019, el valor promedio diario del VAR a 10 días fue de MM\$ 310.

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

El riesgo de moneda y/o de reajustabilidad se refiere a la posibilidad de fluctuaciones en el valor de la moneda distinta al Peso Nominal o a la unidad de reajustabilidad como la Unidad de Fomento y su efecto en el valor de mercado de los activos y flujo de efectivo futuro. Este riesgo se gestiona a través de la diversificación entre instrumentos en Pesos, Dólares y/o Unidades de Fomento, con límites de hasta 100% de la cartera de inversiones en el caso de Pesos, de hasta 100% de la cartera de inversiones en el caso de Unidades de Fomento y de hasta 20% de la cartera de inversiones en el caso de Dólares. También la exposición al riesgo de moneda se gestiona a través del uso de forwards de inflación, con el fin de neutralizar total o parcialmente la exposición a la fluctuación de la unidad de fomento. Al 30 de Junio de 2019, no existen forward de inflación.

#### **b. Gestión del riesgo de capital**

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

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

Como metodología de monitoreo y control del riesgo de capital la sociedad administradora utiliza el índice de apalancamiento, calculado como relación entre deuda y patrimonio (Deuda/Patrimonio), índice que se mantuvo durante el periodo finalizado en Junio de 2019 dentro del rango  $[0,0; 0,08]$ , inferior a 1,0 según mencionado en la normativa vigente.

#### **c. Estimación del valor razonable**

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

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

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

**a) Indicadores Financieros**

<b>Indicadores Financieros</b>	<b>30 de junio de 2019 M\$</b>	<b>31 de diciembre de 2018 M\$</b>
<b>Índices de liquidez</b>		
Liquidez corriente (veces)	12,98	3,50
Razón ácida (veces)	12,98	3,50
<b>Índices de Endeudamiento</b>		
Razón de endeudamiento (veces)	0,08	0,34
Porción Deuda Corto Plazo (%)	61,81%	100,00%
Porción Deuda Largo Plazo (%)	38,19%	0,00%

Producto de la disminución de MM\$ 27.745, en los pasivos corrientes respecto del cierre del 31 de diciembre de 2018, el índice de liquidez, aumentó hasta las 12,98 veces.

De la misma forma, como consecuencia de la disminución de los pasivos corrientes, el índice de endeudamiento, disminuyó hasta las 0,08 veces.

**5. CAMBIOS CONTABLES**

BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. adoptó, por primera vez la NIIF 16 “Arrendamientos” y los pronunciamientos descritos en nota 3 a los Estados Financieros Intermedios Individuales aplicables desde el 1 de enero de 2019, presentando los impactos que se describen a continuación:

En la aplicación inicial de NIIF 16, para todos los arrendamientos (excepto como se describe más adelante), el BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

Reconoció activos por derecho de uso (clasificados dentro del rubro “Activo Fijo”) y pasivos por arrendamientos (clasificados dentro del rubro “Activo Fijo”) en los Estados Intermedios Individuales de Situación Financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos futuros por arrendamiento por un importe total de MM\$ 6.326 y MM\$ 6.326, respectivamente. Para descontar a valor presente se ha utilizado el promedio ponderado de la tasa incremental por los fondeos del Banco de Créditos e Inversiones, aplicada a los pasivos por arrendamiento

reconocidos en el estado de situación financiera en la fecha de aplicación inicial fue de 2.36%(UF).

Los incentivos por arrendamiento (por ej., períodos libres de renta) son reconocidos como parte de la medición de los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento mientras que bajo NIC 17 éstos resultaban en el reconocimiento de un pasivo por incentivo de arrendamiento, amortizado como una reducción del gasto por arrendamiento sobre una basa lineal.

Bajo NIIF 16, los activos por derecho de uso serán evaluados por deterioro en conformidad con NIC 36 Deterioro de Activos. Esto reemplaza los requerimientos previos de reconocer una provisión por contratos de arrendamiento onerosos.

Para arrendamiento de corto plazo (plazo del arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor (tales como computadores personales y muebles de oficina), el Banco optó por reconocer un gasto por arrendamiento sobre una base lineal como es permitido por NIIF 16.

Durante el período terminado al 30 de junio de 2019, no han ocurrido otros cambios contables con respecto al ejercicio anterior que afecten los presentes Estados Financieros Intermedios Individuales.

## 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El saldo de efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	<b>Moneda</b>	<b>30 de junio 2019</b>	<b>31 de diciembre 2018</b>
		M\$	M\$
Efectivo en caja	\$	461	461
Efectivo en banco	\$	3.192.511	3.079.660
<b>Total</b>		<b>3.192.972</b>	<b>3.080.121</b>

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

	<b>30 de junio 2019</b>	<b>31 de diciembre 2018</b>
	M\$	M\$
Obligaciones por derivados	(21.008)	-
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo (Nota 16)	<u>(2.521.198)</u>	<u>(6.472.527)</u>
Subtotal	<u>(2.542.206)</u>	<u>(6.472.527)</u>
Total partidas en conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo	(2.542.206)	(6.472.527)
Efectivo y equivalentes al efectivo	<u>3.192.972</u>	<u>3.080.121</u>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujos de efectivo</b>	<b><u>650.766</u></b>	<b><u>(3.392.406)</u></b>

