

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

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de Auditores Independientes)

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

CONTENIDO

Informe del Auditor Independiente

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo Directo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2017 y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

Los estados financieros de BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2016, y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 25 de enero de 2017.

Énfasis en otros asuntos

Tal como se explica en Nota 29 a los estados financieros, con fecha 5 de diciembre de 2017 BBVA España aceptó la oferta y suscribió el acuerdo de venta con The Bank of Nova Scotia, respecto de las operaciones de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile en conjunto con sus filiales. Esta operación está sujeta a la aprobación de las autoridades regulatorias correspondientes durante el año 2018.



Joaquín Lira H.

Santiago, 19 de enero de 2018

KPMG Ltda.

ESTADOS FINANCIEROS ANUALES
BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

<u>ÍNDICE</u>	<u>PÁGINA</u>
Estados de situación financiera	1
Estados de resultados	2
Estados de otros resultados integrales	3
Estados de cambios en el patrimonio	4
Estados de flujos de efectivo	5
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS:	
NOTA 1. INFORMACION GENERAL	6
NOTA 2. BASES DE PREPARACION	13
NOTA 3. APLICACION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INF. FINANCIERA	15
NOTA 4. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES	18
NOTA 5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO	25
NOTA 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	28
NOTA 7. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES	29
NOTA 8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES	29
NOTA 9. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES	30
NOTA 10. ACTIVOS INTANGIBLES	30
NOTA 11. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	32
NOTA 12. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS	33
NOTA 13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS	34
NOTA 14. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	35
NOTA 15. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS	35

NOTA 16. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES	37
NOTA 17. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	38
NOTA 18. PATRIMONIO	38
NOTA 19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	40
NOTA 20. COSTO DE VENTAS	40
NOTA 21. OTRAS GANANCIAS (PERDIDAS)	41
NOTA 22. GASTOS DE ADMINISTRACION	41
NOTA 23. INGRESOS FINANCIEROS	42
NOTA 24. COSTOS FINANCIEROS	42
NOTA 25. DIFERENCIAS DE CAMBIO	42
NOTA 26. CONTINGENCIAS Y JUICIOS	43
NOTA 27. SANCIONES	45
NOTA 28. MEDIO AMBIENTE	45
NOTA 29. HECHOS RELEVANTES	45
NOTA 30. HECHOS POSTERIORES	47

BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(En miles de pesos - M\$)

	Nota	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	10.938.643	10.604.705
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	135.564	184.297
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15 a	23.350	23.140
Otros activos no financieros corrientes	7	4.505	3.593
Total activos corrientes		11.102.062	10.815.735
Activos no corrientes			
Activos intangibles	10	366.301	321.887
Propiedades, plantas y equipos	11	58.384	73.303
Activos por impuestos diferidos	12 d	44.403	36.037
Otros activos no financieros	9	656	1.608
Total activos no corrientes		469.744	432.835
TOTAL ACTIVOS		11.571.806	11.248.570
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otros cuentas por pagar	14	358.458	396.151
Otras provisiones	16	1.387.500	1.309.036
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15 b	7.402	14.379
Pasivos por impuestos corrientes	12 a	86.890	31.863
Provisiones por beneficios a los empleados	17	462.127	422.113
Otros pasivos financieros	13	2	2
Total pasivos corrientes		2.302.379	2.173.544
Patrimonio neto			
Capital emitido	18	4.121.889	4.121.889
Utilidades acumuladas	18	5.147.538	4.953.137
Total patrimonio		9.269.427	9.075.026
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		11.571.806	11.248.570

BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(En miles de pesos - M\$)

	Nota	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Ganancias de Operaciones			
Ingresos de actividades ordinarias	19	9.284.929	8.642.162
Costo de ventas	20	(228.584)	(280.959)
Ganancia Bruta		9.056.345	8.361.203
Gastos de administración	22	(3.409.718)	(3.328.625)
Otras ganancias	21	449.756	563.833
Ingresos financieros	23	125.926	156.730
Costos financieros	24	(74.623)	(117.379)
Diferencias de cambio	25	(7.358)	(3.431)
Ganancia antes de impuestos		6.140.328	5.632.331
Gasto por impuesto a las ganancias	12 b	(1.517.678)	(1.287.396)
Ganancia procedente de actividades continuadas		4.622.650	4.344.935
Ganancia atribuible a :			
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		4.622.650	4.344.935
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia del ejercicio		4.622.650	4.344.935
Ganancias por acción:			
Ganancia por acción básica		-	-
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		2.311	2.172
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuas		-	-
Ganancia por acción básica		2.311	2.172
Estados de resultados integrales			
Ganancia		4.622.650	4.344.935
Otros resultados integrales		-	-
Resultado integral total		4.622.650	4.344.935

BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(En miles de pesos - M\$)

	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Ganancia del ejercicio	4.622.650	4.344.935
Otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio	-	-
Impuesto a la renta relacionado con otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Total de otros resultados integrales que no se reclasificarán al resultado del ejercicio	<u>4.622.650</u>	<u>4.344.935</u>
Otros resultados integrales que no se reclasificarán al resultado del ejercicio	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia del ejercicio	<u>4.622.650</u>	<u>4.344.935</u>
Ganancia atribuible a :		
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora	4.622.650	4.344.935
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total	<u>4.622.650</u>	<u>4.344.935</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (En miles de pesos - M\$)

	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas acumuladas)	Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	4.121.889	-	4.953.137	9.075.026	-	9.075.026
Incremento (decremento) por cambios en política contable	-	-	-	-	-	-
Incremento (decremento) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	4.121.889	-	4.953.137	9.075.026	-	9.075.026
Cambios en el patrimonio:						
Incremento (decremento) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	4.622.650	4.622.650	-	4.622.650
Dividendos provisorios	-	-	(1.386.795)	(1.386.795)	-	(1.386.795)
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	(4.344.935)	(4.344.935)	-	(8.689.870)
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio neto	-	-	1.303.481	1.303.481	-	1.303.481
Dividendos efectivos declarados	-	-	-	-	-	-
Saldo final periodo al 31 de diciembre de 2017	4.121.889	-	5.147.538	9.269.427	-	9.269.427

	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas acumuladas)	Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	4.121.889	-	4.981.583	9.103.472	-	9.103.472
Incremento (decremento) por cambios en política contable	-	-	-	-	-	-
Incremento (decremento) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	4.121.889	-	4.981.583	9.103.472	-	9.103.472
Cambios en el patrimonio:						
Incremento (decremento) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	4.344.935	4.344.935	-	4.344.935
Dividendos provisorios	-	-	(1.303.481)	(1.303.481)	-	(1.303.481)
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	(4.385.571)	(4.385.571)	-	(4.385.571)
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio neto	-	-	1.315.671	1.315.671	-	1.315.671
Dividendos efectivos declarados	-	-	-	-	-	-
Saldo final periodo al 31 de diciembre de 2016	4.121.889	-	4.953.137	9.075.026	-	9.075.026

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO
 POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (En miles de pesos - M\$)

	Nota	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		9.275.770	8.760.163
Otros cobros por actividades de operación		88.339	-
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(920.394)	(664.245)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		(228.584)	(280.959)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(1.854.735)	(1.841.240)
Intereses pagados		(74.773)	(118.218)
Intereses recibidos		122.029	135.342
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(1.597.900)	(1.468.388)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(19.267)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		4.790.485	4.522.455
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo	11	-	(26.254)
Compras de activos intangibles	10	(111.612)	(216.295)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(111.612)	(242.549)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Préstamos de entidades relacionadas		89.970.000	151.815.496
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(89.970.000)	(152.465.496)
Dividendos pagados	18	(4.344.935)	(4.385.571)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(4.344.935)	(5.035.571)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		333.938	(755.665)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		333.938	(755.665)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		10.604.705	11.360.370
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	6	10.938.643	10.604.705

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

NOTA 1. INFORMACION GENERAL

BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (en adelante la “Sociedad” o “Administradora”) es una Sociedad Anónima cerrada constituida por escritura pública de fecha 3 de enero de 1997. Con fecha 27 de febrero de 1997, la Superintendencia de Valores y Seguros (en adelante “SVS”) aprobó la existencia de BHIF Administradora de Fondos Mutuos S.A., según Resolución Exenta número 55.

Según Resolución Exenta N°570 de fecha 4 de diciembre de 2009, se aprueba la reforma de estatutos de BBVA Administradora General de Fondos, consistente en cambiar el nombre de la Sociedad por el de BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

El domicilio social de la Sociedad, se encuentra en Avenida Costanera Sur 2710, piso 14, Torre A, Las Condes, Santiago.

El objeto social de la Sociedad es la administración de Fondos Mutuos, la que por tal razón se encuentra sujeta a la normativa jurídica especial contenida en Ley Única de Fondos N° 20.712 y su Reglamento y bajo fiscalización de la SVS.

