

ESTADOS FINANCIEROS
BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
AL 30 DE JUNIO DE 2018

<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	16
NOTA 5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO	23
NOTA 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	26
NOTA 7. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES	26
NOTA 8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES	27
NOTA 9. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES	28
NOTA 10. ACTIVOS INTANGIBLES	28
NOTA 11. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	29
NOTA 12. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS	30
NOTA 13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS	32
NOTA 14. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	32
NOTA 15. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS	33

NOTA 16. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES	35
NOTA 17. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	35
NOTA 18. PATRIMONIO	36
NOTA 19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	37
NOTA 20. COSTO DE VENTAS	38
NOTA 21. OTRAS GANANCIAS (PERDIDAS)	38
NOTA 22. GASTOS DE ADMINISTRACION	38
NOTA 23. INGRESOS FINANCIEROS	39
NOTA 24. COSTOS FINANCIEROS	39
NOTA 25. DIFERENCIAS DE CAMBIO	39
NOTA 26. CONTINGENCIAS Y JUICIOS	39
NOTA 27. SANCIONES	41
NOTA 28. MEDIO AMBIENTE	41
NOTA 29. HECHOS RELEVANTES	41
NOTA 30. HECHOS POSTERIORES	42

BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(En miles de pesos - M\$)

	Nota	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	8.177.524	10.938.643
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	273.774	135.564
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15 a	23.495	23.350
Otros activos no financieros corrientes	7	21.907	4.505
Total activos corrientes		8.496.700	11.102.062
Activos no corrientes			
Activos intangibles	10	377.106	366.301
Propiedades, plantas y equipos	11	59.919	58.384
Activos por impuestos diferidos	12 d	141.535	44.403
Impuestos por cobrar	12 a	8.943	-
Otros activos no financieros	9	-	656
Total activos no corrientes		587.503	469.744
TOTAL ACTIVOS		9.084.203	11.571.806
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otros cuentas por pagar	14	453.988	358.458
Otras provisiones	16	945.135	1.387.500
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15 b	13.378	7.402
Pasivos por impuestos corrientes	12 a	-	86.890
Provisiones por beneficios a los empleados	17	275.572	462.127
Otros pasivos financieros	13	816	2
Total pasivos corrientes		1.688.889	2.302.379
Patrimonio neto			
Capital emitido	18	4.121.889	4.121.889
Utilidades acumuladas	18	3.273.425	5.147.538
Total patrimonio		7.395.314	9.269.427
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		9.084.203	11.571.806

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES

AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017

(En miles de pesos - M\$)

	Nota	30.06.2018 M\$	30.06.2017 M\$	01/07/2017 al 30/09/2017 M\$	01.04.2017 al 30.06.2017 M\$
Ganancias de Operaciones					
Ingresos de actividades ordinarias	19	4.500.200	4.702.398	2.242.737	2.353.829
Costo de ventas	20	(103.908)	(116.648)	(41.816)	(65.405)
Ganancia Bruta		4.396.292	4.585.750	2.200.921	2.288.424
Gastos de administración	22	(1.484.458)	(1.505.300)	(730.001)	102.728
Otras ganancias	21	(359.691)	15.050	(359.720)	(867.723)
Ingresos financieros	23	88.929	72.361	39.842	30.954
Costos financieros	24	(33.312)	(43.964)	(16.645)	(21.362)
Diferencias de cambio	25	4.400	177	5.989	(410)
Ganancia antes de impuestos		2.612.160	3.124.074	1.140.386	1.532.611
Gasto por impuesto a las ganancias	12 b	(666.815)	(760.160)	(291.960)	(372.391)
Ganancia procedente de actividades continuadas		1.945.345	2.363.914	848.426	1.160.220
Ganancia atribuible a :					
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		1.945.345	2.363.914	848.426	1.160.220
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia del ejercicio		1.945.345	2.363.914	848.426	1.160.220
Ganancias por acción:					
Ganancia por acción básica		-	-	-	-
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		973	1.182	424	580
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuas		-	-	-	-
Ganancia por acción básica		973	1.182	424	580
Estados de resultados integrales					
Ganancia		1.945.345	2.363.914	848.426	1.160.220
Otros resultados integrales		-	-	-	-
Resultado integral total		1.945.345	2.363.914	848.426	1.160.220

