

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

Estados financieros por los años terminados
el 31 de diciembre de 2018 y 2017
e informe de los auditores independientes

**BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA
GENERALDE FONDOS S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

INDICE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1.	INFORMACION GENERAL	1
2.	PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS	4
3.	NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES	17
4.	GESTION DEL RIESGO FINANCIERO	27
5.	CAMBIOS CONTABLES	36
6.	EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	36
7.	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	37
8.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS	38
9.	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	40
10.	INFORMACION SOBRE ENTIDADES RELACIONADAS	41
11.	ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTIA SUJETOS A VENTA O A UNA NUEVA GARANTIA	44
12.	OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	44
13.	ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA	45
14.	PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	48
15.	IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS	50
16.	OTROS PASIVOS FINANCIEROS	52
17.	CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	52
18.	PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	53
19.	ACCIONES ORDINARIAS	54
20.	OTRAS RESERVAS	55
21.	GANANCIA POR ACCION	55
22.	GANANCIAS ACUMULADAS	55
23.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	56
24.	OTROS INGRESOS DE OPERACION	56
25.	GASTOS DE ADMINISTRACION	57
26.	COSTOS FINANCIEROS	57
27.	PARTICIPACION EN LAS GANANCIAS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS QUE SE CONTABILICEN UTILIZANDO EL METODO DE LA PARTICIPACION	58
28.	INGRESOS FINANCIEROS	59
29.	DIFERENCIAS DE CAMBIO	59
30.	RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTES	59
31.	CONTINGENCIAS	60
32.	HECHOS RELEVANTES	60
33.	SANCIONES	60
34.	HECHOS POSTERIORES	60

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Instrucciones y Normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con 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.

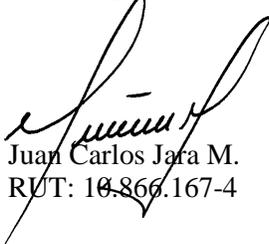
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A., al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con Instrucciones y Normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).



Santiago, Chile

Enero 16, 2019



Juan Carlos Jara M.

RUT: 10.866.167-4

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras en miles de pesos – M\$)

ACTIVOS	Nota	31 de diciembre de	
		2018	2017
		M\$	M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	3.080.121	1.172.247
Activos financieros a valor razonable por resultado	7	123.325.503	140.808.149
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	3.360.331	3.124.078
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	1.099	12.317
Activos entregados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía	11	-	-
Otros activos no financieros	12	130.527	273.314
Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	15	1.243.486	811.512
Total activos corrientes		131.141.067	146.201.617
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	69.517	47.256
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	27	13.608.463	2.962.512
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	2.901.512	2.262.443
Propiedades, plantas y equipos	14	520.811	664.094
Activo por impuestos diferidos	15	-	-
Total activos no corrientes		17.100.303	5.936.305
Total activos		148.241.370	152.137.922

Las Notas adjuntas N°s 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Cifras en miles de pesos – M\$)**

	Nota	31 de diciembre de	
		2018	2017
		M\$	M\$
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO			
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros	16	6.472.527	195.503
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	17	28.281.249	28.273.383
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	283.927	12.791.978
Pasivos por impuestos	15	-	-
Pasivo por impuesto diferido	15	504.591	414.503
Provisiones por beneficios a los empleados	18	1.903.858	1.383.791
Total pasivos corrientes		37.446.152	43.059.158
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otras cuentas por pagar	17	176	176
Total pasivos no corrientes		176	176
PATRIMONIO			
Capital emitido	19	20.407.840	20.407.840
Ganancias acumuladas	22	89.951.241	88.234.787
Otras reservas	20	435.961	435.961
Total patrimonio neto		110.795.042	109.078.588
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		148.241.370	152.137.922

Las Notas adjuntas N°s 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de pesos – M\$)**

	Nota	2018	2017
		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	23	54.011.593	52.579.538
Costo de ventas		-	-
Ganancia bruta		54.011.593	52.579.538
Otros ingresos	24	73.120	112.498
Gastos de administración	25	(20.195.264)	(19.125.260)
Ingresos financieros	28	4.042.800	6.471.129
Costos financieros	26	(1.057.282)	(1.876.496)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	27	510.251	233.733
Diferencias de cambio	29	160.022	(3.647)
Resultados por unidades de reajuste	30	137.898	81.321
Ganancia, antes de impuestos		37.683.138	38.472.816
Gasto por impuestos a las ganancias	15	(9.266.684)	(9.217.012)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		28.416.454	29.255.804
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia del ejercicio		28.416.454	29.255.804
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	21	27.297	28.104
Ganancia por acción básica		27.297	28.104
Ganancias por acción diluidas			
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas	21	27.297	28.104
Ganancias diluida por acción		27.297	28.104

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	M\$	M\$
Ganancia del ejercicio	28.416.454	29.255.804
Otros resultados integrales que se reclasifican al resultado del ejercicio	-	-
Impuesto a la renta que se relaciona con otros resultados integrales que se reclasificaran al resultado del período	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Total otros resultados integrales que se reclasificaran al resultado del ejercicio	<u>28.416.454</u>	<u>29.255.804</u>
Otros resultados integrales que no se reclasificaran al resultado del ejercicio	-	-
Resultado integral atribuible a:	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	28.416.454	29.255.804
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultado integral	<u>28.416.454</u>	<u>29.255.804</u>

Las notas adjuntas N°s 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (Cifras en miles de pesos – M\$)

	Capital emitido	Otras reservas varias	Ganancias acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladas	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial ejercicio actual al 1 de enero de 2018	20.407.840	435.961	88.234.787	109.078.588	-	109.078.588
Ganancia del ejercicio	-	-	28.416.454	28.416.454	-	28.416.454
Otros Resultados Integral	-	-	-	-	-	-
Reverso provisión dividendo mínimo	-	-	26.700.000	26.700.000	-	26.700.000
Dividendo	-	-	(26.700.000)	(26.700.000)	-	(26.700.000)
Provisión Dividendo mínimo	-	-	(26.700.000)	(26.700.000)	-	(26.700.000)
Saldo final ejercicio actual al 31 de diciembre de 2018	20.407.840	435.961	89.951.241	110.795.042	-	110.795.042
Saldo inicial ejercicio actual al 1 de enero de 2017	20.407.840	435.961	85.678.983	106.522.784	-	106.522.784
Ganancia del ejercicio	-	-	29.255.804	29.255.804	-	29.255.804
Otros Resultados Integral	-	-	-	-	-	-
Reverso provisión dividendo mínimo	-	-	26.500.000	26.500.000	-	26.500.000
Dividendo	-	-	(26.500.000)	(26.500.000)	-	(26.500.000)
Provisión Dividendo mínimo	-	-	(26.700.000)	(26.700.000)	-	(26.700.000)
Saldo final ejercicio actual al 31 de diciembre de 2017	20.407.840	435.961	88.234.787	109.078.588	-	109.078.588