#### 7. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADO

Los otros activos financieros corrientes a valor razonable, al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

	<b>Moneda de origen</b>	<b>30 de junio 2019</b>	<b>31 de diciembre 2018</b>
		M\$	M\$
Cuotas de fondos mutuos	\$	4.491.624	9.789.525
Cuotas de fondos mutuos	US\$	4.741.681	4.455.515
Bonos Bancarios	\$	-	50.976
Bonos Bancarios	UF	30.389.679	25.843.418
Bonos del Gobierno de Chile	\$	-	-
Depósitos a plazo bancarios	\$	62.511.670	29.229.498
Depósitos a plazo bancarios	UF	7.326.005	51.047.409
Letras Hipotecarias	UF	558.232	709.778
Pagaré descontable del banco central de Chile	\$	-	2.199.384
Forward de cobertura	\$	-	-
<b>Total</b>		<b><u>110.018.891</u></b>	<b><u>123.325.503</u></b>

## 8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### a. Instrumentos financieros por categoría

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

Clasificación de instrumentos financieros al 30 de junio de 2019:

Clasificación	Grupo	Tipo	Valor contable	A valor Razonable
			M\$	M\$
<b>Activos</b>				
A valor razonable	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	9.233.305	9.233.305
	Bonos	Bonos (pesos, UF)	30.389.679	30.389.679
	Depósitos a plazo	Depósitos a plazo bancarios	69.837.675	69.837.675
	Letras de crédito	Letras de crédito hipotecarias	558.232	558.232
	Pagarés	Pagaré descontable del banco central de Chile	-	-
<b>Total</b>			<b><u>110.018.891</u></b>	<b><u>110.018.891</u></b>

Clasificación de instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018:

Clasificación	Grupo	Tipo	Valor contable	A valor Razonable
			M\$	M\$
<b>Activos</b>				
A valor razonable	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	14.245.040	14.245.040
	Bonos	Bonos (pesos, UF)	25.894.394	25.894.394
	Depósitos a plazo	Depósitos a plazo bancarios	80.276.907	80.276.907
	Letras de crédito	Letras de crédito hipotecarias	709.778	709.778
	Pagarés	Pagaré descontable del banco central de Chile	2.199.384	2.199.384
<b>Total</b>			<b><u>123.325.503</u></b>	<b><u>123.325.503</u></b>

### b. Calidad crediticia de los activos financieros

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

En cuanto a la cartera mantenida por la Administradora, está compuesta por instrumentos de deuda y cuotas de fondos mutuos. A continuación, se presentan las clasificaciones de

riesgo de crédito en el caso de los instrumentos de deuda, ello debido a que los fondos mutuos no cuentan en su totalidad con una calificación crediticia.

	Clasificación de riesgo	30 de junio de 2019		31 de diciembre de 2018	
		M\$	%	M\$	%
A valor razonable					
Fondos mutuos		9.233.305	-	14.245.040	-
Forward de cobertura		-		-	
<b>Subtotal</b>		<b>9.233.305</b>	<b>-</b>	<b>14.245.040</b>	<b>-</b>
	AAA	22.029.365	21,86	21.417.280	19,63
	AA+	-	-	-	-
	AA	6.375.705	6,33	3.429.416	3,14
Instrumentos de deuda	AA-	4.985.163	4,95	1.340.780	1,23
	A+	2.542.842	2,52	416.696	0,38
	N1	64.852.511	64,34	80.276.907	73,60
	S/C	-	-	2.199.384	2,02
<b>Subtotal</b>		<b>100.785.586</b>	<b>100,00</b>	<b>109.080.463</b>	<b>100,00</b>
<b>Total</b>		<b>110.018.891</b>		<b>123.325.503</b>	

## 9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	30 de junio 2019	31 de diciembre 2018
	M\$	M\$
Parte corriente:		
Deudores comerciales	15.085.911	3.360.331
<b>Total parte corriente</b>	<b>15.085.911</b>	<b>3.360.331</b>
Parte no corriente:		
Garantía de arriendo	70.368	69.517
<b>Total parte no corriente</b>	<b>70.368</b>	<b>69.517</b>

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

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no se reconocieron pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar, debido a que este rubro no contiene activos que hayan sufrido un deterioro de valor.

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

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

## 10. INFORMACION SOBRE ENTIDADES RELACIONADAS

a) Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas al 30 de junio 2019 y 31 de diciembre de 2018, se detallan a continuación:

<b>Rut</b>	<b>Sociedad</b>	<b>Descripción de la transacción</b>	<b>Plazo de la transacción</b>	<b>Naturaleza de la relación</b>	<b>Moneda</b>	<b>30 de Junio de 2019</b>	<b>31 de Diciembre de 2018</b>
						M\$	M\$
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Servicios de Recursos Humanos, comisiones GIC	90 días	Comisiones	\$	347	172
96.519.800-8	BCI Corredor de Bolsa S.A.	Comisiones por servicios prestados	60 días	Comisiones	\$	1.312	927
96.948.880-9	BCI Securitizadora S.A.	Arriendo de bodega	60 días	Arriendos	\$	-	-
	<b>Total</b>					<b>1.659</b>	<b>1.099</b>