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017

(En miles de pesos - M\$)

	30.06.2018	30.06.2017	01/07/2017 al 30/09/2017	01.04.2017 al 30.06.2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia del ejercicio	1.945.345	2.363.914	848.426	1.160.220
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	-	-	-	-
Total de otros resultados integrales que no se reclasificarán al resultado del ejercicio	1.945.345	2.363.914	848.426	1.160.220
Otros resultados integrales que no se reclasificarán al resultado del ejercicio	-	-	-	-
Ganancia del ejercicio	1.945.345	2.363.914	848.426	1.160.220
Ganancia atribuible a :				
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora	1.945.345	2.363.914	848.426	1.160.220
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total	1.945.345	2.363.914	848.426	1.160.220

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017
(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 2018	4.121.889	-	5.147.538	9.269.427	-	9.269.427
Incremento (decremento) por cambios en política contable	-	-	-	-	-	-
Incremento (decremento) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	4.121.889	-	5.147.538	9.269.427	-	9.269.427
Cambios en el patrimonio:						
Incremento (decremento) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	1.945.345	1.945.345	-	1.945.345
Dividendos provisorios	-	-	(583.603)	(583.603)	-	(583.603)
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	(4.622.650)	(4.622.650)	-	(9.245.299)
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio neto	-	-	1.386.795	1.386.795	-	1.386.795
Dividendos efectivos declarados	-	-	-	-	-	-
Saldo final periodo al 30 de junio de 2018	4.121.889	-	3.273.425	7.395.314	-	7.395.314

	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 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	-	-	2.363.914	2.363.914	-	2.363.914
Dividendos provisorios	-	-	(709.174)	(709.174)	-	(709.174)
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	(4.344.935)	(4.344.935)	-	(4.344.935)
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 30 de junio de 2017	4.121.889	-	3.566.422	7.688.311	-	7.688.311

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
AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017
(En miles de pesos - M\$)

	Nota	30.06.2018 M\$	30.06.2017 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		4.516.091	4.937.055
Otros cobros por actividades de operación		-	83.753
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(240.157)	(609.284)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		(103.908)	(117.196)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(1.163.120)	(1.076.524)
Intereses pagados		(33.381)	(46.143)
Intereses recibidos		88.950	72.360
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(969.958)	(896.848)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(173.751)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		1.920.766	2.347.173
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo	11	(9.251)	-
Compras de activos intangibles	10	(49.985)	(6.216)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(59.236)	(6.216)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Préstamos de entidades relacionadas		118.870.498	67.245.000
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(118.870.497)	(67.245.001)
Dividendos pagados	18	(4.622.650)	(4.344.935)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(4.622.649)	(4.344.936)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(2.761.119)	(2.003.979)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(2.761.119)	(2.003.979)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		10.938.643	10.604.705
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	6	8.177.524	8.600.726

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS INTERMEDIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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 30 de junio de 2018, 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 Monetario XIX

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.

Con fecha de 2 de junio de 2018 de acuerdo al número de Registro FM 150907 se modifica nombre del Fondo a Fondo Mutuo BBVA Monetario XIX.

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 periodo terminado el 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 27 de julio 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 30 de junio de 2018, los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha.

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, de resultados, de patrimonio neto y de flujos de efectivo al 30 de junio de 2017, que se incluyen en el presente estado financiero para efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios contables consistentes con los utilizados con el presente ejercicio 2018.