Notas adjuntas N°s 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de pesos – M\$)**

		Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
		M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:	Nota		
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de venta de bienes y prestación de servicios		54.221.932	52.092.672
Otros cobros por actividades de operación	27	-	233.733
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(8.652.466)	(8.830.365)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar pagos a y por cuenta de empleados		(10.441.577)	(9.522.542)
Otros pagos por actividades de operación			
Intereses pagados	26	(1.028.103)	(1.876.496)
Intereses recibidos	28	1.701.248	6.471.129
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(9.474.331)	(9.217.012)
Otras entradas (salidas) de efectivo		291.850	(166.798)
		<u>26.618.553</u>	<u>29.184.321</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		39.337.226	66.584.833
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		(19.829.285)	(60.130.246)
Otros cobros por la venta participaciones en negocios conjuntos		-	178.577
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos		(10.135.700)	(411.724)
Préstamos a entidades relacionadas		(188.777)	(156.871)
Compras de propiedades, plantas y equipos	14	(111.949)	(95.514)
Compras de intangibles	13	(979.117)	(968.351)
Cobros a entidades relacionadas		157.129	149.868
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
		<u>8.249.527</u>	<u>5.150.572</u>

	2018	2017
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Préstamos de entidades relacionadas	57.480.913	54.446.356
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(70.018.143)	(64.456.566)
Dividendos pagados	<u>(26.700.000)</u>	<u>(26.500.000)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>(39.237.230)</u>	<u>(36.510.210)</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(4.369.150)	(2.175.317)
Incremento(disminución) neto de efectivo y equivalentes del ejercicio	(4.369.150)	(2.175.317)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	<u>976.744</u>	<u>3.152.061</u>
Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo	6 <u>(3.392.406)</u>	<u>976.744</u>

Las Notas adjuntas Ns°1 a la 34 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018

1. INFORMACION GENERAL

a. Inscripción en el Registro de Valores

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

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

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

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

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

Fondos Mutuos

Entidad	N° de Registro Resolución ExentaN°	Fecha
Fondo Mutuo BCI Depósito Efectivo	36	4 de mayo de 1988
Fondo Mutuo BCI Rendimiento	36	3 de mayo de 1988
Fondo Mutuo BCI Conveniencia	29	1 de abril de 1991
Fondo Mutuo BCI De Personas	138	22 de junio de 1993
Fondo Mutuo BCI Competitivo	64	26 de marzo de 1997
Fondo Mutuo BCI Gran Valor	64	3 de abril de 1997
Fondo Mutuo BCI Frontera	305	3 de febrero de 2008
Fondo Mutuo BCI Depósito Mensual de Ahorro	294	2 de noviembre de 2000

Entidad	N° de Registro Resolución ExentaN°	Fecha
Fondo Mutuo BCI Dólar Cash	30	21 de julio de 2003
Fondo Mutuo BCI De Negocios	465	21 de octubre de 2004
Fondo Mutuo BCI América Latina	224	24 de mayo de 2006
Fondo Mutuo BCI Gran Ahorro	400	14 de septiembre de 2006
Fondo Mutuo BCI Asia	373	3 de septiembre de 2007
Fondo Mutuo BCI USA	374	3 de septiembre de 2007
Fondo Mutuo BCI Europa	372	3 de septiembre de 2007
Fondo Mutuo BCI Express	196	5 de septiembre de 2008
Fondo Mutuo BCI Emergente Global	333	18 de junio de 2008
Fondo Mutuo BCI Gestión Global Dinámica 20	460	12 de diciembre de 2008
Fondo Mutuo BCI Gestión Global Dinámica 50	460	12 de marzo de 2009
Fondo Mutuo BCI Gestión Global Dinámica 80	460	13 de marzo de 2009
Fondo Mutuo BCI Divisa	156	7 de abril de 2008
Fondo Mutuo BCI Global Titán	209	11 de mayo de 2009
Fondo Mutuo BCI Estados Unidos	230	19 de mayo de 2009
Fondo Mutuo BCI Eficiente	435	11 de diciembre de 2009
Fondo Mutuo BCI Retorno Nominal	808	16 de diciembre de 2009
Fondo Mutuo BCI Chindia	81	11 de marzo de 2010
Fondo Mutuo BCI Top Picks	191	10 de septiembre de 2010
Fondo Mutuo BCI Gestión Flexible	528	22 de septiembre de 2010
Fondo Mutuo BCI de Negocios UF	120574	6 de julio de 2012
Fondo Mutuo BCI Latin American Corporate Bonds	120600	20 de diciembre de 2012
Fondo Mutuo BCI Bonos Latinoamericanos	120603	28 de diciembre de 2012
Fondo Mutuo BCI Eficaz	130609	1 de marzo de 2013
Fondo Mutuo BCI Preferencial Activo	140694	19 de marzo de 2014
Fondo Mutuo BCI Preferencial Ahorro	140695	19 de marzo de 2014
Fondo Mutuo BCI Preferencial Balanceado	140696	19 de marzo de 2014
Fondo Mutuo BCI Preferencial Conservador	140697	19 de marzo de 2014
Fondo Mutuo BCI PB StrategyDebt	150967	20 de agosto de 2015
Fondo Mutuo BCI Gestión Global Dinámica Ahorro	150969	25 de agosto de 2015
Fondo Mutuo BCI De Negocios Dólar Latam IG	150972	15 de septiembre de 2015
Fondo Mutuo BCI Estructurado 108 IV	161140	21 de noviembre de 2016
Fondo Mutuo BCI Ahorro Dólar	161112	1 de diciembre de 2016
Fondo Mutuo BCI Activo Dólar	161113	1 de diciembre de 2016
Fondo Mutuo BCI de Negocios Dólar	161153	29 de diciembre de 2016
Fondo Mutuo BCI Estructurado 120	171181	03 de abril de 2017
Fondo Mutuo BCI Retorno Dólar IG	171186	24 de abril de 2017
Fondo Mutuo BCI PB US High Yield	171197	05 de junio de 2017
Fondo Mutuo BCI Estructurado 120 II	171198	05 de junio de 2017
Fondo Mutuo BCI Gestión Dinámica Chile	171252	07 de septiembre de 2017
Fondo Mutuo BCI Estructurado Deuda Global	181328	12 de marzo de 2018
Fondo Mutuo BCI Estructurado Global Fixed Income	181329	12 de marzo de 2018
Fondo Mutuo BCI Estructurado UF Más	181374	11 de julio de 2018
Fondo Mutuo BCI Estructurado Ahorro 7	181420	25 de octubre de 2018
Fondo Mutuo BCI Estructurado Ahorro 7 II	181444	19 de diciembre de 2018
Fondo Mutuo BCI Acciones Chilenas	110455	24 de mayo de 2006
Fondo Mutuo BCI Gestión Ahorro Corto Plazo	110450	16 de noviembre de 2009