La estructura de propiedad de la Sociedad, es la siguiente:

RUT	Sociedad	Propiedad	N° de acciones
97.032.000-8	BBVA, Chile	99.9%	1.998
96.526.410-8	BBVA Asesorías Financieras S.A.	0.1%	2

Al 31 de diciembre de 2017, el detalle de los Fondos Mutuos administrados por la Sociedad es el siguiente:

1) Fondo Mutuo BBVA Disponible

El Fondo Mutuo BBVA Ganancia fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°055, de fecha 27 de febrero de 1997, e inició sus operaciones el 11 de marzo de 1997.

Con fecha 2 de diciembre de 2011 de acuerdo al número de Registro FM 110128 se modifica nombre del Fondo a Fondo Mutuo BBVA Disponible.

2) Fondo Mutuo BBVA Futuro

El Fondo Mutuo BBVA Futuro, fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°055, de fecha 27 de febrero de 1997, e inició sus operaciones el día 12 de marzo de 1997.

3) Fondo Mutuo BBVA Familia

El Fondo Mutuo BBVA Familia fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°055, de fecha 27 de febrero de 1997, e inició sus operaciones el 11 de marzo de 1997.

4) Fondo Mutuo BBVA Activa A

El Fondo Mutuo BBVA Administración Activa Total fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°55, de fecha 27 de febrero de 1997, e inició sus operaciones el 11 de marzo de 1997; y con fecha 9 de mayo de 2011, según resolución Exenta N° 266, fue modificado el nombre del Fondo a Fondo Mutuo BBVA Activa A.

5) Fondo Mutuo BBVA Money Market

El Fondo Mutuo BBVA Excelencia fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°140, de fecha 9 de junio de 1997, e inició sus operaciones el 10 de junio de 1997.

Con fecha 2 de diciembre de 2011 de acuerdo al número de Registro FM 110113 se modifica nombre del Fondo a Fondo Mutuo BBVA Money Market.

6) Fondo Mutuo BBVA Activa C

El Fondo Mutuo BBVA Administración Activa Mixta fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°08, de fecha 8 de enero de 1998, e inició sus operaciones el 14 de enero de 1998.

Con fecha 9 de mayo de 2011, según resolución Exenta N° 268, fue modificado el nombre del Fondo a Fondo Mutuo BBVA Activa C.

7) Fondo Mutuo BBVA Corporativo

El Fondo Mutuo BBVA Renta Máxima fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°052, de fecha 11 de febrero de 1998, e inició sus operaciones el 17 de febrero de 1998.

Con fecha 2 de diciembre de 2011 de acuerdo al número de Registro FM 110149 se modifica nombre del Fondo a Fondo Mutuo BBVA Corporativo.

8) Fondo Mutuo BBVA Activa D

El Fondo Mutuo BBVA Administración Activa D fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°165, de fecha 27 de mayo de 1999, e inició sus operaciones el 7 de junio de 1999.

Con fecha 19 de noviembre de 2010, la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°649 aprobó la modificación del reglamento interno del Fondo, modificándose también el nombre del Fondo a Fondo Mutuo BBVA Activa D.

9) Fondo Mutuo BBVA Bonos Latam

El Fondo Mutuo BBVA Bonos Latam fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°358 de fecha 21 de agosto de 2002, e inició sus operaciones el 3 de octubre de 2002.

10) Fondo Mutuo BBVA Acciones Nacionales

El Fondo Mutuo BBVA Acciones Nacionales fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°496 de fecha 31 de diciembre de 2003, e inició sus operaciones el 1 de junio de 2004.

11) Fondo Mutuo BBVA Valor Plus

El Fondo Mutuo BBVA Valor Plus fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°379, de fecha 16 de agosto de 2004, e inició sus operaciones el 17 de agosto de 2004.

12) Fondo Mutuo BBVA Liquidez Dólar

El Fondo Mutuo BBVA Liquidez Dólar fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°429, de fecha 20 de diciembre de 2004, e inició sus operaciones el 7 de diciembre de 2004.

13) Fondo Mutuo BBVA Monetario I

El Fondo Mutuo BBVA Monetario I fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°171, de fecha 12 de mayo de 2006, e inició sus operaciones el 22 de mayo de 2006.

14) Fondo Mutuo BBVA Latam

El Fondo Mutuo BBVA Latam fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°540, de fecha 22 de noviembre de 2006, e inició sus operaciones el 21 de diciembre de 2006.

15) Fondo Mutuo BBVA Europa

El Fondo Mutuo BBVA Europa fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°540, de fecha 22 de noviembre de 2006, e inició sus operaciones el 21 de diciembre de 2006.

16) Fondo Mutuo BBVA Asia Pacífico

El Fondo Mutuo BBVA Asia Pacífico fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°540, de fecha 22 de noviembre de 2006, e inició sus operaciones el 21 de diciembre de 2006.

17) Fondo Mutuo BBVA USA

El Fondo Mutuo BBVA USA fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°540, de fecha 22 de noviembre de 2006, e inició sus operaciones el 21 de diciembre de 2006.

18) Fondo Mutuo BBVA Mila

El Fondo Mutuo BBVA Monetario IV fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N° 115, de fecha 23 de marzo de 2007, e inicio sus operaciones el 4 de agosto del 2010.

Con fecha 18 de marzo de 2011, la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N° 115, aprobó la modificación al reglamento interno del Fondo, modificándose el nombre a Fondo Mutuo BBVA Andino.

Con fecha 10 de enero de 2015, de acuerdo al número de Registro FM 110119 se modifica nombre del Fondo a Fondo Mutuo BBVA Mila.

19) Fondo Mutuo BBVA Renta Nominal

El Fondo Mutuo BBVA Renta Optima fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°197, de fecha 3 de abril de 2008, e inició operaciones el 20 de junio de 2008.

Con fecha 2 de diciembre de 2011 de acuerdo al número de Registro FM 110150 se modifica nombre del Fondo a Fondo Mutuo BBVA Renta Nominal.

20) Fondo Mutuo BBVA Monetario Nominal

El Fondo Mutuo BBVA Garantizado Plan Rentas 2012 fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°528, de fecha 27 de agosto de 2009, e inició sus operaciones el 3 de diciembre de 2009.

Con fecha 3 de diciembre de 2012 de acuerdo al número de Registro FM 120585 se modifica nombre del Fondo a Fondo Mutuo BBVA Monetario XI.

Con fecha 19 de octubre de 2012 de acuerdo al número de Registro FM 120585 se modifica nombre del Fondo a Fondo Mutuo BBVA Monetario Nominal.

21) Fondo Mutuo BBVA Renta Balanceada

El Fondo Mutuo BBVA Garantizado Plan Rentas 2012 II fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°774, de fecha 18 de noviembre de 2009, e inició sus operaciones el 25 de noviembre de 2009.

Con fecha 3 de diciembre de 2012 de acuerdo al número de Registro FM 120599 se modifica nombre del Fondo a Fondo Mutuo BBVA Monetario XII.

Con fecha 7 de abril de 2015 y de acuerdo al número de Registro FM 120599 se modifica el nombre del Fondo a Fondo Mutuo BBVA Renta Balanceada, creando una serie nueva denominada Vivienda, la que recibe todas las inversiones provenientes del Fondo Mutuo para la Vivienda, BBVA Vivienda Mixto.

22) Fondo Mutuo BBVA Activa E

El Fondo Mutuo BBVA Activa E fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°384, de fecha 30 de junio de 2011, e inició sus operaciones el 26 de julio de 2011.

23) Fondo Mutuo BBVA Chile Mid-Cap

El Fondo Mutuo BBVA Chile Mid-Cap fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°169, de fecha 18 de marzo 2011, e inició sus operaciones el 13 de mayo de 2011.

24) Fondo Mutuo BBVA Valor Plus UF

El Fondo Mutuo BBVA Garantizado Oportunidad Energía fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros según número de registro FM 130624, con fecha de depósito 27 de mayo de 2013, e inició sus operaciones el 3 de junio de 2013.

Con fecha 7 de agosto de 2015 de acuerdo al número de Registro FM 130624 se modifica nombre del Fondo a Fondo Mutuo BBVA Monetario XVII.

Con fecha 11 de mayo de 2016 de acuerdo al número de Registro FM 130624 se modifica nombre del Fondo a Fondo Mutuo BBVA Valor Plus UF.

25) Fondo Mutuo BBVA Renta Chilena

El Fondo Mutuo BBVA Renta Chilena fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros según número de registro FM 130654, con fecha de depósito 29 de agosto de 2013, e inició sus operaciones el 2 de diciembre de 2013.