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 ha 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>2018</u>	<u>2017</u>
	\$	\$
Dólares estadounidenses (US\$)	651,21	614,75
Euro (EUR)	760,32	739,15
Unidades de Fomento (UF)	27.158,77	26.798,14

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. Normas que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2018:

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.
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.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 40: <i>Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, Propiedades de Inversión).</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i> , y NIIF 4, <i>Contratos de Seguro</i> : Modificaciones a NIIF 4.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, para entidades que adoptan la exención temporaria, entidades que aplican el enfoque <i>overlay</i> y entidades que aplican full NIIF 9.
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 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.
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.

La aplicación de estas normativas no tuvo impacto significativo en los Estados Financieros de la Sociedad.

b. Las siguientes nuevas Normas, Interpretaciones y Enmiendas han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
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 23: <i>Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 28: <i>Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: <i>Cláusulas de prepago con compensación negativa</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, <i>Beneficios a Empleados</i>).	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	Fecha efectiva diferida indefinidamente.

negocio conjunto.	
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.

La Administración de la Sociedad está en proceso de evaluación del potencial impacto de la adopción de estas normas.

c. Análisis del impacto de implementación NIIF 16:

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, entendiendo 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 30 de junio de 2018, 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 de la sociedad, será registrado un pasivo en el rubro otras provisiones y los movimientos del año se registraran en el estado de cambios en el patrimonio.

1. 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 resultados al 30 de junio de 2018 y al estado de flujos de efectivo por el periodo 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 N°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.

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, o se mantendrán en cuenta corriente bancaria, cualquier inversión en activos distintos a estos debe ser autorizada por el Gerente General.

Al cierre de junio de 2018, la administradora posee la totalidad de sus recursos en cuentas corrientes y en fondos mutuos propios, 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. Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad Administradora no posee inversiones en fondos mutuos.

2.4 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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 existía un límite de VaR a tres meses con un 99% de nivel de confianza (ambos períodos) por un monto de M\$44.000. 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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 fueron de M\$ 20.118 y M\$ 8.802, respectivamente.

El consumo de VaR al cierre de junio de 2018, está compuesta por una posición de, M\$122.978 en cuentas corrientes bancarias en dólares y MUS\$130 en forward de moneda, esta última producto de la venta de dólares producto de las remuneraciones de los fondos denominados en esta moneda. El forward es utilizado con el fin de no entrar en conflicto de interés con otras operaciones en dólares realizadas por los fondos administrados.

NOTA 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 30 de junio de 2018 y 2017, la composición del saldo de efectivo y equivalentes al efectivo se detalla en el siguiente cuadro:

Concepto	Moneda	30.06.2018	31.12.2017
		M\$	M\$
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	Pesos	7.868.559	10.656.927
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	Dólares	120.588	81.940
Banco Santander	Pesos	32.925	40.945
Banco Itau	Pesos	6.268	18.208
Banco Estado	Pesos	25.734	20.057
Banco Bice	Pesos	4.809	6.179
Banco de Crédito e Inversiones	Pesos	25.933	27.529
Banco de Chile	Pesos	35.391	32.647
Scotiabank Chile	Pesos	19.091	29.457
Corpbanca	Pesos	14.349	8.285
Banco Security	Pesos	21.487	11.574
Standard Chartered Bank	Dólares	2.390	4.864
Standard Chartered Bank	Euros	-	31
Total bancos		8.177.524	10.938.643

NOTA 7. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los saldos correspondientes a activos no financieros corrientes, corresponden a gastos anticipados diferidos, de acuerdo al siguiente detalle:

	30.06.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Gastos anticipados por uso de línea de crédito	4.500	-
Gastos anticipados por cuotas organización gremial de fondos mutuos	13.515	-
Gastos anticipados por seguros	3.892	4.505
Totales	21.907	4.505

NOTA 8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

Al 30 de junio de 2018

Concepto	Moneda		Total M\$
	Pesos M\$	Dólar (*) M\$	
Remuneraciones por cobrar	80.942	3.220	84.162
Cuentas por cobrar	16.697	-	16.697
Gastos por cobrar por contingencias	-	-	-
Gastos por cobrar	3.403	436	3.839
Fondos por rendir	50	-	50
Comisiones de rescates por cobrar	26	-	26
Prestamos por cobrar a fondos	169.000	-	169.000
Totales	270.118	3.656	273.774