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

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

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

	<b>30 de junio 2019</b>	<b>31 de diciembre 2018</b>
	M\$	M\$
BCI Corredor de Bolsa S.A.	49.725	43.958
Banco de Crédito e Inversiones	3.455.427	239.969
<b>Total</b>	<b>3.505.152</b>	<b>283.927</b>

c) Transacciones más significativas y sus efectos en resultados

Transacciones al 30 de junio de 2019:

Sociedad	RUT	Relación	Descripción	Saldo	Efecto en resultado
				M\$	M\$
Banco de Crédito e Inversiones	97.006.000-6	Matriz	Cuenta corriente	2.050.786	-
			Comisiones	1.316.881	(1.316.881)
			Servicio administración de personal	5.464	(5.464)
			Servicios de Informática	21.050	(21.050)
			Cuenta corriente mercantil, rendición	3.200.000	(3.200.000)
			Boletas de garantía partícipes en UF Art. 226 Ley 18.045	58.277.274	(10.060)
BCI Corredor de Bolsa S.A.	96.519.800-8	Matriz	Referenciamiento de clientes	(4.473)	4.473
			Comisión de colocación cuotas de fondos mutuos	77.281	(77.281)
		Accionista	Comisión de transferencias instrumentos de renta fija	147.061	(147.061)
Remuneración Directores		Director*	Honorarios Directores	51.163	(51.163)
Rem. Gerencias y Subgerencias		Gerencias**	Remuneración	3.034.804	(3.034.804)

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

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

Transacciones al 31 de diciembre de 2018:

Sociedad	RUT	Relación	Descripción	Saldo	Efecto en resultado
				M\$	M\$
Banco de Crédito e Inversiones	97.006.000-6	Matriz	Cuenta corriente	1.653.858	-
			Comisiones	2.782.726	(2.782.726)
			Servicio administración de personal	10.635	(10.635)
			Servicios de Informática	38.097	(38.097)
			Boletas de garantía partícipes en UF Art. 226 Ley 18.045	51.575.265	(129.192)
Bci Corredor de Bolsa S.A.	96.519.800-8	Matriz	Referenciamiento de clientes	(13.682)	13.682
		Accionista	Comisión de colocación cuotas de fondos mutuos	161.081	(161.081)
			Comisión de transferencias instrumentos de renta fija	402.618	(402.618)
Remuneración Directores		Director*	Honorarios Directores	98.236	(98.236)
Rem. Gerencias y Subgerencias		Gerencias**	Remuneración	2.648.115	(2.648.115)

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

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

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

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

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

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

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

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

	<b>30 de junio 2019</b>	<b>31 de diciembre 2018</b>
	M\$	M\$
Activos corrientes		
Garantías partícipes UF	58.992.787	57.423.156
Garantías partícipes \$	-	-
Administración de cartera	9.908.938	10.301.244
Garantías a terceros \$	-	-
<b>Total</b>	<b>68.901.725</b>	<b>67.724.400</b>
Pasivos corrientes		
Garantías partícipes UF	58.992.787	57.423.156
Garantías partícipes \$	-	-
Administración de cartera	9.908.938	10.301.244
Garantías a terceros \$	-	-
<b>Total</b>	<b>68.901.725</b>	<b>67.724.400</b>
<b>Efecto neto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 12. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

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

	<b>30 de junio 2019</b>	<b>31 de diciembre 2018</b>
	M\$	M\$
Boletas de garantía sobre fondos	10.060	-
Otros gastos anticipados	248.039	130.527
<b>Total</b>	<b>258.099</b>	<b>130.527</b>

### 13. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

a) La composición del rubro al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

Concepto	Año vida útil promedio	Año vida útil Remanente promedio	Al 30 de junio de 2019		
			Saldo bruto	Amortización Acumulada	Saldo Neto
			M\$	M\$	M\$
Sistema Partícipe Gather	5	1	438.372	(277.180)	161.192
Sistema Realais	5	-	75.225	(75.225)	-
Sistema Integral Tower	5	2	449.527	(283.733)	165.794
Sistema Integral RD	6	3	3.582.861	(977.467)	2.605.394
Sistema de Plataforma WEB AGF	5	3	361.083	(73.148)	287.935
<b>Total</b>			<b>4.907.068</b>	<b>(1.686.753)</b>	<b>3.220.315</b>

Concepto	Año vida útil promedio	Año vida útil Remanente promedio	Al 31 de diciembre de 2018		
			Saldo bruto	Amortización Acumulada	Saldo Neto
			M\$	M\$	M\$
Sistema Partícipe Gather	5	1	438.372	(240.260)	198.112
Sistema Realais	5	-	161.981	(161.981)	-
Sistema Integral Tower	5	2	411.446	(263.725)	147.721
Sistema Integral RD	6	3	3.065.661	(775.161)	2.290.500
Sistema de Plataforma WEB AGF	5	3	307.570	(42.391)	265.179
<b>Total</b>			<b>4.385.030</b>	<b>(1.483.518)</b>	<b>2.901.512</b>