26) Fondo Mutuo BBVA Monetario XVIII

El Fondo Mutuo BBVA Garantizado Oportunidad Europa fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros según número de registro FM 140699, con fecha de depósito 30 de junio de 2014, e inició sus operaciones el 1 de abril de 2014.

Con fecha de 3 de diciembre de 2016 de acuerdo al número de Registro FM 140699 se modifica nombre del Fondo a Fondo Mutuo BBVA Monetario XVIII.

27) Fondo Mutuo BBVA Balanceado Conservador América

El Fondo Mutuo BBVA Balanceado Conservador América fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros según número de registro FM 140720, con fecha de depósito 24 de diciembre de 2014, e inició sus operaciones el 2 de octubre de 2014.

28) Fondo Mutuo BBVA Renta Futura

El Fondo para la Vivienda Renta Fija es un patrimonio independiente y distinto al de la Sociedad Administradora, constituido en virtud del contrato de administración suscrito con fecha 5 de marzo de 1996, a través del cual el Banco BBVA, encarga la administración del Fondo para la Vivienda Renta Fija a la Sociedad BHIF Administradora de Fondos para la Vivienda S.A.

Con fecha 29 de agosto de 2003 y según Resolución Exenta N° 260, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la modificación de los estatutos de la Sociedad Anónima BBVA Administradora de Fondos Mutuos S.A. y su fusión con BHIF Administradora de Fondos de Inversión S.A. y BHIF Administradora de Fondos para la Vivienda S.A., siendo estas últimas dos sociedades absorbidas por la primera.

El Fondo está compuesto por los aportes efectuados en Banco BBVA por los titulares de las cuentas de ahorro para la vivienda con promesa de compraventa.

Banco BBVA es la institución que, de acuerdo a las normas contenidas en la Ley N°19.281, recauda ahorros en cuentas de ahorro para la vivienda con promesa de compraventa, de acuerdo al contrato suscrito con fecha 5 de marzo de 1996 con la Sociedad Administradora.

Con fecha 11 de julio de 2012 y de acuerdo al requerimiento de la S.V.S, oficio N° 32653, se procedió al cambio de nombre de Vivienda Renta Fija a Vivienda Renta Futura.

Con fecha 3 de marzo de 2015 y en cumplimiento a lo solicitado en la Ley N° 20.712, Ley Única de Fondos, el Fondo BBVA para la Vivienda Renta Futura, pasa a ser un Fondo continuador y a denominarse Fondo Mutuo BBVA Renta Futura.

29) Fondo Mutuo BBVA Garantizado Europa Garantizado

El Fondo Mutuo BBVA Europa Garantizado fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros según número de registro FM 150907, con fecha de depósito 1 de abril de 2015, e inició sus operaciones el 6 de abril de 2015.

30) Fondo Mutuo BBVA Garantizado Global Pharma

El Fondo Mutuo BBVA Global Pharma fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros según número de registro FM 150994, con fecha de depósito 29 de octubre de 2015, e inició sus operaciones el 2 de noviembre de 2015.

NOTA 2. BASES DE PREPARACION

a. Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros individuales de la Sociedad, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), y Normas e Instrucciones emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, (en adelante "SVS"), y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 19 de enero de 2018.

b. Bases de medición

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

c. Periodo cubierto

Los presentes estados financieros reflejan fielmente la situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

d. Moneda funcional y de presentación

La Sociedad 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 principal en la que basan sus operaciones. Por consiguiente, dicha moneda refleja las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para la Sociedad. Estos estados financieros son presentados en pesos chilenos. Toda información presentada en pesos han sido redondeada a la unidad mil más cercana.

e. Transacciones y saldos en monedas extranjeras

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del estado de situación financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono en el estado de resultados.

Los activos y pasivos en unidades reajustables o moneda extranjera se han convertido a pesos a la paridad vigente al cierre del ejercicio.

Los valores utilizados son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	\$	\$
Dólares estadounidenses (US\$)	614,75	669,47
Euro (EUR)	739,15	705,60
Unidades de Fomento (UF)	26.798,14	26.347,98

f. Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración de la Sociedad 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 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 período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La Administración de la Sociedad aplica principalmente estimaciones o juicios contables significativos sobre las siguientes partidas: provisiones, vida útil de activos intangibles, activo fijo e impuestos corrientes y diferidos.

NOTA 3. APLICACION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

a. Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2017

Enmiendas a NIIFs	
NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 12.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.

b. Nuevos pronunciamientos contables:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: <i>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, <i>Propiedades de Inversión</i>).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 2, <i>Pagos Basados en Acciones</i> : Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i> : Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

c. **Análisis del impacto de implementación NIIF9, NIIF 15 y NIIF 16**

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de los activos financieros. Bajo la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos con base en el modelo de negocios en el que se mantienen y las características de sus flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones en relación con los pasivos financieros.

El 19 de noviembre de 2013, IASB emitió un nuevo documento que amplía y modifica esta Norma y otras relacionadas, Contabilidad de Cobertura y modificaciones a NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39. Este documento incluye el nuevo modelo de contabilidad general de cobertura, permite la adopción temprana del requerimiento de presentar cambios de valor por riesgo de crédito propio en pasivos designados a valor razonable con efecto en resultados, los que se presentan en Otros Resultados Integrales.

El 24 de julio de 2014, IASB emite la cuarta y última versión de su nueva norma sobre instrumentos financieros, NIIF 9 Instrumentos Financieros. La nueva norma proporciona una guía sobre clasificación y medición de activos financieros, incluyendo deterioro de valor y suplementa los nuevos principios de contabilidad de cobertura publicados en 2013.

La fecha de aplicación corresponde a los estados financieros emitidos para períodos que comienzan el 1 de enero de 2018 o después. Se permite adopción anticipada.

Esta Norma es de adopción y aplicación anticipada obligatoria en Chile para los intermediarios de valores y corredores de bolsa de productos, de acuerdo a lo establecido en el Oficio Circular N° 615 de la Superintendencia de Valores y Seguros, de fecha 10 de junio de 2010.

La Administración considera que esta modificación no tendrá impacto relevante sobre sus estados financieros.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

Emitida el 28 de mayo de 2014, esta Norma reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos Ordinarios, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces, CINIIF 18 Transferencia de Activos desde Clientes y SIC 31 Ingresos – Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad. Esta nueva Norma aplica a los contratos con clientes, pero no aplica a contratos de seguro, instrumentos financieros o contratos de arrendamiento, que están en el alcance de otras NIIF.

Introduce un único modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y dos enfoques para el reconocimiento de ingresos: en un momento del tiempo o a lo largo de un período. El modelo considera un análisis de transacciones en base a cinco pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo se reconoce y qué monto:

- 1.- Identificar el contrato con el cliente.
- 2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato.
- 3.- Determinar el precio de la transacción.
- 4.- Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño.
- 5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación de desempeño.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2018, permitiéndose la adopción anticipada.

La administración ha considerado el potencial impacto de la adopción de esta Norma, y ha concluido que la norma NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes, no tendrá impacto relevante en los actuales modelos de operación de Nombre de la Sociedad.

NIIF 16 “Arrendamientos”

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros a contar del 1 de enero de 2019. Las empresas con arrendamientos operativos tendrán más activos, pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portfolio de arrendamientos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

La administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de esta Norma.

NOTA 4. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

a. Efectivo y equivalentes al efectivo

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se ha utilizado el método directo, en el cual se exponen las principales clases de entradas y salidas de efectivo. Adicionalmente la Sociedad ha definido como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos en caja y saldos en cuentas corrientes bancarias. Además, podrán incluirse aquellas inversiones de corto plazo utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, tales como: cuotas de fondos mutuos, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo, con características de gran liquidez y fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

a.1 Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalente, entendiéndose por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor. Estos valores corresponden a cuotas de fondos mutuos de corto plazo.

a.2 Flujos operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por las Administradoras de Fondos, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

a.3 Flujos de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.

a.4 Flujos de financiamiento: las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de la Sociedad que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

b. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Corresponden a activos originados por la Sociedad a cambio de proporcionar financiamiento de efectivo o servicios directamente a un deudor.

A la fecha de los presentes estados financieros, estas cuentas corresponden principalmente a cuentas por cobrar relacionadas a los servicios otorgados a los fondos por concepto de remuneraciones, comisiones y gastos.

c. Activos y pasivos financieros

c.1 Reconocimiento y medición inicial

La Sociedad reconoce inicialmente sus activos y pasivos financieros en la fecha en que se originaron, es decir en la fecha en que se compromete a adquirir o vender. Un activo o pasivo financiero es valorizado inicialmente al valor razonable de la transacción.

c.2 Baja

La Sociedad da de baja en su estado de situación un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivos contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Cuando se da de baja un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce como resultados del ejercicio.