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 de rescates por cobrar	40	-	40
Prestamos por cobrar a fondos	-	-	-
Totales	131.226	4.338	135.564

(*) 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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los saldos correspondientes a activos no financieros no corrientes, se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	30.06.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Valorización Garantizado Europa Garantizado	-	239
Valorización Garantizado Global Pharma	-	417
Totales	-	656

Al 30 de junio de 2018 no se presentan saldos debido a que con fecha 1 de junio de 2018 el fondo mutuo Europa Garantizado terminó su periodo de inversión, pasando a convertirse con fecha 2 de junio de 2018 en un fondo tipo 1 de corto plazo con duración menor o igual a 90 días.

Mientras que el fondo mutuo Global Pharma no presenta saldo debido a que su periodo de inversión venció con fecha 5 de julio de 2018 pasando a convertirse con fecha 6 de julio de 2018 en un fondo tipo 1 de corto plazo con duración menor o igual a 90 días.

NOTA 10. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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	30.06.2018		Activo Neto
				Amortización acumulada al 31.12.2017	Amortización del ejercicio	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Sistema o software de equipos Computacionales	6	510.612	49.985	(147.439)	(38.490)	374.668
Licencias	3	5.542	-	(2.414)	(690)	2.438
Totales		516.154	49.985	(149.853)	(39.180)	377.106

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

b. Movimiento

	Sistema o software de equipos Computacionales	Licencias	Total Intangibles
	M\$	M\$	M\$
Saldo neto inicial al 1 de enero 2018	363.173	3.128	366.301
Adquisiciones	49.985	-	49.985
Ajuste	-	-	-
Gasto por amortización	(38.490)	(690)	(39.180)
Otros	-	-	-
Saldo neto final al 30 de junio de 2018	374.668	2.438	377.106

	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
Ajuste	-	-	-
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

NOTA 11. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle y los movimientos de las distintas categorías del activo fijo se presentan en la tabla siguiente:

a. Composición:

	Activo bruto	Adiciones del ejercicio	Depreciación acumulada	Activo neto
	M\$		M\$	M\$
Equipos de oficina	45.125	9.251	(20.348)	34.028
Mobiliario de oficina	53.262	-	(27.371)	25.891
Saldo final al 30 de junio de 2018	98.387	9.251	(47.719)	59.919

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

b. Movimiento:

Propiedades, plantas y equipos	30.06.2018		
	Equipos de Oficina	Mobiliario de Oficina	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero	28.794	29.590	58.384
Adiciones del ejercicio	9.251	-	9.251
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-
Valor bruto	38.045	29.590	67.635
Depreciación del ejercicio	(4.017)	(3.699)	(7.716)
Saldo final al 30 de junio de 2018	34.028	25.891	59.919

Propiedades, plantas y equipos	31.12.2017		
	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)
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	28.794	29.590	58.384

NOTA 12. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS**a. Activos/ (Pasivo) por impuesto corriente**

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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:

	30.06.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Tasa impuesto:	27,00%	25,50%
Impuesto a la renta por pagar	(763.921)	(1.526.044)
Impuesto a la renta por pagar año anterior	-	-
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	771.364	1.439.154
Crédito por gastos de capacitación	1.500	-
Total impuesto por recuperar/ (por pagar)	8.943	(86.890)

b. Resultados por impuestos a las ganancias

El efecto del gasto tributario durante el ejercicio terminado 30 de junio de 2018 y 2017, se compone de los siguientes conceptos:

	<u>30.06.2018</u>	<u>30.06.2017</u>
	M\$	M\$
Gastos por impuesto a la renta		
Impuesto por año corriente	(763.921)	(759.943)
Impuesto por años anteriores	(26)	-
Abono/(cargos) por impuestos diferidos		
Originación y reverso de diferencias temporarias	97.132	(217)
Otros cargos o abonos en la cuenta	-	-
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	<u>(666.815)</u>	<u>(760.160)</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 30 de junio de 2018 y 2017:

	<u>30.06.2018</u>		<u>30.06.2017</u>	
	Tasa de impuesto %	Monto M\$	Tasa de impuesto %	Monto M\$
Utilidad antes de impuesto		2.612.134		3.124.074
Impuesto a la renta teórico	27,00%	(705.277)	25,50%	(796.639)
Diferencias permanentes normales	(1,49%)	38.939	(1,16%)	36.394
Diferencia por cambio de tasa	0,00	-	(0,00%)	85
Otros cargos o abonos en la cuenta	0,02%	(477)	0,00%	-
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	<u>25,53%</u>	<u>(666.815)</u>	<u>24,33%</u>	<u>(760.160)</u>

d. Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 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:

	<u>30.06.2018</u>		<u>31.12.2017</u>	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Conceptos:				
Activo fijo	17.038	-	14.055	-
Provisión por vacaciones	26.884	-	30.335	-
Otros eventos	97.613	-	13	-
Total activo/(pasivo) por impuestos diferidos	<u>141.535</u>	<u>-</u>	<u>44.403</u>	<u>-</u>

NOTA 13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018, la Sociedad mantiene en este rubro los siguientes conceptos:

Detalle	Moneda	Vencimiento	30.06.2018	31.12.2017
			M\$	M\$
Línea de credito con Banco BBVA (*)	Pesos	1 día	1	1
Línea de credito con otros bancos	Pesos	1 día	1	1
Obligación por forward de moneda	USD/CLP	1 día	814	-
Total Otros activos financieros			816	2

(*) Línea de crédito mantenida con Banco BBVA, se encuentra detallada en Nota 15.

NOTA 14. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

Concepto	Detalle	30.06.2018	31.12.2017
		M\$	M\$
Cuentas por pagar	Proveedores	161.370	92.369
	Interés sobregiro	620	70
	Abonos bancarios por asignar	642	682
		162.632	93.121
Retenciones	AFP y seguro de cesantía	14.163	13.955
	Caja de compensación	630	992
	Isapres	4.120	5.963
	Mutual de seguridad	547	618
	Servicio de impuestos internos	271.896	243.809
		291.356	265.337
Totales		453.988	358.458

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

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de la composición con entidades relacionadas, es el siguiente:

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:

	<u>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	M\$	M\$
Cuenta por cobrar por concepto de Garantía de arriendo BBVA Chile Rut: 97.032.000-8 (Socio en común)	12.007	11.848
Cuenta por cobrar por concepto de administración de cartera BBVA Chile Rut: 97.032.000-8 (Socio en común)	11.488	11.502
Totales	<u>23.495</u>	<u>23.350</u>

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas:

	<u>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	M\$	M\$
Facturas por concepto de Comisiones y Asesorías BBVA Corredora de Bolsa Ltda. Rut: 96.535.720-3 (Socio en común)	6.997	4.601
Cuentas por pagar por concepto de arriendo y gastos comunes BBVA Chile Rut: 97.032.000-8 (Socio en común)	6.381	2.801
Totales	<u>13.378</u>	<u>7.402</u>

c) Transacciones con partes relacionadas:

Al 30 de junio de 2018 y 2017, la Sociedad ha realizado transacciones con empresas relacionadas, de acuerdo al siguiente detalle:

Sociedad	RUT	Relacion	Concepto	Saldo al 30.06.2018 M\$	Efecto en resultado 30.06.2018 M\$
BBVA Chile S.A.	97.032.000-8	Socio Mayoritario	Asesorías (a)	-	(161.957)
			Línea de crédito/ gastos bancarios (b)	1	(2.677)
			Arriendos y gastos comunes (c)	6.381	(71.468)
			Garantía por arriendo (d)	12.007	-
			Comisión administración de cartera (e)	11.488	68.812
BBVA Corredores de Bolsa Ltda.	96.535.720-3	Socio en común	Comisiones	6.674	(41.163)
			Arriendo terminal bolsa	323	(1.620)