- b) El movimiento de las principales clases de activos intangibles al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, desglosados entre los generados internamente y otros activos intangibles, se muestran a continuación:

Al 30 de junio de 2019	Sistema Partícipe Gather	Sistema Realais	Sistema Integral Tower	Sistema Integral RD	Sistema de Plataforma WEB -Otros	Activos intangibles identificables neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo inicial al 1.1.2019</b>	<b>438.372</b>	<b>161.981</b>	<b>411.446</b>	<b>3.065.661</b>	<b>307.570</b>	<b>4.385.030</b>
Adiciones	-	-	38.081	517.200	53.513	608.794
Bajas	-	(86.756)	-	-	-	(86.756)
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Saldo bruto	438.372	75.225	449.527	3.582.861	361.083	4.907.068
Amortización acumulada	(240.260)	(161.981)	(263.725)	(775.161)	(42.391)	(1.483.518)
Amortización de ejercicio	(36.920)	-	(20.008)	(202.306)	(30.757)	(289.991)
Bajas	-	86.756	-	-	-	86.756
Total amortización	(277.180)	(75.225)	(283.733)	(977.467)	(73.148)	(1.686.753)
<b>Total neto</b>	<b>161.192</b>	<b>-</b>	<b>165.794</b>	<b>2.605.394</b>	<b>287.935</b>	<b>3.220.315</b>

Al 31 de diciembre de 2018	Sistema Partícipe Gather	Sistema Realais	Sistema Integral Tower	Sistema Integral RD	Sistema de Plataforma WEB -Otros	Activos intangibles identificables neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo inicial al 1.1.2018</b>	<b>388.854</b>	<b>161.981</b>	<b>358.789</b>	<b>2.392.750</b>	<b>142.600</b>	<b>3.444.974</b>
Adiciones	88.579	-	52.657	672.911	164.970	979.117
Bajas	(39.061)	-	-	-	-	(39.061)
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Saldo bruto	438.372	161.981	411.446	3.065.661	307.570	4.385.030
Amortización acumulada	(205.927)	(161.981)	(221.479)	(581.650)	(11.494)	(1.182.531)
Amortización de ejercicio	(73.394)	-	(42.246)	(193.511)	(30.897)	(340.048)
Bajas	39.061					39.061
Total amortización	(240.260)	(161.981)	(263.725)	(775.161)	(42.391)	(1.483.518)
<b>Total neto</b>	<b>198.112</b>	<b>-</b>	<b>147.721</b>	<b>2.290.500</b>	<b>265.179</b>	<b>2.901.512</b>

#### 14. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

- a) La composición del activo fijo al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

Concepto	Promedio años de vida útil	Promedio años vida útil remanente	Al 30 de junio de 2019		
			Saldo bruto final	Depreciación Acumulada	Saldo Neto final
			M\$	M\$	M\$
Equipos de oficina	5	1	967.287	736.091	231.196
Teléfonos	5	2	84.853	82.272	2.581
Mobiliarios de oficina	7	1	466.742	435.369	31.373
Instalaciones	8	2	1.537.255	1.289.692	247.563
<b>Total</b>			<b>3.056.137</b>	<b>2.543.424</b>	<b>512.713</b>

Concepto	Promedio años de vida útil	Promedio años vida útil remanente	Al 31 de diciembre de 2018		
			Saldo bruto final	Depreciación Acumulada	Saldo Neto final
			M\$	M\$	M\$
Equipos de oficina	5	2	928.482	687.940	240.542
Teléfonos	5	2	84.853	81.681	3.172
Mobiliarios de oficina	7	1	454.929	427.078	27.851
Instalaciones	8	1	1.501.649	1.252.403	249.246
<b>Total</b>			<b>2.969.913</b>	<b>2.449.102</b>	<b>520.811</b>

- b) La composición del activo por derecho a usar bienes en arrendamiento al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

Concepto	Promedio años de vida útil	Promedio años vida útil remanente	Al 30 de junio de 2019		
			Saldo bruto final	Depreciación Acumulada	Saldo Neto final
			M\$	M\$	M\$
Edificios y Terrenos	10	10	6.400.566	316.277	6.084.289
<b>Total</b>			<b>6.400.566</b>	<b>316.277</b>	<b>6.084.289</b>

Al 31 de diciembre de 2018 no hay saldo por este concepto.

- c) Los movimientos de las distintas categorías del rubro de propiedades, plantas y equipos se muestran en la tabla siguiente:

Al 30 de junio de 2019	Equipos de oficina	Teléfonos	Mobiliarios de oficina	Instalaciones	Total neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial bruto	928.482	84.853	454.929	1.501.649	2.969.913
Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-
Adiciones	38.805	-	11.813	35.606	86.224
<b>Saldo bruto 2019</b>	<b>967.287</b>	<b>84.853</b>	<b>466.742</b>	<b>1.537.255</b>	<b>3.056.137</b>
Depreciación acumulada	(687.940)	(81.681)	(427.078)	(1.252.403)	(2.449.102)
Depreciación del ejercicio	(48.151)	(591)	(8.291)	(37.289)	(94.322)
Bajas	-	-	-	-	-
<b>Total Depreciación acumulada y deterioro 2019</b>	<b>(736.091)</b>	<b>(82.272)</b>	<b>(435.369)</b>	<b>(1.289.692)</b>	<b>(2.543.424)</b>
<b>Total neto</b>	<b>231.196</b>	<b>2.581</b>	<b>31.373</b>	<b>247.563</b>	<b>512.713</b>