La Sociedad elimina de su estado de situación financiera un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales han sido pagadas, canceladas o expiradas.

c.3 Medición de valor razonable

Valor razonable es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

Cuando está disponible, la Sociedad estima el valor razonable de un instrumento usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, la Sociedad determinará el valor razonable utilizando una técnica de valoración.

Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones.

La técnica de valoración escogida hará uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por la Sociedad, incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los

instrumentos financieros. Las variables utilizadas por la técnica de valoración representan de forma razonable expectativas de mercado y reflejan los factores de rentabilidad - riesgos inherentes al instrumento financiero.

Periódicamente, la Sociedad revisará la técnica de valoración y comprobará su validez utilizando precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado observable y disponible.

c.4 Medición al costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

c.5 Identificación y medición de deterioro

La Sociedad evalúa en cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva que los activos financieros no valorizados al valor razonable con cambio en resultados están deteriorados. Estos activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado incluye impagos o moras de parte del deudor, indicaciones de que un deudor entre en bancarrota, la desaparición de un mercado activo para un instrumento u otros datos observables relacionados con un grupo de activos tales como cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios o emisores incluidos en la Sociedad, o las condiciones económicas que se correlacionen con impagos en los activos de la Sociedad.

Las pérdidas por deterioro en activos reconocidos al costo amortizado es la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor presente de los pagos futuros descontados a la tasa de interés efectivo original del activo. Las pérdidas son reconocidas en resultado.

d. Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden a software computacionales desarrollados, los cuales son reconocidos inicialmente a su costo de adquisición y son subsecuentemente a su costo, menos la amortización acumulada de acuerdo a la vida útil remanente del mismo.

Los gastos por los software desarrollados son reconocidos como activo cuando se puede demostrar su intención y habilidad para completar su desarrollo y utilizarlo internamente para generar beneficios económicos futuros, y puede medir confiablemente el costo de completar su desarrollo. La capitalización de los costos de software desarrollados incluyen todos los costos directos atribuibles al desarrollo de los software, y son amortizados sobre la base de su vida útil.

Los gastos posteriores del activo reconocido son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros que se comprenden en los activos específicos en las áreas relacionadas. Todos los otros gastos son reconocidos en resultado.

La amortización es reconocida en resultados sobre la base lineal de la vida útil estimada para los software, desde la fecha en que se encuentran listos para su uso. La estimación de la vida útil de los software es de 6 años.

e. Propiedades, planta y equipos

Los ítems del rubro propiedades, planta y equipos, son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

La depreciación es reconocida en el estado de resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem del activo fijo.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

- Muebles de oficina 7 años
- Equipos 6 años

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

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

f. Impuesto a renta e impuestos diferidos

La Sociedad determina los efectos por impuesto a la renta de primera categoría al cierre de cada ejercicio, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

La Sociedad reconoce, cuando corresponde, activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias temporales entre los valores contables y sus valores tributarios. La medición de los impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la Ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Al 31 de diciembre de 2017, los impuestos diferidos han sido ajustados a las nuevas tasas de impuesto a la renta de primera categoría, de acuerdo a lo establecido en la Ley N°20.780 publicada el 29 de septiembre de 2014. Esta norma señala que para el año 2014 la tasa de impuesto de primera categoría sube a 21%, el año comercial 2015 la tasa será de 22,5%, el año 2016 de 24%, a

contar del año 2017 la tasa de impuesto será 25% para contribuyentes que tributen bajo el Sistema de Renta Atribuida. Sin embargo, quienes tributen bajo el Sistema Integrado Parcial, soportarán una tasa del 25,5% durante el año 2017 y a contar del año 2018 tributarán con tasa de 27%.

La Ley N° 20.899 publicada en el Diario Oficial el 08 de febrero de 2016, sobre simplificación reforma tributaria, indica que las sociedades anónimas (abiertas y cerradas), las sociedades en comanditas por acciones y las empresas en que al menos uno de sus propietarios, comuneros, socios o accionistas no sea contribuyente de impuestos finales, deben tributar bajo el Sistema Integrado Parcial.

En consecuencia la filial ha contabilizado los efectos en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos, originados por el incremento en la tasa de impuesto de primera categoría correspondiente al Sistema Integrado Parcial.

g. Provisiones, otras provisiones y pasivos contingentes

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

- a) es una obligación actual como resultado de hechos pasados,
- b) a la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y
- c) 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 provisiones (que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las origina y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable) se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su reverso, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Las provisiones se clasifican en función de las obligaciones cubiertas, siendo estas las siguientes:

- Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal.
- Provisión para dividendos mínimos.
- Provisiones por contingencias.

h. Beneficios a los empleados

La Sociedad registra los beneficios de corto plazo a empleados, tales como vacaciones, bonos por desempeño, bonos por gratificación garantizada y otros, sobre base devengada. La Sociedad no tiene pactado con sus empleados beneficios post-empleo.

i. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

La Sociedad registra las cuentas comerciales y las otras cuentas por pagar de acuerdo al valor actual de la contraprestación realizada. Estas cuentas corresponden principalmente a cuentas por pagar por concepto de retenciones y otros gastos.

j. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

Las operaciones con partes relacionadas son aquellas que se realizan en el ámbito del giro de la sociedad, y que sean necesarias para el normal desarrollo de las actividades de la Sociedad. Las contrapartes corresponden a sociedades relacionadas al Grupo BBVA.

Las operaciones con partes relacionadas se contratan respetando términos y precios que sean concordantes con condiciones de mercado vigentes al momento de la transacción. Entre las principales operaciones, se encuentran las siguientes, comercialización de Fondos Mutuos, contratación de servicios financieros, contables, tributarios, etc. y contratos de arriendo de inmuebles.

k. Dividendos mínimos

Los dividendos sobre acciones ordinarias son reconocidos en el patrimonio en el período en el cual estos fueron aprobados por los accionistas de la Sociedad.

La Administradora reconoce en el pasivo la parte de las utilidades del ejercicio que corresponde repartir en cumplimiento con el artículo N° 79 de la Ley N° 18.046, la cual establece que al menos anualmente se distribuirá como dividendos el 30% del resultado neto del ejercicio. En virtud de la obligación legal y a la política de dividendos establecida en los estatutos que se encuentran sujetos a la sociedad, será registrado un pasivo en el rubro otras provisiones y los movimientos del año se registrarán en el estado de cambios en el patrimonio.

l. Ingresos ordinarios

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar, y representan los montos a cobrar por los servicios prestados en el marco ordinario de las operaciones normales de la Sociedad. Los ingresos se muestran a valor neto de impuestos a las ventas, rebajas o descuentos.

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el monto de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con confiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

La Sociedad reconoce sus ingresos mensualmente cuando estos, estén devengados, los ingresos por servicios corresponden a:

1.1. Remuneraciones, que corresponde al cobro por la administración de fondos mutuos, y que es el porcentaje que se aplica sobre el monto que resulte de agregar al valor neto diario del fondo mutuo o de la serie de cuotas en su caso, antes de remuneración, los respectivos rescates que corresponda liquidar en el día, es decir aquellos rescates solicitados antes del cierre de operaciones del fondo mutuo. Por su parte, el monto recibido por concepto de aportes del fondo mutuo o de las series de cuotas en su caso, realizados con anterioridad a dicho cierre, se considerarán afecto a remuneración.

La Sociedad Administradora determinará la remuneración aplicable a cada serie, respetando siempre el monto tope señalado en cada uno de los reglamentos internos de los fondos mutuos administrados.

1.2. Comisiones por rescates, que es el cobro que se realiza a los partícipes de los fondos mutuos, por rescatar anticipadamente a la fecha en que se cumple el plazo de permanencia en los fondos mutuos que así lo estipulen en los reglamentos internos. La comisión correspondiente se cobrará al momento del rescate y el porcentaje respectivo se aplicará sobre el monto original de la inversión rescatada, en función de la permanencia de ésta. Para los efectos de determinar el número de días transcurridos entre la inversión y su rescate, se considerará que las inversiones de mayor antigüedad son las primeras en ser rescatadas, conservado éstas la antigüedad que tenían en el fondo de origen.

m. Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen sobre base devengada o cuando se produce una disminución en los beneficios económicos futuros, relacionada con una disminución en los activos o un incremento en los pasivos y cuyo importe puede estimarse de forma fiable.

n. Reclasificaciones

La sociedad ha efectuado ciertas reclasificaciones al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y al estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

NOTA 5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

1. MARCO GENERAL ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A., reconoce la necesidad de minimizar y controlar los diferentes tipos de riesgos inherentes a las operaciones financieras que realiza al llevar a cabo la administración de Fondos Mutuos como de sus recursos propios.