Fondos de Inversión Mobiliarios

Entidad	N° de Registro Resolución ExentaN°	Fecha
Fondo de Inversión BCI Small Cap Chile	2629	26 de diciembre de 2014
Fondo de Inversión BCI Sociedad Matriz	2646	8 de enero de 2015
Fondo de Inversión BCI Oportunidad Deuda	161021	5 de enero de 2016
Fondo de Inversión BCI Deuda Argentina	S/N°	12 de mayo de 2018

Fondos de Inversión Activos Alternativos

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

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

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

Los presentes estados financieros han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad Administradora en sesión ordinaria de fecha 16 de enero de 2019.

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

b. Grupo controlador

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

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

2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a. Bases de preparación

Los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017, han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” (o “IFRS” en inglés), y según Normas e Instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero (Ex - Superintendencia de Valores y Seguros).

En la preparación de estos estados financieros, la Administración ha utilizado su mejor saber y entender respecto de las normas, sus interpretaciones y las circunstancias actuales que ellas conllevan.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en los estados financieros, en ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

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

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), y en consideración a lo establecido por las normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (Ex - Superintendencia de Valores y Seguros).

c. Período cubierto

Los presentes Estados Financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo de la Sociedad Administradora por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

d. Moneda funcional y presentación

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

acuerdo a lo establecido por la norma antes señalada. La moneda de presentación de los estados financieros también es el Peso Chileno.

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

e. Hipótesis de negocio en marcha

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

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

f. Transacciones en moneda extranjera

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

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

	31.12.2018	31.12.2017
Dólar estadounidense	694,77	614,75

g. Bases de conversión

Los activos y pasivos pactados contractualmente en unidades de fomentos (UF), han sido traducidos a pesos chilenos, moneda que corresponde a la moneda funcional de la Sociedad, de acuerdo a los valores de conversión de estas unidades monetarias vigentes al cierre de cada ejercicio informado por el Banco Central de Chile.

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

	31.12.2018	31.12.2017
Unidad de Fomento	27.565,79	26.798,14

h. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

i. Segmentos Operativos

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

j. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

k. Estado de flujo de efectivo

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

l. Instrumentos financieros

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

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

i.1) Activos financieros

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

i.2) Clasificación de activos financieros

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

i.2.1) Instrumentos financieros a valor razonable por resultados

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

i.2.2) Instrumentos financieros a valor razonable por Patrimonio

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

i.2.3) Activos financieros a costo amortizado

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

i.3) Deterioro de activos financieros

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

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

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

i.4) Desreconocimiento de activos financieros

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

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

i.5) Pasivos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La Sociedad valoriza sus instrumentos de la siguiente forma:

Bonos Corporativos, precios obtenidos de proveedor independiente RiskAmerica.

Bonos de Gobierno, precios obtenidos de proveedor independiente RiskAmerica.

Depósitos a plazo, precios obtenidos de proveedor independiente RiskAmerica.

Letras hipotecarias, precios obtenidos de proveedor independiente RiskAmerica.

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

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

Al 31 de diciembre de 2018:

Activo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuotas de fondos mutuos	-	14.245.040	-	14.245.040
Bonos	25.894.394	-	-	25.894.394
Depósitos a plazo bancarios	80.276.907	-	-	80.276.907
Letras de crédito hipotecarias	709.778	-	-	709.778
Pagarés descontable del banco central de Chile	2.199.384	-	-	2.199.384
Total	109.080.463	14.245.040	-	123.325.503

Al 31 de diciembre de 2017:

Activo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuotas de fondos mutuos	-	41.026.995	-	41.026.995
Bonos	25.381.340	-	-	25.381.340
Depósitos a plazo bancarios	73.332.102	-	-	73.332.102
Letras de crédito hipotecarias	735.218	-	-	735.218
Forward	332.494	-	-	332.494
Total	99.781.154	41.026.995	-	140.808.149

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

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

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

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

i.7) Técnicas de valoración

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

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

m. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

n. Activos intangibles

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

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

o. Propiedades, plantas y equipos

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

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

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

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

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

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

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

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

p. Otros pasivos financieros

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

Los recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes.

q. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

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

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

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

r. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

s. Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas

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

t. Provisiones pasivos contingentes

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

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

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

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

i) Provisión de vacaciones

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

ii) Provisión bono anual

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

u. Estimaciones y juicios contables

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

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

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

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

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

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

v. Dividendo sobre acciones

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

w. Capital emitido

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

x. Reconocimiento de ingresos

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

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

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

y. Inversiones contabilizadas por el método de la participación

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

Rut	Entidad	Participación
76.050.124-7	BCI Activos Inmobiliarios FIP	40,00%
76.010.161-3	Terrenos y Desarrollos S.A.	0,10% (*)
76.215.156-1	FIP Rentas I	97,67% (**)
76.951.439-2	FIP BCI LMV II	100,00% (**)
76.722.437-0	FIP Oportunidades Inmobiliarias	20,00% (**)

(*) Filial de BCI Activos Inmobiliarios FIP.

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

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

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

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

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

3. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Tal como lo dispone la Comisión para el Mercado Financiero (Ex-Superintendencia de Valores y Seguros), estas políticas han sido diseñadas en función de las nuevas normas vigentes al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

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

- i) Las siguientes nuevas Normas, enmiendas a NIIF e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22 <i>Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

En julio de 2014 fue emitida la versión final de NIIF 9 *Instrumentos Financieros*, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9. La norma será de aplicación obligatoria para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad evaluó los impactos que generaría la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

NIIF 15 *Ingresos procedentes de Contratos con Clientes*, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre NIIF y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además, requiere

revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad evaluó los impactos que generaría la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)

El 20 de junio de 2016, el IASB publicó modificaciones finales a la NIIF 2 “Pagos basados en acciones”.