Al 31 de diciembre de 2018	Equipos de oficina	Teléfonos	Mobiliarios de oficina	Instalaciones	Total neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial bruto	844.052	83.727	450.096	1.480.089	2.857.964
Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-
Adiciones	84.430	1.126	4.833	21.560	111.949
<b>Saldo bruto 2018</b>	<b>928.482</b>	<b>84.853</b>	<b>454.929</b>	<b>1.501.649</b>	<b>2.969.913</b>
Depreciación acumulada	(586.081)	(80.580)	(408.422)	(1.118.787)	(2.193.870)
Depreciación del ejercicio	(101.859)	(1.101)	(18.656)	(133.616)	(255.232)
Bajas	-	-	-	-	-
<b>Total Depreciación acumulada y deterioro 2018</b>	<b>(687.940)</b>	<b>(81.681)</b>	<b>(427.078)</b>	<b>(1.252.403)</b>	<b>(2.449.102)</b>
<b>Total neto</b>	<b>240.542</b>	<b>3.172</b>	<b>27.851</b>	<b>249.246</b>	<b>520.811</b>

- d) El movimiento del activo por derecho a usar bienes en arrendamiento al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

<b>Al 30 de junio de 2019</b>	<b>Edificios y Terrenos M\$</b>	<b>Total neto M\$</b>
Saldo inicial bruto	-	-
Reclasificaciones	-	-
Bajas	-	-
Adiciones	6.400.566	6.400.566
	<u>6.400.566</u>	<u>6.400.566</u>
Saldo bruto 2019	6.400.566	6.400.566
Depreciación acumulada	-	-
Depreciación del ejercicio	(316.277)	(316.277)
Bajas	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Total Depreciación acumulada y deterioro 2019	(316.277)	(316.277)
	<u>(316.277)</u>	<u>(316.277)</u>
<b>Total neto</b>	<b>6.084.289</b>	<b>6.084.289</b>

- e) Obligaciones por contratos de arrendamiento

	<b>Análisis de vencimientos</b>				<b>Total</b>
	<b>Hasta 1 año</b>	<b>De 1 a 3 años</b>	<b>De 3 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	
	<b>MM\$</b>	<b>MM\$</b>	<b>MM\$</b>	<b>MM\$</b>	
<b>Al 30 de junio de 2019</b>	581.340	1.204.618	1.262.780	3.068.680	6.117.418
	<b>Análisis de vencimientos</b>				<b>Total</b>
	<b>Hasta 1 año</b>	<b>De 1 a 3 años</b>	<b>Más de 3 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>MM\$</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	-	-	-	-	-

## 15. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

### a) Impuesto Corriente

El detalle de los activos por impuestos corrientes al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	<b>30 de junio 2019</b>	<b>31 de diciembre 2018</b>
	M\$	M\$
PPM	4.626.165	8.755.742
Impuesto por recuperar ejercicio anterior	-	1.636.282
Crédito por gastos por capacitación	-	41.449
Otros	90.779	-
Menos:		
Impuesto a la renta (tasa de impuesto 27,00%)	(4.778.672)	(9.184.735)
Provisión 40% Impuesto único	(55.454)	(5.252)
<b>Total pasivo (activo)</b>	<b>(117.182)</b>	<b>1.243.486</b>

### b) Resultado por Impuestos

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2019 y 2018, se compone de los siguientes conceptos:

	<b>Al 30 de junio de</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	M\$	M\$
Gasto por impuesto corriente	4.778.672	4.487.782
Gasto rechazado 40%	55.454	1.677
<b>Total gasto por impuesto corriente neto total</b>	<b>4.834.126</b>	<b>4.489.459</b>
Gasto por impuesto diferido	362.148	(26.678)
<b>Total ingreso por impuesto diferido</b>	<b>362.148</b>	<b>(26.678)</b>
<b>Gasto por impuesto a las ganancias</b>	<b>5.196.274</b>	<b>4.462.781</b>

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

	<u>30 de junio de 2019</u>		<u>31 de diciembre de 2018</u>	
	Tasa de impuesto	M\$	Tasa de impuesto	M\$
Resultado antes de impuesto a la renta		20.250.942		37.683.138
Saldo según tasa vigente	27,00%	5.467.754	27,00%	10.174.447
Corrección monetaria del patrimonio	(2,40%)	(486.285)	(2,77%)	(1.042.173)
Otras diferencias permanentes	1,05%	214.805	0,36%	134.410
Total conciliación	25,65%	<u>5.196.274</u>	24,59%	<u>9.266.684</u>