La Unidad de Riesgos tiene la responsabilidad de establecer objetivos, políticas, lineamientos, metodologías y procedimientos para lograr la mayor fortaleza en las operaciones financieras y de esta manera preservar la rentabilidad a nuestros inversionistas.

La Administradora General de Fondos S.A., cuenta con tres instancias que le permiten eliminar o mitigar las variables de incertidumbre que la afectan o pudiesen afectar. En primer lugar, su Directorio quien aprueba las políticas de administración del riesgo financiero. En segundo lugar, la Gerencia de Riesgos, quien establece controles adecuados a fin de monitorear los riesgos de los fondos de acuerdo a los límites acordados. En tercer lugar, la Gerencia General es responsable de controlar el correcto funcionamiento de las políticas y estrategias, además de monitorear el cumplimiento de los límites y controles.

Con el objetivo de tener una adecuada gestión de riesgos, así como dar cumplimiento a los requerimientos definidos por la Circular N°1.869 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad implementó un modelo de riesgo que considera la elaboración, aprobación y puesta en práctica de políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno que contemplan los riesgos asociados en todas las actividades de la Administradora, las que están incluidas en el Manual de Control Interno de la administradora, además existen instancias formales tales como comités mensuales de control interno y el reporte de informes trimestrales y semestrales solicitados por la circular 1.869 los cuales son expuestos al Directorio de la administradora trimestralmente.

Los riesgos considerados son los siguientes:

Riesgo de Crédito:

Corresponde al riesgo de pérdida que se puede producir por el incumplimiento del deudor de los términos establecidos en un contrato. El riesgo de crédito existe en todas las actividades que dependen del cumplimiento de emisores, deudores o contrapartidas. Prácticamente la totalidad de las operaciones de Tesorería y mercado de capitales exponen a la entidad a este riesgo.

Riesgo de Liquidez:

El Riesgo de Liquidez se refiere a la posibilidad de que una entidad no pueda atender a sus compromisos de pago, o la posibilidad de que para atenderlos tenga que acudir a la obtención de fondos a través de soluciones gravosas. La consecuencia inicial de la iliquidez es la repercusión directa en resultados, ya que la entidad se puede ver obligada a vender activos o captar fondos a precios desfavorables.

Riesgo de Mercado:

El Riesgo de Mercado considera la posibilidad de pérdida ante movimientos adversos no esperados en los precios de los productos en los mercados financieros en los que se mantengan posiciones, pudiendo provenir de operaciones que figuren tanto dentro como fuera de balance. La exposición de BBVA Asset Management a los riesgos de mercados es consecuencia de variaciones en los factores de riesgo que afectan a los precios de mercado.

Riesgo operacional:

El riesgo operacional es el riesgo de una pérdida directa o indirecta proveniente de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, la tecnología e infraestructura que respaldan las operaciones de la Sociedad internamente, o externamente en los proveedores de servicios, y de factores externos distintos de los riesgos de crédito, mercado y liquidez. Los riesgos operacionales surgen de todas las actividades de la Sociedad.

2. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

La Administradora cuenta con políticas de gestión del riesgo financiero que pretenden mitigar las consecuencias negativas que de ellos se pudiesen derivar. Los recursos propios con que cuenta la Administradora, y a los cuales están enfocadas las políticas de gestión de riesgo elaboradas para ello, son empleados para cumplir adecuadamente el fin social exclusivo de esta Administradora y a ningún otro fin. A continuación se detallan los principales aspectos de dichas políticas.

2.2 Riesgo de Crédito

El proceso de autorización de riesgo crediticio incurrido con los recursos propios de la Administradora General de Fondos sigue los procedimientos y políticas crediticias del Grupo BBVA.

En este sentido, las políticas globales del grupo solicitan invertir en promedio, al menos el 80% de los recursos propios en instrumentos soberanos o en fondos que inviertan en fondos soberanos. Lo anterior, solo si es que se decide invertir los recursos propios.

Los riesgos crediticios asumidos con el propio patrimonio deben ser informados regularmente a las unidades centrales del Grupo BBVA Chile para un adecuado control de límites crediticios y normativos a nivel de emisor o grupo de emisores.

Para mitigar eventuales conflictos de interés entre la Administradora y los fondos gestionados por ésta, los recursos propios serán invertidos exclusivamente en fondos mutuos de corto plazo gestionados por BBVA, cualquier inversión en activos distintos a estos debe ser autorizada por el Gerente General.

Al cierre de diciembre de 2017, la administradora posee la totalidad de sus recursos propios en caja, no asumiendo este tipo de riesgo.

2.3 Riesgo de Liquidez

La política de invertir, salvo autorización explícita del Gerente General, en fondos mutuos es una forma de mitigar dicho riesgo. En el siguiente cuadro se puede ver la composición de la cartera en fondos de corto plazo y de mediano y largo plazo al cierre de cada mes:

Concepto	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
F. M. de Corto Plazo < 90 días	-	9.824.779
F. M. de Corto Plazo < 365 días	-	14.429
F. M. de Mediano y Largo Plazo	-	29
Totales	-	9.839.237

1.2 Riesgo de Mercado

Mensualmente se informa el consumo de VaR de la Administradora y la holgura respecto al límite establecido a nivel central del grupo. Los resultados de estos cálculos son informados a las áreas de Riesgo Centrales del Grupo BBVA y al Comité de Recursos Propios Local. Basado en esta información se toman decisiones de inversión durante el mes que no sobrepasen el límite de VaR acordado.

Para el 31 de diciembre de 2017 y 2016 existía un límite de VaR a tres meses con un 99% de nivel de confianza (ambos períodos) por un monto de M\$44.000 y M\$48.000, respectivamente. Sobre este límite, las políticas de inversión se diseñan al 80%, calculado sobre el total de inversiones, es decir M\$ 35.000. El consumo efectivo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron de M\$ 8.802 y M\$ 6.717, respectivamente.

El consumo de VaR al cierre de 2017 corresponde a los dólares de la cuenta corriente en dólares de BBVA.

NOTA 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición del saldo de efectivo y equivalentes al efectivo se detalla en el siguiente cuadro:

Concepto	Moneda	31.12.2017	31.12.2016
		M\$	M\$
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	Pesos	10.656.927	577.830
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	Dólares	81.940	57.739
Banco Santander	Pesos	40.945	20.389
Banco Itau	Pesos	18.208	6.946
Banco Estado	Pesos	20.057	10.388
Banco Bice	Pesos	6.179	8.929
Banco de Crédito e Inversiones	Pesos	27.529	28.480
Banco de Chile	Pesos	32.647	20.842
Scotiabank Chile	Pesos	29.457	7.646
Corpbanca	Pesos	8.285	10.517
Banco Security	Pesos	11.574	11.622
Standard Chartered Bank	Dólares	4.864	4.111
Standard Chartered Bank	Euros	31	29
Total bancos		10.938.643	765.468
Cuotas Fondo Mutuo BBVA Disponible	Pesos	-	33
Cuotas Fondo Mutuo BBVA Corporativo	Pesos	-	63.924
Cuotas Fondo Mutuo BBVA Valor Plus	Pesos	-	14.429
Cuotas Fondo Mutuo BBVA Monetario I	Pesos	-	8.993.596
Cuotas Fondo Mutuo BBVA Monetario Nominal	Pesos	-	767.226
Cuotas Fondo Mutuo BBVA Activa E	Pesos	-	29
Total Fondos Mutuos		-	9.839.237
Total efectivo y equivalentes al efectivo		10.938.643	10.604.705

NOTA 7. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos correspondientes a activos no financieros corrientes, corresponden a gastos anticipados diferidos, de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	M\$	M\$
Gastos anticipados por seguros	<u>4.505</u>	<u>3.593</u>
Totales	<u>4.505</u>	<u>3.593</u>

NOTA 8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2017

Concepto	Moneda		Total M\$
	Pesos M\$	Dólar (*) M\$	
Remuneraciones por cobrar	96.732	3.794	100.526
Cuentas por cobrar	19.285	-	19.285
Gastos por cobrar por contingencias	10.650	-	10.650
Gastos por cobrar	4.469	544	5.013
Fondos por rendir	50	-	50
Comisiones por cobrar	40	-	40
Totales	<u>131.226</u>	<u>4.338</u>	<u>135.564</u>

Al 31 de diciembre de 2016

Concepto	Moneda		Total M\$
	Pesos M\$	Dólar (*) M\$	
Remuneraciones por cobrar	79.773	4.560	84.333
Cuentas por cobrar	85.668	-	85.668
Gastos por cobrar por contingencias	10.650	-	10.650
Gastos por cobrar	3.237	406	3.643
Fondos por rendir	-	-	-
Comisiones por cobrar	3	-	3
Totales	<u>179.331</u>	<u>4.966</u>	<u>184.297</u>

(*) Saldos se presentan convertidos a la moneda funcional, utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del Estado de Situación Financiera respectivo.