Las modificaciones aclararon lo siguiente:

1. Al estimar el valor razonable de un pago basado en acciones liquidable en efectivo, la contabilización de los efectos de las condiciones de irrevocabilidad y de no irrevocabilidad debe seguir el mismo enfoque que para los pagos basados en acciones liquidables con acciones.
2. Cuando la ley o regulación fiscal requiere a una entidad de retener un número determinado de instrumentos de capital igual al valor monetario de la obligación fiscal del empleado para cubrir el pasivo fiscal del empleado que luego será remitido a la autoridad fiscal, es decir, el acuerdo de pago basado en acciones tiene una “liquidación neta”, dicho acuerdo debe clasificarse como liquidable con acciones en su totalidad, siempre que el pago basado en acciones hubiera sido clasificado como liquidable con acciones si el acuerdo no hubiera incluido la característica de liquidación neta.
3. La modificación de un pago basado en acciones que cambie la transacción de la liquidable en efectivo a la liquidable con acciones se debe registrar de la siguiente manera:
 - (i) el pasivo original es dado de baja;
 - (ii) el pago basado en acciones liquidable de acciones se registra al valor razonable del instrumento de capital otorgado a la fecha de la modificación en la medida en que los servicios hayan sido prestados hasta la fecha de la modificación; y
 - (iii) cualquier diferencia entre el importe en libros del pasivo en la fecha de la modificación y el importe reconocido en el capital debe ser reconocido en resultados inmediatamente.

Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)

Las modificaciones proporcionan dos opciones para las entidades que emiten contratos de seguro dentro del alcance de la NIIF 4: (i) una opción permite a las entidades reclasificar, de la utilidad o pérdida de otro resultado integral, algunos de los ingresos o los gastos derivados de los activos financieros designados; este es el llamado enfoque de superposición; y (ii) una exención temporal opcional de la aplicación de la NIIF 9 para las entidades cuya actividad principal consista en la emisión de contratos dentro del alcance de la NIIF 4; este es el llamado enfoque de diferimiento.

Transferencias de Propiedades de Inversión (Enmiendas a NIC 40)

El 8 de diciembre de 2016, el IASB emitió “Transferencias de Propiedades de Inversión (enmiendas a la NIC 40) para aclarar transferencias de propiedades a, o de, propiedades de inversión.

Las modificaciones aclaran que una transferencia a, o de, propiedades de inversión requiere una evaluación de si una propiedad cumple o ha dejado de cumplir la definición de propiedad de inversión, apoyada por evidencia observable de que se ha producido un cambio en el uso. Las modificaciones aclaran que situaciones distintas de las enumeradas en la IAS 40 pueden evidenciar un cambio en el uso y que un cambio en el uso es posible para las propiedades en proceso de construcción (es decir, un cambio en el uso no se limita a las propiedades terminadas).

Mejoras anuales Ciclo 2014-2016

El 8 de diciembre de 2016, el IASB emitió “Mejoras anuales a las Normas NIIF, ciclo 2014-2016”. Las mejoras anuales incluyen modificaciones a NIIF 1 Primera Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.

Las modificaciones a NIIF 1 eliminaron las excepciones incluidas en los párrafos E3-E7.

Las modificaciones a NIC 28 aclaran que la opción para una organización de capital de riesgo u otras entidades similares de medir las inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable a través de resultados está disponible de forma separada por cada asociada o negocio conjunto, y la elección debería ser realizada en el reconocimiento inicial de la asociada o negocio conjunto. Con respecto a la opción para una entidad que no es una entidad de inversión de mantener la medición a valor razonable aplicada por sus asociadas y negocios conjuntos que sean entidades de inversión cuando aplican el método de la participación, las enmiendas hacen una aclaración similar de que esta elección está disponible para cada asociada y negocio conjunto que es una entidad de inversión. Las modificaciones aplican retrospectivamente, se permite la aplicación anticipada.

CINIIF 22, Transacciones en moneda extranjera y consideraciones sobre prepago

El 8 de diciembre de 2016, el IASB emitió la CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y consideraciones sobre prepago". La CINIIF 22 establece como determinar la ‘fecha de la transacción’ para propósitos de determinar el tipo de cambio a utilizar en el reconocimiento inicial de un activo, gasto o ingreso, cuando la consideración por ese ítem ha sido pagada o recibida por adelantado en una moneda extranjera lo cual resulta en el reconocimiento de un activo no monetario y un pasivo no monetario (por ejemplo, un depósito no reembolsable o ingresos diferidos).

La Interpretación especifica que la fecha de la transacción, es la fecha en la cual la entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o el pasivo no monetario que se origina del pago o recibo por anticipado de la consideración. Si hay múltiples pagos o recibos por

adelantado, la Interpretación requiere que una entidad determine la fecha de la transacción para cada pago o recibo por anticipado de la consideración.

a) Nuevas normas de interpretación para fechas futuras

- ii) Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16	Arrendamientos.	1 de enero de 2019
CINIIF 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de enero de 2019
NIIF 17	Contratos de Seguro	1 de enero de 2021

NIIF 16 “Arrendamientos”

NIIF 16 *Arrendamientos*, emitida el 13 de enero de 2016, es una nueva norma la cual implica que la mayoría de los arrendamientos sean presentados en el balance de los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilización para los arrendadores permanece mayoritariamente sin cambios y se retiene la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. NIIF 16 reemplaza a NIC 17 “Arrendamientos” e interpretaciones relacionadas y es efectiva para ejercicios que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada, siempre que NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes” también sea aplicada.

La Sociedad estima un impacto inicial de M\$ 182.191 a reconocer en los Estados Financieros como activo por derecho de uso y pasivo por financiamiento a partir del 1 de enero de 2019. Así mismo, se ha determinado que la aplicación de esta norma será de manera prospectiva.

CINIIF 23 Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas

En junio de 2017, el IASB emitió la Interpretación IFRIC 23, la cual aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición requeridos por la IAS 12 Impuestos sobre la renta cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos fiscales. Se aplicará esta Interpretación para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

La Sociedad evaluó los impactos que generaría la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

NIIF 17 Contratos de Seguro

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17 Contratos de Seguros, un nuevo estándar de contabilidad integral para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y divulgación. Una vez entrada en vigencia sustituirá a la NIIF 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten.

La NIIF 17 es efectiva para ejercicios de reporte que empiezan en o después de 1 de enero de 2021, con cifras comparativas requeridas, se permite la aplicación, siempre que la entidad también aplique la NIIF 9 y la NIIF 15.