Sociedad	RUT	Relacion	Concepto	Saldo al 30.06.2017 M\$	Efecto en resultado 30.06.2017 M\$
BBVA Chile S.A.	97.032.000-8	Socio Mayoritario	Asesorías (a)	-	(159.040)
			Línea de crédito/ gastos bancarios (b)	1	(3.105)
			Arriendos y gastos comunes (c)	2.260	(70.197)
			Garantía por arriendo (d)	11.789	-
			Comisión administración de cartera (e)	11.563	69.602
BBVA Corredores de Bolsa Ltda.	96.535.720-3	Socio en común	Comisiones	12.156	(50.794)
			Arriendo terminal bolsa	317	(1.590)

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 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 30 de junio 2018 y 2017 no existen provisiones por deudas de dudoso cobro con partes relacionadas.

d) Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Sociedad

Al 30 de junio de 2018 y 2017, los gastos de remuneraciones del personal clave que incluyen a los gerentes y principales ejecutivos, son los siguientes:

	<u>30.06.2018</u> M\$	<u>30.06.2017</u> M\$
Remuneraciones	<u>397.304</u>	<u>395.455</u>
Totales	<u>397.304</u>	<u>395.455</u>

NOTA 16. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de la composición de las cuentas provisiones corrientes se adjunta en el siguiente detalle:

Concepto	Saldo inicial 01.01.2018 M\$	Constitución	Liberación	Saldo final 30.06.2018 M\$	Fecha esperada cancelación
Provisión Dividendos Mínimos	1.386.795	583.603	(1.386.795)	583.603	10 meses
Provisión Fondos Garantizados	705	-	(637)	68	4 meses
Provisión Gastos de integración	-	361.464	-	361.464	1 año
	1.387.500	945.067	(1.387.432)	945.135	

Concepto	Saldo inicial 01.01.2017 M\$	Constitución	Liberación	Saldo final 31.12.2017 M\$	Fecha esperada cancelación
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
	1.309.036	1.391.338	(1.312.874)	1.387.500	

NOTA 17. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición de la cuenta provisiones por beneficios a los empleados se detalla en el siguiente cuadro:

Concepto	Saldo inicial 01.01.2018 M\$	Constitución M\$	Liberación M\$	Saldo final 30.06.2018 M\$	Fecha esperada cancelación
Provisión bonos de incentivo	297.000	148.500	(297.000)	148.500	9 meses
Provisión vacaciones al personal	112.354	11.224	(24.010)	99.568	1 año
Provisión gratificaciones	44.573	22.944	(44.306)	23.211	7 meses
Provisión bonos de vacaciones	8.200	4.252	(8.159)	4.293	7 meses
	462.127	186.920	(373.475)	275.572	

Concepto	Saldo inicial 01.01.2017 M\$	Constitución M\$	Liberación M\$	Saldo final 31.12.2017 M\$	Fecha esperada cancelación
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	

NOTA 18. PATRIMONIO

a. Capital suscrito y pagado

Al 30 de junio de 2018 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 2017).

b. Acciones

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de la composición de dichas acciones, es el siguiente:

	<u>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
	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 2018

En junta ordinaria de Accionistas de la Sociedad administradora, realizado con fecha 23 de abril de 2018, se acordó pagar un dividendo de \$ 2.311.324,8752 por acción. El monto total pagado fue por \$4.622.649.740, el que fue pagado con cargo a las utilidades acumuladas del año 2017.

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.