NOTA 9. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos correspondientes a activos no financieros no corrientes, se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Valorización Garantizado Europa Garantizado	239	358
Valorización Garantizado Global Pharma	417	1.250
Totales	656	1.608

NOTA 10. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los activos intangibles corresponden a un software computacional adquirido para la administración de los fondos, de acuerdo al siguiente detalle:

a. Composición

Concepto	Años de vida útil	Activo bruto	Adquisiciones	31.12.2017		Activo Neto
				Amortización acumulada al 31.12.2016	Amortización del ejercicio	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Sistema o software de equipos Computacionales	6	400.406	110.206	(81.621)	(65.818)	363.173
Licencias	3	4.136	1.406	(1.034)	(1.380)	3.128
Totales		404.542	111.612	(82.655)	(67.198)	366.301

Concepto	Años de vida útil	Activo bruto	Adquisiciones	31.12.2016		Activo Neto
				Amortización acumulada al 31.12.2015	Amortización del ejercicio	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Sistema o software de equipos Computacionales	6	188.247	212.159	(27.966)	(53.655)	318.785
Licencias	3	-	4.136	-	(1.034)	3.102
Totales		188.247	216.295	(27.966)	(54.689)	321.887

b. Movimiento

	Sistema o software de equipos Computacionales	Licencias	Total Intangibles
	M\$	M\$	M\$
Saldo neto inicial al 1 de enero 2017	318.785	3.102	321.887
Adquisiciones	110.206	1.406	111.612
Retiros	-	-	-
Gasto por amortización	(65.818)	(1.380)	(67.198)
Otros	-	-	-
Saldo neto final al 31 de diciembre de 2017	363.173	3.128	366.301

	Sistema o software de equipos Computacionales	Licencias	Total Intangibles
	M\$	M\$	M\$
Saldo neto inicial al 1 de enero 2016	160.281	-	160.281
Adquisiciones	212.159	4.136	216.295
Ajuste	-	-	-
Gasto por amortización	(53.655)	(1.034)	(54.689)
Otros	-	-	-
Saldo neto final al 31 de diciembre de 2016	318.785	3.102	321.887

NOTA 11. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle y los movimientos de las distintas categorías del activo fijo se presentan en la tabla siguiente:

a. Composición:

	Activo bruto	Depreciación acumulada	Activo neto
	M\$	M\$	M\$
Al 31 de diciembre de 2017			
Equipos de oficina	45.125	(16.331)	28.794
Mobiliario de oficina	53.262	(23.672)	29.590
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	98.387	(40.003)	58.384
Al 31 de diciembre de 2016			
Equipos de oficina	45.125	(8.808)	36.317
Mobiliario de oficina	53.262	(16.276)	36.986
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	98.387	(25.084)	73.303

b. Movimiento:

	31.12.2017		
Propiedades, plantas y equipos	Equipos de Oficina	Mobiliario de Oficina	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero	36.317	36.986	73.303
Adiciones del ejercicio	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-
Valor bruto	36.317	36.986	73.303
Depreciación del ejercicio	(7.523)	(7.396)	(14.919)
Salfo final al 31 de diciembre	28.794	29.590	58.384
	31.12.2016		
Propiedades, plantas y equipos	Equipos de Oficina	Mobiliario de Oficina	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero	16.272	45.864	62.136
Adiciones del ejercicio	26.254	-	26.254
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-
Valor bruto	42.526	45.864	88.390
Depreciación del ejercicio	(6.209)	(8.878)	(15.087)
Salfo final al 31 de diciembre	36.317	36.986	73.303

NOTA 12. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a. Activos/ (Pasivo) por impuesto corriente

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad ha constituido una provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, la cual se determinó en base a las disposiciones legales tributarias vigentes y se ha reflejado el pasivo. La provisión por impuesto a la Renta de primera categoría, se presenta neta de pagos provisionales mensuales y otros créditos, de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	M\$	M\$
Tasa impuesto:		
Impuesto a la renta por pagar	25,50%	24,00%
	(1.526.044)	(1.293.763)
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	<u>1.439.154</u>	<u>1.261.900</u>
Total impuesto por recuperar/ (por pagar)	<u><u>(86.890)</u></u>	<u><u>(31.863)</u></u>

b. Resultados por impuestos a las ganancias

El efecto del gasto tributario durante el ejercicio terminado 31 de diciembre de 2017 y 2016, se compone de los siguientes conceptos:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	M\$	M\$
Gastos por impuesto a la renta		
Impuesto por año corriente	(1.526.044)	(1.293.763)
Impuesto por años anteriores	-	-
Abono/(cargos) por impuestos diferidos		
Originación y reverso de diferencias temporarias	8.366	6.367
Otros cargos o abonos en la cuenta	<u>-</u>	<u>-</u>
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	<u><u>(1.517.678)</u></u>	<u><u>(1.287.396)</u></u>

c. Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	31.12.2017		31.12.2016	
	Tasa de impuesto %	Monto M\$	Tasa de impuesto %	Monto M\$
Utilidad antes de impuesto		6.140.328		5.632.331
Impuesto a la renta teórico	25,50%	(1.565.783)	24,00%	(1.351.759)
Diferencias permanentes normales	(0,75%)	46.050	(1,11%)	62.582
Diferencia por cambio de tasa	(0,03%)	2.055	(0,03%)	1.781
Otros cargos o abonos en la cuenta	0,00%	-	0,00%	-
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	<u>24,72%</u>	<u>(1.517.678)</u>	<u>22,86%</u>	<u>(1.287.396)</u>

d. Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la medición de los impuestos diferidos se efectuó en base a la tasa de impuesto que de acuerdo a la legislación tributaria, se encontraban vigentes y se presentan en el estado de situación financiera de acuerdo al siguiente detalle:

	31.12.2017		31.12.2016	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Conceptos:				
Activo fijo	14.055	-	8.725	-
Provisión por vacaciones	30.335	-	26.286	-
Otros eventos	13	-	1.026	-
Total activo/(pasivo) por impuestos diferidos	<u>44.403</u>	<u>-</u>	<u>36.037</u>	<u>-</u>

NOTA 13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad mantiene en este rubro M\$2 y M\$2, respectivamente, por concepto de líneas de crédito de corto plazo mantenidas con instituciones bancarias del grupo y otros bancos. La línea de crédito mantenida con Banco BBVA, se encuentra detallada en Nota 15.

NOTA 14. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

Concepto	Detalle	31.12.2017	31.12.2016
		M\$	M\$
Cuentas por pagar	Proveedores	92.369	113.529
	Interés sobregiro	70	220
	Abonos bancarios por asignar	682	573
		<u>93.121</u>	<u>114.322</u>
Retenciones	AFP y seguro de cesantía	13.955	13.384
	Caja de compensación	992	769
	Isapres	5.963	5.940
	Mutual de seguridad	618	618
	Servicio de impuestos internos	243.809	261.118
	<u>265.337</u>	<u>281.829</u>	
Totales		<u>358.458</u>	<u>396.151</u>

NOTA 15. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

El detalle de la composición con entidades relacionadas, es el siguiente:

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:

	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Cuenta por cobrar por concepto de Garantía de arriendo BBVA Chile Rut: 97.032.000-8 (Socio en común)	11.848	11.649
Cuenta por cobrar por concepto de administración de cartera BBVA Chile Rut: 97.032.000-8 (Socio en común)	11.502	11.491
Totales	<u>23.350</u>	<u>23.140</u>

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	M\$	M\$
Facturas por concepto de Comisiones y Asesorías		
BBVA Corredora de Bolsa Ltda. Rut: 96.535.720-3 (Socio en común)	4.601	7.785
Cuentas por pagar por concepto de arriendo y gastos comunes		
BBVA Chile Rut: 97.032.000-8 (Socio en común)	<u>2.801</u>	<u>6.594</u>
Totales	<u>7.402</u>	<u>14.379</u>

c) Transacciones con partes relacionadas:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad ha realizado transacciones con empresas relacionadas, de acuerdo al siguiente detalle:

Sociedad	RUT	Relacion	Concepto	Saldo al 31.12.2017 M\$	Efecto en resultado 31.12.2017 M\$
BBVA Chile S.A.	97.032.000-8	Socio Mayoritario	Asesorías (a)	-	(319.062)
			Línea de crédito/ gastos bancarios (b)	1	(4.341)
			Arriendos y gastos comunes (c)	2.801	(140.895)
			Garantía por arriendo (d)	11.848	-
			Comisión administración de cartera (e)	11.502	138.703
BBVA Corredores de Bolsa Ltda.	96.535.720-3	Socio en común	Comisiones	4.282	(90.974)
			Arriendo terminal bolsa	319	(3.191)
Sociedad	RUT	Relacion	Concepto	Saldo al 31.12.2016 M\$	Efecto en resultado 31.12.2016 M\$
BBVA Chile S.A.	97.032.000-8	Socio Mayoritario	Asesorías (a)	-	(312.609)
			Línea de crédito/ gastos bancarios (b)	1	(8.713)
			Arriendos y gastos comunes (c)	6.594	(71.284)
			Garantía por arriendo (d)	11.649	-
			Comisión administración de cartera (e)	11.491	136.107
BBVA Corredores de Bolsa Ltda.	96.535.720-3	Socio en común	Comisiones	7.471	(72.899)
			Arriendo terminal bolsa	314	(3.126)

Descripción:

(a) Asesorías: asociados a pagos realizados al banco BBVA por gestión de Back Office y Contabilidad.