La Sociedad evaluó los impactos que generaría la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

Mejoras y Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
NIC 28	Inversiones asociadas y negocios conjuntos.	Por determinar.
NIIF 10	Estados financieros consolidados.	Por determinar.
NIIF 9	Características de prepago con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIC 19	Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones	1 de enero de 2019
NIIF 3	Definición de un negocio	1 de enero de 2010
NIC 1 y NIC 8	Definición de Material	1 de enero de 2020
	Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	1 de enero de 2020

NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”

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

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

La Sociedad evaluó los impactos que generaría la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

NIIF 9 “Características de prepago con compensación negativa”

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

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

La Sociedad evaluó los impactos que generaría la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

NIC 19 “Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones”

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

Los párrafos relacionados con la medición de costo de servicio presente y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficio definido neto también han sido modificados. Ahora, una entidad estará requerida a utilizar los supuestos actualizados de esta remediación para determinar el costo por servicio presente y el interés neto por el resto del período de reporte después del cambio al plan. En el caso del interés neto, las modificaciones dejan en claro que, para el período posterior a la modificación al plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficio definido como ha sido remediado de acuerdo con NIC 19, con la tasa de descuento usada en la remediación (además tomando en consideración el efecto de contribuciones y pagos de beneficios sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos netos.

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

La Sociedad evaluó los impactos que generaría la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

NIIF 3 “Definición de un negocio”

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

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

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

Las enmiendas son efectivas para combinaciones de negocios para las cuales la fecha de adquisición es en o después del comienzo del primer período anual que comienza en o después del 1 de enero de 2010 y para adquisiciones de activos que ocurran en o después del comienzo de ese período. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas.

NIC 1 y NIC 8 “Definición de Material”

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

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

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

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

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

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

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

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

La Sociedad no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas.

Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado

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

El nuevo Marco Conceptual:

- Introduce una nueva definición de activo enfocada en derechos y una nueva definición de pasivo que es probable que sea más amplia que la definición reemplazada, pero no cambia la distinción entre un pasivo y un instrumento de patrimonio.
- Elimina de las definiciones de activo y pasivo las referencias a los flujos esperados de beneficios económicos. Esto reduce los obstáculos para identificar

la existencia de un activo o pasivo y pone más énfasis en reflejar la incertidumbre en la medición.

- Analiza las mediciones de costo histórico y valor presente, y entrega ciertas guías sobre las consideraciones que el IASB tomaría al seleccionar una base de medición para un activo o pasivo específico.
- Establece que la medición principal del desempeño financiero es la ganancia o pérdida, y que solo en circunstancias excepcionales el IASB utilizará el otro resultado integral y solo para los ingresos o gastos que surjan de un cambio en el valor presente de un activo o pasivo.
- Analiza la incertidumbre, la baja en cuentas, la unidad de cuenta, la entidad que informa y los estados financieros combinados

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

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

La Sociedad no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas.

Mejoras anuales Ciclo 2015-2018

El 12 de diciembre de 2017, el IASB emitió “Mejoras anuales a las Normas NIIF, ciclo 2015-2018”. Las mejoras anuales incluyen modificaciones a las siguientes normas:

Mejoras y Modificaciones	Objetivo de la Enmienda
NIIF 3 y NIIF 11 Combinación de negocios y acuerdos conjuntos.	Las modificaciones a NIIF 3 aclaran que cuando una entidad obtiene control de un negocio que es una operación conjunta, debe remedir la participación previamente mantenida en ese negocio. Las modificaciones a NIIF 11 aclaran que cuando una entidad obtiene control conjunto de un negocio que es

una operación conjunta, la entidad no remide la participación previamente mantenida en ese negocio.

NIC 12	Impuesto a las Ganancias.	Las modificaciones aclaran que todas las consecuencias relacionadas con el impuesto a las ganancias de dividendos (es decir, distribución de utilidades) deberán ser reconocidas en pérdidas o ganancias, independientemente de cómo se originaron los impuestos.
NIC 23	Costos por intereses.	Las modificaciones aclaran que cualquier préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado está listo para su intencionado uso o venta, ese préstamo se convierte en parte de los fondos que una entidad generalmente pide prestado cuando se calcula la tasa de capitalización sobre préstamos generales.

Las enmiendas a NIIF 3 y NIIF 11, NIC 12, y NIC 23 son todas efectivas para ejercicios anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas.

4. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

a. Factores de riesgo financiero

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

Siendo una administradora general de fondos, Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. canaliza sus recursos hacia inversiones que le permitan cumplir adecuadamente su objeto social exclusivo y no hacia inversiones que impliquen la realización de objetos diversos a los autorizados por la Ley.

a.1. Riesgo de crédito

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

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

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

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

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

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

En cuanto a la selección de los emisores, ésta se basa principalmente en las clasificaciones de riesgo otorgadas por las clasificadoras consideradas confiables por parte de la comunidad inversionista en el mercado chileno y por las entidades regulatorias, dando prioridad en especial a las contrapartes con riesgos de crédito en categoría AAA hasta AA- para los títulos de largo plazo y N1 - N2 para los títulos de corto plazo con un tope de hasta 100%. Para las contrapartes de derivados, el límite de riesgo de crédito de contraparte es mínimo AA para los títulos de largo plazo y N1+ para los títulos de corto plazo.

El siguiente análisis resume en el caso del riesgo de contraparte las exposiciones identificadas para los instrumentos de deuda según categoría de riesgo, señalando que más de un 80,37% (83,83% en 2017) de los instrumentos de deuda mantenidos en la cartera propia se encuentran relacionados con contrapartes en categoría de riesgo N1 a corto plazo o AA- a largo plazo. Durante este ejercicio finalizado en diciembre de 2017, no se registraron eventos de incumplimiento asociados al riesgo de crédito.

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

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	M\$	%	M\$	%
Corto plazo				
N1	80.276.907	73,60	70.044.462	70,43
N2	-	-	-	-
	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	M\$	%	M\$	%
Largo plazo				
AAA	21.417.280	19,63	11.564.938	11,63
AA+	-	-	1.361.289	1,37
AA	3.429.416	3,14	8.260.438	8,31
AA-	1.340.780	1,23	2.232.731	2,25
A+	416.696	0,38	3.700.595	3,72
A	-	-	-	-
Sin Clasificación	2.199.384	2,02	2.284.206	2,30

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

Adicionalmente, Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. presenta al 31 de Diciembre de 2018 una exposición al riesgo de crédito de M\$ 143.375.517 (M\$ 148.079.303 al 31 de diciembre de 2017), como resultado de los instrumentos incorporados en la cartera de inversiones, cuotas de fondos mutuos y de los préstamos y cuentas por cobrar. La exposición antes detallada no afecta la posición de la Administradora, ya que todas las contrapartes relacionadas presentan una alta calidad crediticia.