- d) Impuestos diferidos

Los importes compensados de impuestos diferidos al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	<u>30 de junio 2019</u>	<u>31 de diciembre 2018</u>
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos:		
Provisión bono anual	191.813	426.527
Provisiones terceros	112.465	47.787
Provisiones vacaciones	78.009	87.514
Cambio de tasa	-	-
<b>Total activos por impuestos diferidos</b>	<b><u>382.287</u></b>	<b><u>561.828</u></b>
Pasivo por impuestos diferidos:		
Valorización de cartera	(316.290)	(219.370)
Activo Fijo Neto	(63.252)	(63.641)
Intangibles	(869.484)	(783.408)
Cambio de tasa	-	-
<b>Total pasivo por impuestos diferidos</b>	<b><u>(1.249.026)</u></b>	<b><u>(1.066.419)</u></b>
<b>Total impuestos diferidos pasivo neto</b>	<b><u>(866.739)</u></b>	<b><u>(504.591)</u></b>

## 16. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Las obligaciones con instituciones de crédito corrientes al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

	<b>30 de junio 2019</b>	<b>31 de diciembre 2018</b>
	M\$	M\$
Sobregiros bancarios con Banco de Crédito e Inversiones	2.329.078	4.066.385
Sobregiros bancarios con Otros Bancos	192.120	2.406.142
Pasivo por forward	21.008	-
<b>Total</b>	<b><u>2.542.206</u></b>	<b><u>6.472.527</u></b>

## 17. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	<b>Moneda de origen</b>	<b>30 de junio 2019</b>	<b>31 de diciembre 2018</b>
		M\$	M\$
Corriente			
IVA débito fiscal	\$	783.177	682.021
Impuesto único a los trabajadores	\$	76.766	74.555
Cotizaciones previsionales	\$	130.685	126.495
Impuesto adicional corredores extranjeros	US\$	29.233	25.129
Facturas por pagar	\$	138.432	392.217
Honorarios por pagar	\$	679	337
Cuentas por pagar	\$	10.843	12.299
Facturas por recibir	\$	483.587	241.180
Dividendos por pagar	\$	-	26.700.000
Otros acreedores	\$	17.064	27.016
<b>Total</b>		<b><u>1.670.466</u></b>	<b><u>28.281.249</u></b>
No corriente			
Garantías recibidas por arriendo	\$	176	176
<b>Total</b>		<b><u>176</u></b>	<b><u>176</u></b>

La cuenta cotizaciones previsionales, tiene un vencimiento de diez días corridos desde fin de mes. Para las cuentas IVA débito fiscal, Impuesto único a los trabajadores, Impuesto adicional corredores extranjeros y Otros acreedores, su vencimiento es de doce días corridos desde fin de mes. El vencimiento para las cuentas Facturas por pagar, Honorarios por pagar,

Remuneraciones por pagar, Cuentas por pagar y Facturas por recibir, es de máximo sesenta días.

#### 18. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Los pasivos acumulados (o devengados) al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	<b>30 de junio 2019</b>	<b>31 de diciembre 2018</b>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Provisión vacaciones		
Saldo inicial	324.128	292.692
Aplicaciones	(78.929)	(67.481)
Incrementos	43.724	98.917
	<u>288.923</u>	<u>324.128</u>
Saldo provisión vacaciones		
Provisión bono anual		
Saldo inicial	1.234.730	1.091.099
Aplicaciones	(1.544.499)	(1.377.345)
Incrementos	732.678	1.520.976
	<u>422.909</u>	<u>1.234.730</u>
Saldo provisión bono anual		
Otras provisiones		
Saldo inicial	-	-
Aplicaciones	-	-
Incrementos	487.385	345.000
	<u>487.385</u>	<u>345.000</u>
Saldo otras provisiones		
<b>Total</b>	<b><u>1.199.217</u></b>	<b><u>1.903.858</u></b>

a) Provisión vacaciones

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

b) Provisión bono anual

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

## 19. ACCIONES ORDINARIAS

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

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad se encuentra bajo el control del Banco de Créditos e Inversiones, a continuación se detalla la estructura patrimonial de los accionistas:

Sociedad	Serie	Acciones suscritas y pagadas		Acciones con derecho a voto	Propiedad
		N°	N°	N°	%
Banco de Crédito e Inversiones	Única	1.040	1.040	1.040	99,9
BCI Corredor de Bolsa S.A.	Única	1	1	1	0,1
<b>Total acciones</b>		<b>1.041</b>	<b>1.041</b>	<b>1.041</b>	<b>100,0</b>

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

Ejercicio	Capital suscrito	Capital Pagado
	M\$	M\$
Saldos al 30 de junio de 2019	20.407.840	20.407.840
Saldos al 31 de diciembre de 2018	20.407.840	20.407.840

Saldos al 30 de junio 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Sociedad	Serie	Acciones al inicio del ejercicio	Movimiento de		Acciones al cierre del ejercicio
			Venta de acciones	Compra de acciones	
		N°	N°	N°	N°
Banco de Crédito e Inversiones	Única	1.040	-	-	1.040
BCI Corredor de Bolsa S.A.	Única	1	-	-	1
<b>Total acciones</b>		<b>1.041</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.041</b>

## 20. OTRAS RESERVAS

Las otras reservas que se presentan en el estado de cambios del patrimonio, corresponden al ajuste efectuado por la aplicación por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (otras reservas), correspondiendo a la reclasificación de la corrección monetaria desde la cuenta Capital a la cuenta Otras reservas, de acuerdo al Oficio Circular N°456 de la Comisión para el Mercado Financiero. El saldo de Otras reservas al 30 de junio de 2019 asciende a M\$435.961 y M\$435.961 en 2018.