(b) Línea de crédito/ Gastos bancarios: asociados a pagos realizados al Banco BBVA por concepto de mantención, comisiones e intereses por obligaciones bancarias y por sobregiros de las cuentas corrientes.

(c) Arriendos y gastos comunes: asociados a pagos realizados al banco BBVA por arriendo y gastos comunes de dependencias de edificio Corporativo.

(d) Garantía por arriendo: pago realizado a banco BBVA, asociado a garantía de arriendo, por uso de dependencias de edificio Corporativo.

(e) Comisión administración de cartera: comisión cobrada a BBVA Banco por la administración de fondos mutuos Renta Balanceada (serie Vivienda) y fondo mutuo Renta Futura.

Todas las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos y condiciones de mercado. No ha habido garantías o condiciones especiales entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de parte de relacionadas.

Al 31 de diciembre 2017 y 2016 no existen provisiones por deudas de dudoso cobro con partes relacionadas.

d) Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Sociedad

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los gastos de remuneraciones del personal clave que incluyen a los gerentes y principales ejecutivos, son los siguientes:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	M\$	M\$
Remuneraciones	<u>577.695</u>	<u>620.479</u>
Totales	<u>577.695</u>	<u>620.479</u>

NOTA 16. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES

El detalle de la composición de las cuentas provisiones corrientes se adjunta en el siguiente detalle:

Concepto	<u>Saldo inicial 01.01.2017</u>	<u>Constitución</u>	<u>Liberación</u>	<u>Saldo final 31.12.2017</u>	<u>Fecha esperada cancelación</u>
	M\$			M\$	
Provisión Dividendos Mínimos	1.303.481	1.386.795	(1.303.481)	1.386.795	4 meses
Provisión Fondos Garantizados	5.555	4.543	(9.393)	705	1 año
	<u>1.309.036</u>	<u>1.458.474</u>	<u>(1.380.010)</u>	<u>1.387.500</u>	

Concepto	<u>Saldo inicial 01.01.2016</u>	<u>Constitución</u>	<u>Liberación</u>	<u>Saldo final 31.12.2016</u>	<u>Fecha esperada cancelación</u>
	M\$			M\$	
Provisión Dividendos Mínimos	1.315.671	1.303.481	(1.315.671)	1.303.481	4 meses
Provisión Fondos Garantizados	27.017	9.565	(31.027)	5.555	2 años
	<u>1.342.688</u>	<u>1.313.046</u>	<u>(1.346.698)</u>	<u>1.309.036</u>	

NOTA 17. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La composición de la cuenta provisiones por beneficios a los empleados se detalla en el siguiente cuadro:

Concepto	Saldo inicial	Constitución	Liberación	Saldo final	Fecha esperada cancelación
	01.01.2017			31.12.2017	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Provisión bonos de incentivo	265.000	297.000	(265.000)	297.000	4 meses
Provisión vacaciones al personal	103.084	27.896	(18.626)	112.354	1 año
Provisión gratificaciones	45.255	44.573	(45.255)	44.573	1 mes
Provisión bonos de vacaciones	8.774	8.200	(8.774)	8.200	1 mes
	422.113	377.669	(337.655)	462.127	

Concepto	Saldo inicial	Constitución	Liberación	Saldo final	Fecha esperada cancelación
	01.01.2016			31.12.2016	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Provisión bonos de incentivo	252.000	293.570	(280.570)	265.000	4 meses
Provisión vacaciones al personal	66.255	63.345	(26.516)	103.084	1 año
Provisión gratificaciones	12.558	72.947	(40.250)	45.255	1 mes
Provisión bonos de vacaciones	2.604	13.988	(7.818)	8.774	1 mes
	333.417	443.850	(355.154)	422.113	

NOTA 18. PATRIMONIO

a. Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2017 el capital de la Sociedad corresponde a \$ 4.121.889, el que se encuentra representado por 2.000 acciones ordinarias, emitidas, suscritas y pagadas. (\$4.121.889 al 31 de diciembre de 2016).

b. Acciones

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de la composición de dichas acciones, es el siguiente:

	31.12.2017	31.12.2016	Porcentaje de participación
	N° acciones	N° acciones	
BBVA, Chile	1.998	1.998	99,90%
BBVA Asesorías Financieras S.A.	2	2	0,10%
Totales	2.000	2.000	100%

c. Distribución de dividendos

Año 2017

En junta ordinaria de Accionistas de la Sociedad administradora, realizado con fecha 28 de abril de 2017, se acordó pagar un dividendo de \$ 2.172.467,52 por acción. El monto total pagado fue por \$4.344.935.040, el que fue pagado con cargo a las utilidades acumuladas del año 2016.

Año 2016

En junta ordinaria de Accionistas de la Sociedad administradora, realizado con fecha 19 de abril de 2016, se acordó pagar un dividendo de \$ 2.192.785,447 por acción. El monto total pagado fue por \$4.385.570.894, el que fue pagado con cargo a las utilidades acumuladas del año 2015.

	Dividendo pagado año 2017	Dividendo pagado año 2016
	M\$	M\$
BBVA, Chile	4.340.590	4.381.185
BBVA Asesorías Financieras S.A.	4.345	4.386
Totales	4.344.935	4.385.571

d. Provisión de dividendos mínimos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la provisión de dividendo mínimo fue por un monto de M\$1.386.795 y M\$1.303.481, respectivamente, las que corresponden al 30% de las utilidades del ejercicio de cada año.

e. Utilidades acumuladas

Los resultados de la sociedad se encuentran estructurados como a continuación se detalla:

Conceptos	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Resultado acumulado inicial	4.953.137	4.981.583
Provisión dividendo mínimo	(1.386.795)	(1.303.481)
Dividendo definitivo	(4.344.935)	(4.385.571)
Reversa provision dividendo minimo año anterior	1.303.481	1.315.671
Resultado del periodo	4.622.650	4.344.935
Saldo final	5.147.538	4.953.137

f. Gestión de riesgo de capital

Según lo establecido en el artículo N° 4 de la ley 20.712, el patrimonio mínimo de la Sociedad deberá ser permanentemente a lo menos el equivalente a U.F. 10.000. Por su parte, de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N° 157, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el patrimonio mínimo depurado de la Sociedad asciende a:

		<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Patrimonio contable	M\$	9.269.427	9.075.026
Patrimonio depurado	M\$	8.869.126	8.719.349
Patrimonio depurado en UF	UF	330.961	330.930
Patrimonio mínimo	UF	10.000	10.000

NOTA 19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias corresponden al cobro de remuneración y comisiones por la administración de fondos mutuos.

Concepto	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	M\$	M\$
Remuneraciones fondos mutuos	9.128.225	8.461.698
Comisiones por rescates	156.704	180.464
Totales	<u>9.284.929</u>	<u>8.642.162</u>

NOTA 20. COSTO DE VENTAS

El costo de ventas al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

Concepto	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	M\$	M\$
Comisiones por transacciones de instrumentos financieros	180.051	162.796
Comisiones por boletas de garantía	36.774	73.814
Comisiones agentes colocadores	11.759	44.349
Totales	<u>228.584</u>	<u>280.959</u>

NOTA 21. OTRAS GANANCIAS (PERDIDAS)

Los saldos representan principalmente los ingresos por concepto de recupero de gastos por parte de los fondos y otras pérdidas, ganancias y reajuste de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	M\$	M\$
Recupero de gastos de operación (*)	432.724	477.885
Otras ganancias / (pérdidas)	7.394	76.176
Reajuste PPM y Reajuste artículo 72	9.638	9.772
Totales	<u>449.756</u>	<u>563.833</u>

(*) Corresponde a la recuperación de gastos efectuados por la Sociedad administradora por cuenta de los fondos mutuos administrados, de acuerdo a lo establecido en el reglamento interno de cada fondo mutuo.