Exposiciones al riesgo de crédito según instrumento al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Clasificación	Grupos	Tipo	31 de diciembre de 2018 M\$	31 de diciembre de 2017 M\$
A valor razonable con cambio en resultados	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	14.245.040	41.026.995
	Bonos	Bonos	25.894.394	25.381.340
	Depósitos a plazo	Depósitos a plazo bancarios	80.276.907	73.332.102
	Letras de créditos	Letras de crédito hipotecarias	709.778	735.218
	Pagarés	Pagarés Reajustables	2.199.384	-
	Derivados	Derivados	-	332.494
Inversiones que se contabilicen utilizando el método de la participación	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	Cuotas de Fondos de Inversión	13.606.215	2.960.315
		Inversiones en Sociedades	2.248	2.197
Préstamos y cuentas por cobrar	Efectivo y equivalente de efectivo	Efectivo y equivalente de efectivo	3.080.121	1.172.247
	Cuentas por cobrar	Deudores por cobrar y otras cuentas comerciales	3.360.331	3.124.078
		Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.099	12.317
Exposición total			143.375.517	148.079.303

a.2. Riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

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

Análisis de vencimientos al 31 de diciembre de 2018:

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

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

Análisis de vencimientos al 31 de diciembre de 2017:

Clasificación	Grupos	<180 días M\$	180-360 días M\$	1-2 años M\$	2-3 años M\$	3-4 años M\$	4-5 años M\$	5-6 años M\$	Total
A valor razonable	Fondos mutuos	41.026.995	-	-	-	-	-	-	41.026.995
	Bonos	6.125.954	4.846.972	7.247.924	571.208	6.589.282	-	-	25.381.340
	Depósitos a plazo	26.045.442	43.999.020	3.287.640	-	-	-	-	73.332.102
	Letras de créditos	4.779	-	-	-	730.439	-	-	735.218
Efectivo y equivalente de efectivo	Efectivo y equivalente de efectivo	1.172.247	-	-	-	-	-	-	1.172.247
Costo amortizado	Otros activos no financieros	273.314	-	-	-	-	-	-	273.314
	Cuentas por cobrar	12.317	-	-	-	-	-	-	12.317
	Deudores Comerciales	3.124.078	-	-	-	-	-	-	3.124.078
Totales		77.785.126	48.845.992	10.535.564	571.208	7.319.721	-	-	145.057.611

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

Al 31 de Diciembre de 2017, BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. presenta un 81,47% de la cartera en instrumentos con plazos de vencimiento hasta 1 año, con lo cual no se observa escasez anticipada o no anticipada resultante de necesidad de financiamiento.

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

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

Al 31 de diciembre de 2017	Menos de 7	7 días a 1	1 a 12 meses	Más de 12
	días	mes		meses
	M\$	M\$	M\$	M\$
Derivados liquidables netos	-	-	-	-
Forwards	-	-	332.494	-

a.3. Riesgo de mercado

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

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

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

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

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

Como parámetros utilizados para el cálculo del VaR, BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. define un horizonte de inversión de 10 días, un nivel de confianza de 99%, un factor de decaimiento, distintos escenarios de evaluación y un límite máximo del valor en riesgo diario aprobado por el Directorio.

Durante el cuarto trimestre finalizado el 31 de Diciembre 2018, el valor promedio diario del VAR a 10 días fue de MM\$ 196.

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

El riesgo de moneda y/o de reajustabilidad se refiere a la posibilidad de fluctuaciones en el valor de la moneda distinta al Peso Nominal o a la unidad de reajustabilidad como la Unidad de Fomento y su efecto en el valor de mercado de los activos y flujo de efectivo futuro. Este riesgo se gestiona a través de la diversificación entre instrumentos en Pesos, Dólares y/o Unidades de Fomento, con límites de hasta 100% de la cartera de inversiones en el caso de Pesos, de hasta 100% de la cartera de inversiones en el caso de Unidades de Fomento y de hasta 20% de la cartera de inversiones en el caso de Dólares. También la exposición al riesgo de moneda se gestiona a través del uso de forwards de inflación, con el fin de neutralizar total o parcialmente la exposición a la fluctuación de la unidad de fomento. Al 31 de Diciembre de 2018, no existen forward de inflación.

b. Gestión del riesgo de capital

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

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

Como metodología de monitoreo y control del riesgo de capital la sociedad administradora utiliza el índice de apalancamiento, calculado como relación entre deuda y patrimonio (Deuda/Patrimonio), índice que se mantuvo durante el periodo finalizado en Diciembre de 2018 dentro del rango $[0,0; 0,25]$, inferior a 1,0 según mencionado en la normativa vigente.

c. Estimación del valor razonable

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

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

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

a) Indicadores Financieros

Indicadores Financieros	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
	M\$	M\$
Índices de liquidez		
Liquidez corriente (veces)	3,50	3,40
Razón ácida (veces)	3,50	3,37
Índices de Endeudamiento		
Razón de endeudamiento (veces)	0,34	0,39
Porción Deuda Corto Plazo (%)	100,00%	100,00%
Porción Deuda Largo Plazo (%)	0,00%	0,00%

Producto de la disminución de MM\$ 15.060, en los activos corrientes respecto del cierre del 31 de diciembre de 2018, el índice de liquidez, aumentó hasta las 3,50 veces.

De la misma forma, como consecuencia de la disminución de los pasivos corrientes, el índice de endeudamiento, disminuyó hasta las 0,34 veces.