## 21. GANANCIA POR ACCION

El detalle de las ganancias por acción al 30 de junio de 2019 y 2018, es el siguiente:

<b>Ganancias por acción</b>	<b>Al 30 de junio de</b>	
	<b>2018</b>	<b>2018</b>
	M\$	M\$
Ganancias por acción básica en operaciones continuadas	14.462	13.423
<b>Ganancias por acción básica</b>	<b>14.462</b>	<b>13.423</b>

El cálculo de las ganancias por acción al 30 de junio de 2019 y 2018, se basó en la utilidad a accionistas y el número de acciones de la serie única. La Sociedad no ha emitido deuda convertible u otros instrumentos patrimoniales, consecuentemente, la utilidad por acción no está afectada potencialmente por compromisos que diluyan los ingresos por acción de la Sociedad.

## 22. GANANCIAS ACUMULADAS

El movimiento de las ganancias acumuladas al 30 de junio de 2019 y 2018 es la siguiente:

	<b>Al 30 de junio de</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	M\$	M\$
<b>Saldo inicial</b>	<b>89.951.241</b>	<b>88.234.787</b>
Distribución de dividendos (*)	-	(26.700.000)
Reverso provisión dividendo mínimo 2018	-	26.700.000
Provisión dividendo mínimo (**)	(26.700.000)	-
Reverso provisión dividendo mínimo 2019	26.700.000	-
Ganancia del ejercicio	15.054.668	13.973.615
<b>Saldo final</b>	<b>105.005.909</b>	<b>102.208.402</b>

(\*) En Junta General de Accionistas celebrada el 21 de marzo de 2018, se acordó el pago de M\$26.700.000, por dividendos a accionistas.

(\*\*) En Junta General de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2019, se acordó el pago de M\$26.700.000, por dividendos a accionistas.

### 23. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018 son los siguientes:

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2019	01-01-2018	01-04-2019	01-04-2018
	30-06-2019	30-06-2018	30-06-2019	30-06-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones fondos mutuos	25.415.975	24.876.762	13.328.797	12.750.880
Remuneraciones fondos de inversión	912.505	835.285	465.099	391.157
Administración de cartera	568.602	623.888	287.678	310.231
Comisiones fondos mutuos	83.640	194.945	39.007	96.942
Menor valor cuotas de fondos mutuos	(347)	(4.894)	(44)	(1.274)
Otros ingresos corredora de bolsa	4.473	20.548	2.199	18.510
<b>Total</b>	<b>26.984.848</b>	<b>26.546.534</b>	<b>14.122.736</b>	<b>13.566.446</b>

### 24. OTROS (GASTOS) INGRESOS DE OPERACION

Los otros (gastos) ingresos de operación por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018, se detallan a continuación:

Moneda	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2019	01-01-2018	01-04-2019	01-04-2018
	30-06-2019	30-06-2018	30-06-2019	30-06-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Recuperación de cuentas por cobrar cuotas	\$ -	8.707	-	168
Otros egresos	\$ (14.518)	-	(4.151)	-
<b>Total</b>	<b>(14.518)</b>	<b>8.707</b>	<b>(4.151)</b>	<b>168</b>

## 25. GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018, son los siguientes:

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2019 30-06-2019	01-01-2018 30-06-2018	01-04-2019 30-06-2019	01-04-2018 30-06-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones	1.118.282	1.210.758	585.445	648.272
Derechos de bolsa	174.370	188.723	124.081	81.644
Remuneraciones	3.090.160	2.885.777	1.525.630	1.468.202
Otros beneficios al personal	1.748.593	1.397.762	887.468	728.232
Dieta Directores	51.163	48.261	26.371	23.447
Publicidad	151.800	151.949	82.348	68.448
Computación	2.054.883	2.095.941	1.058.383	1.060.238
Arriendos	325.341	344.851	167.742	172.969
Gastos de operación	463.730	460.828	197.865	220.305
Seguros	60.110	101.554	20.351	55.782
Patentes	143.439	187.752	71.720	93.876
Auditoría y asesorías	478.360	381.538	205.768	186.144
Depreciación y amortización	384.313	288.224	189.091	133.443
Gastos gremiales	52.317	37.678	27.821	18.438
Gastos de clasificadora de riesgo	20.580	21.206	9.250	9.839
<b>Total</b>	<b>10.317.441</b>	<b>9.802.802</b>	<b>5.179.334</b>	<b>4.969.279</b>

## 26. COSTOS FINANCIEROS

Los costos financieros por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018, son los siguientes:

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2019 30-06-2019	01-01-2018 30-06-2018	01-04-2019 30-06-2019	01-04-2018 30-06-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses préstamos bancarios	284.537	156.004	136.299	84.471
Gastos bancarios	422.386	359.382	208.169	177.915
Pérdida en venta cuotas de fondos	-	-	-	-207.784
Gasto financiero interés operativo	73.520	-	36.488	-
<b>Total</b>	<b>780.443</b>	<b>515.386</b>	<b>380.956</b>	<b>54.602</b>

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

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

Al 30 de junio de 2019	Rut	Saldo	Adquisiciones	Valorización	Dividendos	Disminución	Activo Saldo	Efecto en
		inicial		valor cuota		de capital	Final	resultado
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
BCI Activos Inmobiliarios FIP	76.050.124-7	2.696.665	-	467.734	-	-	3.164.399	467.734
Terrenos y Desarrollos S.A.	76.010.161-3	2.248	-	468	-	-	2.716	468
Fip Rentas I	76.215.156-1	10.573.057	-	368.430	-	(10.941.487)	-	368.430
FIP Oportunidades Inmobiliarias	76.722.437-0	64.883	-	789	-	(64.094)	-	(789)
FIP BCI LMV II	76.951.439-2	271.610	-	(15.676)	-	-	255.934	(15.676)
<b>Total</b>		<b>13.608.463</b>	<b>-</b>	<b>820.167</b>	<b>-</b>	<b>(11.005.581)</b>	<b>3.423.049</b>	<b>820.167</b>

Al 30 de junio de 2018	Rut	Saldo	Adquisiciones	Valorización	Dividendos	Disminución	Activo Saldo	Efecto en
		inicial		valor cuota		de capital	Final	resultado
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
BCI Activos Inmobiliarios FIP	76.050.124-7	2.632.295	-	(1.154)	-	-	2.631.141	(1.154)
Terrenos y Desarrollos S.A.	76.010.161-3	2.197	-	2	-	-	2.199	2
Fip Rentas I	76.215.156-1	328.020	-	(83.096)	-	-	244.924	(83.096)
FIP Oportunidades Inmobiliarias	76.722.437-0	-	64.721	(108)	-	-	64.613	(108)
<b>Total</b>		<b>2.962.512</b>	<b>64.721</b>	<b>(84.356)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.942.877</b>	<b>(84.356)</b>

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

## 28. INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018, son los siguientes:

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2019 30-06-2019	01-01-2018 30-06-2018	01-04-2019 30-06-2019	01-04-2018 30-06-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses títulos de renta fija	2.778.209	1.877.134	1.462.356	714.039
Intereses instrumentos BCI	161.531	154.651	108.782	75.018
Utilidad en venta cuotas de fondos	517.799	143.611	306.105	143.611
<b>Total</b>	<b>3.457.539</b>	<b>2.175.396</b>	<b>1.877.243</b>	<b>932.668</b>

## 29. DIFERENCIAS DE CAMBIO

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

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2019 30-06-2019	01-01-2018 30-06-2018	01-04-2019 30-06-2019	01-04-2018 30-06-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Pérdidas realizada compra moneda extranjera	(3.454.599)	(1.781.759)	(2.614.777)	(964.234)
Ganancias realizada venta moneda extranjera	3.500.511	1.848.277	2.654.417	1.029.693
<b>Total</b>	<b>45.912</b>	<b>66.518</b>	<b>39.640</b>	<b>65.459</b>

## 30. RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTES

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

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2019 30-06-2019	01-01-2018 30-06-2018	01-04-2019 30-06-2019	01-04-2018 30-06-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Actualización P.P.M. por pago de impuestos	48.768	29.646	41.530	25.760
Actualización de pasivos afectos a reajuste por IPC	6.110	12.139	(2.567)	6.474
Reajuste activos por arriendos operativos	-	-	(48)	-
<b>Total</b>	<b>54.878</b>	<b>41.785</b>	<b>38.915</b>	<b>32.234</b>

### 31. CONTINGENCIAS

Garantías establecidas en los artículos 12, 13 y 14 de la Ley única de Fondos N°20.712

Al 30 de junio de 2019, existen pólizas de garantía para todos los fondos y la administración de carteras, lo cual asciende a M\$68.901.726.

Al 30 de junio de 2019

<b>Fondos</b>	<b>Tipo de Garantía</b>	<b>Monto M\$</b>	<b>Monto Cursado UF</b>
Fondos	Boletas UF	58.992.788	2.114.186,77
Administración de Cartera	Boletas UF	9.908.938	355.117,05
	<b>Total</b>	<b>68.901.726</b>	<b>2.469.303,82</b>

Al 31 de diciembre de 2018

<b>Fondos</b>	<b>Tipo de Garantía</b>	<b>Monto M\$</b>	<b>Monto Cursado UF</b>
Fondos	Boletas UF	57.423.156	2.083.131,13
Administración de Cartera	Boletas UF	10.301.244	373.696,69
	<b>Total</b>	<b>67.724.400</b>	<b>2.456.827,82</b>

### 32. HECHOS RELEVANTES

Al 30 de junio de 2019 y 2018, no han existido hechos relevantes a informar.

### 33. SANCIONES

Durante el presente ejercicio no existen sanciones a informar.

### 34. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se han registrado hechos posteriores que puedan afectar la presentación de los mismos.

\*\*\*\*\*