NOTA 22. GASTOS DE ADMINISTRACION

En este concepto se incluyen todos los gastos de administración, de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	M\$	M\$
Remuneraciones y gastos de personal	2.013.494	2.033.019
Gastos de administración (*)	1.314.107	1.225.830
Amortizaciones proyecto BAC	67.198	54.689
Depreciaciones	14.919	15.087
Totales	<u>3.409.718</u>	<u>3.328.625</u>

(*) El concepto gasto de administración, incluye los gastos efectuados por cuenta de los fondos mutuos, cuyo recupero se indica en Nota 21 de los presentes estados financieros, bajo el concepto "Recupero de gastos de operación"

NOTA 23. INGRESOS FINANCIEROS

El detalle de la composición de las cuentas ingresos financieros se adjunta en el recuadro:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	M\$	M\$
Utilidad por cuotas de fondos mutuos	122.029	140.457
Valorización por fondos garantizados (utilidad/(pérdida))	3.897	16.273
Totales	<u>125.926</u>	<u>156.730</u>

NOTA 24. COSTOS FINANCIEROS

El detalle de la composición de los costos financieros, se presentan de la siguiente forma:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	M\$	M\$
Intereses por sobregiros bancarios	5.656	8.713
Gastos y comisiones bancarias	68.967	108.666
	<u>74.623</u>	<u>117.379</u>

NOTA 25. DIFERENCIAS DE CAMBIO

Las partidas (abonos y/o cargos) imputadas en resultados se detallan a continuación:

Concepto	Tipo de Activo	Moneda	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
			M\$	M\$
Ganancia	Disponible	Dólar	5.195	22.174
Pérdida	Disponible	Dólar	(12.553)	(25.605)
Totales			<u>(7.358)</u>	<u>(3.431)</u>

NOTA 26. CONTINGENCIAS Y JUICIOS

a) Activos y Pasivos Contingentes

La Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no mantiene activos ni pasivos contingentes de ningún tipo, excepto por lo señalado en Nota 18 a los presentes estados financieros.

b) Garantías

Conforme a lo instruido en la Ley Única de Fondos N° 20.712, artículo N°12, la Sociedad designó a BBVA Chile, como banco representante de los beneficiarios de las garantías constituidas por cada uno de los fondos administrados.

La garantía fue constituida mediante boletas de garantías al 31 de diciembre de 2017 por un total ascendente a U.F. 565.258,62 (U.F. 525.782 al 31 de diciembre de 2016). A continuación se presenta el detalle de las boletas en garantía:

Diciembre 2017

Fondo Beneficiario	N° Boleta	Monto U.F.
Fondo Mutuo BBVA Acciones Nacionales	128049	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Activa A	128048	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Activa C	128050	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Activa D	128051	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Activa E	128060	26.257,74
Fondo Mutuo BBVA Asia Pacifico	128057	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Balanceado Conservador América	128037	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Bonos Latam	128062	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Chile Mid Cap	128035	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Corporativo	128068	161.883,31
Fondo Mutuo BBVA Disponible	128067	10.601,95
Fondo Mutuo BBVA Europa	128038	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Europa Garantizado	128039	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Familia	128070	15.167,62
Fondo Mutuo BBVA Futuro	128074	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Garantizado Global Pharma	128044	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Latam	128036	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Liquidez Dólar	128061	25.989,21
Fondo Mutuo BBVA Mila	128043	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Monetario I	128066	11.757,80
Fondo Mutuo BBVA Monetario Nominal	128069	11.366,24
Fondo Mutuo BBVA Monetario XVIII	128053	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Money Market	128071	22.865,72
Fondo Mutuo BBVA Renta Balanceada	128054	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Renta Chilena	128055	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Renta Futura	128056	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Renta Nominal	128047	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA USA	128045	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Valor Plus	128063	49.369,03
Fondo Mutuo BBVA Valor Plus UF	128052	10.000,00
		545.258,62

c) Garantía Circular número 1.578

En virtud de lo dispuesto en Circular número 1.578 de la S.V.S., la Sociedad ha constituido garantías destinadas a asegurar la obtención de la rentabilidad de los fondos mutuos que se definan como "Fondos Estructurados", que incorporan la expresión "Garantizados, Afianzados u otro similar", de acuerdo al siguiente detalle:

FONDO	N° BOLETA	M\$
Fondo Mutuo BBVA Europa Garantizado	128080	8.655.533
Fondo Mutuo BBVA Garantizado Global Pharma	128079	5.729.112
		14.384.645

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad no presenta restricciones, que pudiesen afectar los estados financieros.

NOTA 27. SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad no ha recibido sanciones por parte de organismos reguladores.

NOTA 28. MEDIO AMBIENTE

La Sociedad, por la naturaleza de su giro, no se ve afectada por procesos que pudieran afectar en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente.

NOTA 29. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 5 de diciembre de 2017, la sociedad matriz BBVA, en conjunto a sus filiales informa en calidad de Hecho Esencial, el Hecho Relevante comunicado por BBVA España, informando que los Accionistas Mayoritarios No controladores de BBVA Chile, han renunciado a los derechos de adquisición preferente y de acompañamiento derivados del pacto de accionistas y, por lo tanto, en dicha fecha, BBVA aceptó la Oferta y suscribió el acuerdo de venta con The Bank of Nova Scotia. Según se informó, el cierre de la operación, que estará sujeto a la obtención de las autorizaciones regulatorias correspondientes, se espera que tenga lugar en el segundo semestre de 2018.

Con fecha 28 de noviembre de 2017, la sociedad matriz BBVA, en conjunto a sus filiales informa en calidad de Hecho Esencial, el Hecho Relevante comunicado por BBVA España, informando que había recibido una oferta vinculante (la "Oferta") del grupo The Bank of Nova Scotia ("Scotiabank") Para la compra, por un precio de aproximadamente 2.200 millones de dólares (1.850 millones de euros), de su participación accionarial en la entidad Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile (BBVA Chile") así como en otras sociedades de su grupo en Chile con

actividades conexas con dicho negocio bancario (entre ellas, BBVA Seguros de Vida, S.A.) La participación total, directa e indirecta, de BBVA en BBVA Chile es de aproximadamente el 68,19% de su capital social (las “Acciones en BBVA Chile”).

La oferta recibida no incluye la participación del grupo BBVA en las entidades dedicadas al negocio de la financiación de autos, del grupo Forum, ni en otras entidades del grupo en Chile dedicadas a actividades corporativas del grupo BBVA.

Con fecha 29 de septiembre de 2017 en sesión de Directorio, se acordó designar en reemplazo de los señores Alvaro Ibarra Leiva y Aldo Zegers Undurraga, a doña Paulina Las Heras Buggedo y Paloma Luquin Minguez. Quedando el directorio de la Sociedad conformado por los siguientes miembros: Eduardo Olivares Veloso, Alfonso Lecaros Eyzaguirre, Rodrigo Petric Araos, Paulina Las Heras Buggedo y Paloma Luquin Minguez.

Con fecha 26 de septiembre de 2017, el señor Aldo Zegers Undurraga, presentó su renuncia al cargo de Director de la Sociedad, renuncia que se hace efectiva desde el 26 de diciembre de 2017.

Con fecha 1 de septiembre de 2017, el señor Alvaro Ibarra Leiva, presentó su renuncia al cargo de Director de la Sociedad, renuncia que se hace efectiva desde el 1 de diciembre de 2017.

Con fecha 31 de agosto de 2017, la sociedad matriz BBVA, en conjunto a sus filiales informa en calidad de hecho esencial, que The Bank of Nova Scotia (“Scotiabank”) ha indicado a BBVA S.A., de manera no vinculante, su interés en adquirir hasta el 100% del capital social de “BBVA Chile”.

En Junta Ordinaria de Accionistas del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A, Chile, celebrada el 22 de marzo de 2017 se acordó como grupo BBVA, el reemplazo de la actual firma de Auditores Externos que atiende al Banco y sus filiales bancarias, Deloitte & Touch Sociedad de Auditores y Consultores Limitada, por KMPG Auditores Consultores Limitada (KMPG).

Además de los párrafos precedentes, no han ocurrido otros hechos relevantes que puedan afectar la interpretación de los estados financieros de la Sociedad Administradora.

NOTA 30. HECHOS POSTERIORES

Los días 4 y 5 de enero de 2018 la Sociedad Administradora renovó las garantías, por cada uno de los fondos administrados, las cuales tienen vigencia hasta el día 10 de enero de 2019 a favor de BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A, quien actúa como representante de los beneficiarios, cumpliendo de esta manera con el Artículo N°12 de la Ley N°20.712 y la Norma Carácter General N°125 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Las garantías constituidas por los fondos administrados, fue realizada mediante boletas de garantía con el Banco BBVA Chile, y corresponden a un total de U.F. 542.149,98.

Entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos significativos que puedan afectar la interpretación de los estados financieros de la Sociedad Administradora.