	<u>Dividendo pagado año 2018</u>	<u>Dividendo pagado año 2017</u>
	M\$	M\$
BBVA, Chile	4.618.027	4.340.590
BBVA Asesorías Financieras S.A.	4.623	4.345
Totales	4.622.650	4.344.935

d. Provisión de dividendos mínimos

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la provisión de dividendo mínimo fue por un monto de M\$583.603 y M\$1.386.795, 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	30.06.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Resultado acumulado inicial	5.147.538	4.953.137
Provisión dividendo mínimo	(583.603)	(1.386.795)
Dividendo definitivo	(4.622.650)	(4.344.935)
Reversa provision dividendo minimo año anterior	1.386.795	1.303.481
Resultado del periodo	1.945.345	4.622.650
Total Utilidades acumuladas	3.273.425	5.147.538

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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el patrimonio mínimo depurado de la Sociedad asciende a:

		30.06.2018	31.12.2017
Patrimonio contable	M\$	7.395.313	9.269.427
Patrimonio depurado	M\$	6.994.712	8.869.126
Patrimonio depurado en UF	UF	257.549	330.961
Patrimonio mínimo	UF	10.000	10.000

NOTA 19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 30 de junio de 2018 y 2017, los ingresos por actividades ordinarias corresponden al cobro de remuneración y comisiones por la administración de fondos mutuos.

Concepto	30.06.2018	30.06.2017
	M\$	M\$
Remuneraciones fondos mutuos	4.423.345	4.624.856
Comisiones por rescates	76.855	77.542
Totales	4.500.200	4.702.398

NOTA 20. COSTO DE VENTAS

Al 30 de junio de 2018 y 2017, el costo de ventas se presenta según el siguiente detalle:

Concepto	30.06.2018	30.06.2017
	M\$	M\$
Comisiones por transacciones de instrumentos financieros	84.483	90.994
Comisiones por boletas de garantía	17.710	19.147
Comisiones agentes colocadores	1.715	6.507
Totales	103.908	116.648

NOTA 21. OTRAS GANANCIAS (PERDIDAS)

Al 30 de junio de 2018 y 2017, las otras ganancias (pérdidas) se presenta según el siguiente detalle:

	30.06.2018	30.06.2017
	M\$	M\$
Gastos de integración (provisión)	(361.464)	-
Otras ganancias / (pérdidas)	(742)	12.457
Reajuste PPM y Reajuste artículo 72	2.515	2.593
Totales	(359.691)	15.050

NOTA 22. GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 30 de junio de 2018 y 2017, en este concepto se incluyen todos los gastos de administración, de acuerdo al siguiente detalle:

	30.06.2018	30.06.2017
	M\$	M\$
Remuneraciones y gastos de personal	1.014.752	1.031.127
Gastos de administración	422.810	440.764
Amortizaciones proyecto BAC	39.181	25.950
Depreciaciones	7.715	7.459
Totales	1.484.458	1.505.300

NOTA 23. INGRESOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y 2017, el detalle de la composición de las cuentas ingresos financieros se adjunta en el siguiente recuadro:

	<u>30.06.2018</u>	<u>30.06.2017</u>
	M\$	M\$
Utilidad por cuotas de fondos mutuos	88.949	69.142
Valorización por fondos garantizados (utilidad/(pérdida))	(20)	3.219
Totales	<u>88.929</u>	<u>72.361</u>

NOTA 24. COSTOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y 2017, el detalle de la composición de los costos financieros, se presentan de la siguiente forma:

	<u>30.06.2018</u>	<u>30.06.2017</u>
	M\$	M\$
Intereses por sobregiros bancarios	7.251	3.468
Gastos y comisiones bancarias	26.061	40.497
	<u>33.312</u>	<u>43.964</u>

NOTA 25. DIFERENCIAS DE CAMBIO

Al 30 de junio de 2018 y 2017, las partidas (abonos y/o cargos) imputadas en resultados se detallan a continuación:

Concepto	Tipo de Activo	Moneda	<u>30.06.2018</u>	<u>30.06.2017</u>
			M\$	M\$
Ganancia	Disponible	Dólar	9.429	3.350
Pérdida	Disponible	Dólar	(5.029)	(3.173)
Totales			<u>4.400</u>	<u>177</u>

NOTA 26. CONTINGENCIAS Y JUICIOS

a) Activos y Pasivos Contingentes

La Sociedad al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no mantiene activos ni pasivos contingentes de ningún tipo, excepto por lo señalado en Nota 18 letra f de 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 30 de junio de 2018 por un total ascendente a U.F. 542.149,98 (U.F. 565.258,62 al 31 de diciembre de 2017). A continuación se presenta el detalle de las boletas en garantía:

Fondo Beneficiario	Junio 2018	
	N° Boleta	Monto U.F.
Fondo Mutuo BBVA Acciones Nacionales	142907	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Activa A	142906	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Activa C	142896	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Activa D	142897	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Activa E	142908	16.699,33
Fondo Mutuo BBVA Asia Pacífico	142905	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Balanceado Conservador América	142898	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Bonos Latam	142888	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Chile Mid Cap	142904	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Corporativo	142895	164.620,58
Fondo Mutuo BBVA Disponible	142909	13.154,58
Fondo Mutuo BBVA Europa	142903	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Europa Garantizado	142902	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Familia	142912	11.246,06
Fondo Mutuo BBVA Futuro	142899	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Garantizado Global Pharma	142922	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Latam	142901	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Liquidez Dólar	142891	17.068,84
Fondo Mutuo BBVA Mila	142910	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Monetario I	142894	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Monetario Nominal	142887	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Monetario XVIII	142886	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Money Market	142911	25.212,06
Fondo Mutuo BBVA Renta Balanceada	142885	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Renta Chilena	142884	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Renta Futura	142893	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Renta Nominal	142892	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA USA	142889	10.000,00
Fondo Mutuo BBVA Valor Plus	142913	64.148,51
Fondo Mutuo BBVA Valor Plus UF	142890	10.000,00
		542.149,96

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 Garantizado Global Pharma	128079	5.729.112
		5.729.112

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no presenta restricciones, que pudiesen afectar los estados financieros.

NOTA 27. SANCIONES

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 6 de junio de 2018, Nova Scotia Inversiones Limitada, filial de The Bank of Nova Scotia, publicó el aviso de inicio de oferta pública de adquisición de acciones (la "OPA"), por la totalidad de las acciones de la sociedad Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile, sociedad matriz de BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

Con fecha 23 de abril de 2018, se aprobó la renovación del Directorio de la Sociedad, quedando integrado por los señores Andrés Velasco Luco, Alfonso Lecaros Eyzaguirre, Rodrigo Petric Araos, Paulina Las Heras Buggedo y Paloma Luquin Mínguez.

Con fecha 29 de marzo de 2018, el señor Eduardo Olivares Veloso, presentó su renuncia al cargo de director de la sociedad, renuncia que se hizo efectiva a contar de la misma fecha antes señalada.

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

Con fecha 6 de julio de 2018 se produce cambio de control respecto de BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (la “Sociedad”) producto de la venta a Nova Scotia Inversiones Limitada, por parte de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. y su sociedad relacionada Compañía Chilena de Inversiones, del 100% de las acciones emitidas por la Sociedad BBVA Inversiones Chile S.A., dueña a su vez del 68.19% aproximadamente de las acciones emitidas por BBVA, Chile, accionista controlador de la Sociedad.

Con motivo del cambio de control y sujeto a la aprobación de la Comisión para el Mercado Financiero, en junta extraordinaria de accionistas de la sociedad celebrada el día 6 de julio de 2018, se acordó modificar el nombre de la Sociedad de “BBVA Asset Management Administradora General de Fondos. S.A.” a “Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos. S.A.”, pudiendo usarse, para efectos comerciales y publicitarios, el nombre de “Scotia Azul Asset Management”.

En sesión extraordinaria de directorio de la Sociedad celebrada con fecha 6 de julio de 2018, se acordó revocar a todos los miembros del directorio y designar a la señora Paulina Las Heras Bugeo, y a los señores Andrés Velasco Luco, Pablo Salgado Ramírez, Alfonso Lecaros Eyzaguirre y Rodrigo Petric Araos, como directores de la Sociedad.

Además de los párrafos precedentes, entre el 1 de julio 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.