5. CAMBIOS CONTABLES

En la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no ha efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El saldo de efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	M\$	M\$
Efectivo en caja	461	64
Banco de Crédito e Inversiones	3.079.660	1.172.183
Total	3.080.121	1.172.247

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

Al 31 de diciembre de

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	M\$	M\$
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo (Nota 16)	<u>(6.472.527)</u>	<u>(195.503)</u>
Subtotal	<u>(6.472.527)</u>	<u>(195.503)</u>
Total partidas en conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo	(6.472.527)	(195.503)
Efectivo y equivalentes al efectivo	<u>3.080.121</u>	<u>1.172.247</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujos de efectivo	<u>(3.392.406)</u>	<u>976.744</u>

7. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADO

Los otros activos financieros corrientes a valor razonable, al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

	Moneda de origen	Al 31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		M\$	M\$
Cuotas de fondos mutuos	\$	9.789.525	32.236.113
Cuotas de fondos mutuos	US\$	4.455.515	8.790.882
Bonos Bancarios	\$	50.976	1.193.734
Bonos Bancarios	UF	25.843.418	21.903.400
Bonos del Gobierno de Chile	\$	-	2.284.206
Depósitos a plazo bancarios	\$	29.229.498	65.485.860
Depósitos a plazo bancarios	UF	51.047.409	7.846.242
Letras Hipotecarias	UF	709.778	735.218
Pagaré descontable del banco central de Chile	\$	2.199.384	-
Forward de cobertura	\$	-	332.494
Total		<u>123.325.503</u>	<u>140.808.149</u>

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a. Instrumentos financieros por categoría

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

Clasificación de instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018:

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

Clasificación de instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2017:

Clasificación	Grupo	Tipo	Valor contable	A valor razonable
			M\$	M\$
Activos				
A valor razonable	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	41.026.995	41.026.995
	Bonos	Bonos (pesos, UF)	23.097.134	23.097.134
		Bonos del Gobierno de Chile	2.284.206	2.284.206
	Depósitos a plazo	Depósitos a plazo bancarios	73.332.102	73.332.102
	Letras de crédito	Letras de crédito hipotecarias	735.218	735.218
	Derivado	Forward de moneda	332.494	332.494
		Total	<u>140.808.149</u>	<u>140.808.149</u>

b. Calidad crediticia de los activos financieros

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

En cuanto a la cartera mantenida por la Administradora, está compuesta por instrumentos de deuda y cuotas de fondos mutuos. A continuación, se presentan las clasificaciones de riesgo de crédito en el caso de los instrumentos de deuda, ello debido a que los fondos mutuos no cuentan en su totalidad con una calificación crediticia.

	Clasificación de riesgo	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
		M\$	%	M\$	%
A valor razonable					
Fondos mutuos		14.245.040	-	41.026.995	-
Forward de cobertura		-		332.494	
Subtotal		14.245.040	-	41.359.489	-
	AAA	21.417.280	19,63	11.564.938	11,63
	AA+	-	-	1.361.289	1,37
	AA	3.429.416	3,14	8.260.438	8,30
Instrumentos de deuda	AA-	1.340.780	1,23	2.232.731	2,25
	A+	416.696	0,38	3.700.595	3,72
	N1	80.276.907	73,60	70.044.463	70,43
	S/C	2.199.384	2,02	2.284.206	2,30
Subtotal		109.080.463	100,00	99.448.660	100,00
Total		123.325.503		140.808.149	

9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	M\$	M\$
Parte corriente:		
Deudores comerciales	<u>3.360.331</u>	<u>3.124.078</u>
Total parte corriente	<u>3.360.331</u>	<u>3.124.078</u>
Parte no corriente:		
Garantía de arriendo	<u>69.517</u>	<u>47.256</u>
Total parte no corriente	<u>69.517</u>	<u>47.256</u>

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se reconocieron pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar, debido a que este rubro no contiene activos que hayan sufrido un deterioro de valor.

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

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

10. INFORMACION SOBRE ENTIDADES RELACIONADAS

a) Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se detallan a continuación:

Rut	Sociedad	Descripción de la transacción	Plazo de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	30 de Diciembre de 2018	31 de Diciembre de 2017
						M\$	M\$
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Servicios de Recursos Humanos, comisiones GIC	90 días	Comisiones	\$	172	167
96.519.800-8	BCI Corredor de Bolsa S.A.	Comisiones por servicios prestados	60 días	Comisiones	\$	927	12.070
96.948.880-9	BCI Securitizadora S.A.	Arriendo de bodega	60 días	Arriendos	\$	-	80
	Total					1.099	12.317

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

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	M\$	M\$
BCI Corredor de Bolsa S.A.	43.958	44.810
Banco de Crédito e Inversiones	239.969	12.747.168
Total	283.927	12.791.978

c) Transacciones más significativas y sus efectos en resultados

Transacciones al 31 de diciembre de 2018:

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

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

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

Transacciones al 31 de diciembre de 2017:

Sociedad	RUT	Relación	Descripción	Saldo	Efecto en resultado
				M\$	M\$
Banco de Crédito e Inversiones	97.006.000-6	Accionista	Cuenta corriente	150.694.841.680	-
			Comisiones	2.700.538	(2.700.538)
			Servicio administración de personal	10.487	(10.487)
			Servicios de Informática	40.747	(40.620)
			Cuenta corriente mercantil, rendición	7.420.170.781	(407.161)
Bci Corredor de Bolsa S.A.	96.519.800-8	Accionista	Referenciamiento de clientes	179.297	59.137
		Común	Comisión de colocación cuotas de fondos mutuos	139.171	(139.171)
			Comisión de transferencias instrumentos de renta fija	505.330	(369.502)
			Remuneración Directores	100.038	(100.038)
Rem. Gerencias y Subgerencias	Gerencias**	Remuneración	429.141	(429.141)	

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

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

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

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

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

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

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

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	M\$	M\$
Activos corrientes		
Garantías partícipes UF	57.423.156	53.958.678
Garantías partícipes \$	-	29.119.882
Administración de cartera	10.301.244	10.701.887
Garantías a terceros \$	-	13.500
Total	67.724.400	93.793.947
Pasivos corrientes		
Garantías partícipes UF	57.423.156	53.958.678
Garantías partícipes \$	-	29.119.882
Administración de cartera	10.301.244	10.701.887
Garantías a terceros \$	-	13.500
Total	67.724.400	93.793.947
Efecto neto	-	-

12. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	M\$	M\$
Boletas de garantía sobre fondos	-	34.530
Otros gastos anticipados	130.527	238.784
Total	130.527	273.314

13. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

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

Concepto	Año vida útil promedio	Año vida útil Remanente promedio	Al 31 de diciembre de 2017		
			Saldo bruto	Amortización Acumulada	Saldo Neto
			M\$	M\$	M\$
Sistema Partícipe Gather	5	2	388.854	(205.927)	182.927
Sistema Realais	5	1	161.981	(161.981)	-
Sistema Integral Tower	5	3	358.789	(221.479)	137.310
Sistema Integral RD	6	4	2.392.750	(581.650)	1.811.100
Sistema de Plataforma WEB AGF	5	5	142.600	(11.494)	131.106
Total			3.444.974	(1.182.531)	2.262.443

- b) El movimiento de las principales clases de activos intangibles al 31 de diciembre de 2018 y 2017, desglosados entre los generados internamente y otros activos intangibles, se muestran a continuación:

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

Al 31 de diciembre de 2017	Sistema Partícipe Gather	Sistema Realais	Sistema Integral Tower	Sistema Integral RD	Sistema de Plataforma WEB -Otros	Activos intangibles identificables neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1.1.2017	350.217	161.981	252.122	1.656.036	56.267	2.476.623
Adiciones	38.637	-	106.667	736.714	86.333	968.351
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Saldo bruto	388.854	161.981	358.789	2.392.750	142.600	3.444.974
Amortización acumulada	(145.906)	(129.584)	(171.054)	(396.389)	(240)	(843.173)
Amortización de ejercicio	(60.021)	(32.397)	(50.425)	(185.261)	(11.254)	(339.358)
Total amortización	(205.927)	(161.981)	(221.479)	(581.650)	(11.494)	(1.182.531)
Total neto	182.927	-	137.310	1.811.100	131.106	2.262.443

14. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

a) La composición del activo fijo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

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

Concepto	Promedio años de vida útil	Promedio años vida útil remanente	Al 31 de diciembre de 2017		
			Saldo bruto final	Depreciación Acumulada	Saldo Neto final
			M\$	M\$	M\$
Equipos de oficina	5	2	844.052	586.081	257.971
Teléfonos	5	3	83.727	80.580	3.147
Mobiliarios de oficina	7	1	450.096	408.422	41.674
Instalaciones	8	2	1.480.089	1.118.787	361.302
Total			2.857.964	2.193.870	664.094

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

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

Al 31 de diciembre de 2017	Equipos de oficina	Teléfonos	Mobiliarios	Instalaciones	Total neto
	M\$		de oficina		
Saldo inicial bruto	767.109	83.727	490.138	1.464.136	2.805.110
Reclasificaciones	-	-	(16.360)	-	(16.360)
Bajas	-	-	(26.300)	-	(26.300)
Adiciones	76.943	-	2.618	15.953	95.514
Saldo bruto 2017	844.052	83.727	450.096	1.480.089	2.857.964
Depreciación acumulada	(489.828)	(79.604)	(402.773)	(950.330)	(1.922.535)
Depreciación del ejercicio	(96.253)	(976)	(31.949)	(168.457)	(297.635)
Bajas	-	-	26.300	-	26.300
Total Depreciación acumulada y deterioro 2017	(586.081)	(80.580)	(408.422)	(1.118.787)	(2.193.870)
Total neto	257.971	3.147	41.674	361.302	664.094

15. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto Corriente

El detalle de los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	M\$	M\$
PPM	8.755.742	8.534.325
Impuesto por recuperar ejercicio anterior	1.636.282	870.150
Crédito por gastos por capacitación	41.449	40.496
Otros	-	2.244
Menos:		
Impuesto a la renta (tasa de impuesto 27,00% para 2018 y 25,5% para 2017)	(9.184.735)	(8.632.090)
Provisión 40% Impuesto único	(5.252)	(3.613)
Total activo (pasivo)	1.243.486	811.512

b) Resultado por Impuestos

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2018 y 2017, se compone de los siguientes conceptos:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	M\$	M\$
Gasto por impuesto corriente	9.184.735	8.849.790
Gasto rechazado 40%	5.252	3.565
Total gasto por impuesto corriente neto total	9.189.987	8.853.355
Gasto por impuesto diferido	76.697	363.657
Total ingreso por impuesto diferido	76.697	363.657
Gasto por impuesto a las ganancias	9.266.684	9.217.012

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

	2018		2017	
	Tasa de impuesto	M\$	Tasa de impuesto	M\$
Resultado antes de impuesto a la renta		37.683.138		38.255.117
Saldo según tasa vigente	27,00%	10.174.447	25,50%	9.755.055
Corrección monetaria del patrimonio	(2,77%)	(1.042.173)	(1,75%)	(667.901)
Otras diferencias permanentes	0,36%	134.410	0,34%	129.858
Total conciliación	24,59%	<u>9.266.684</u>	24,09%	<u>9.217.012</u>

- d) Impuestos diferidos

Los importes compensados de impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos:		
Provisión bono anual	426.527	278.231
Provisiones terceros	47.787	56.020
Provisiones vacaciones	87.514	74.636
Cambio de tasa	-	21.290
Total activos por impuestos diferidos	<u>561.828</u>	<u>430.177</u>
Pasivo por impuestos diferidos:		
Valorización de cartera	(219.370)	(402.629)
Activo Fijo Neto	(63.641)	(70.612)
Intangibles	(783.408)	(324.755)
Cambio de tasa	-	(46.684)
Total pasivo por impuestos diferidos	<u>(1.066.419)</u>	<u>(844.680)</u>
Total impuestos diferidos activo neto (pasivo neto)	<u>(504.591)</u>	<u>(414.503)</u>

16. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Las obligaciones con instituciones de crédito corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	M\$	M\$
Sobregiros bancarios con Banco de Crédito e Inversiones	4.066.385	195.503
Sobregiros bancarios con Otros Bancos	2.406.142	-
Total	6.472.527	195.503

17. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Moneda de origen	Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
		M\$	M\$
Corriente			
IVA débito fiscal	\$	682.021	683.181
Impuesto único a los trabajadores	\$	74.555	68.016
Cotizaciones previsionales	\$	126.495	118.205
Impuesto adicional corredores extranjeros	US\$	25.129	20.928
Facturas por pagar	\$	392.217	325.523
Honorarios por pagar	\$	337	25
Cuentas por pagar	\$	12.299	113.742
Facturas por recibir	\$	241.180	219.686
Dividendos por pagar	\$	26.700.000	26.700.000
Otros acreedores	\$	27.016	24.077
Total		28.281.249	28.273.383
No corriente			
Garantías recibidas por arriendo	\$	176	176
Total		176	176

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

18. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Los pasivos acumulados (o devengados) al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Provisión vacaciones		
Saldo inicial	292.692	277.071
Aplicaciones	(67.481)	(70.058)
Incrementos	<u>98.917</u>	<u>85.679</u>
Saldo provisión vacaciones	<u>324.128</u>	<u>292.692</u>
Provisión bono anual		
Saldo inicial	1.091.099	1.200.619
Aplicaciones	(1.377.345)	(1.416.422)
Incrementos	<u>1.520.976</u>	<u>1.306.902</u>
Saldo provisión bono anual	<u>1.234.730</u>	<u>1.091.099</u>
Otras provisiones		
Saldo inicial	-	-
Aplicaciones	-	-
Incrementos	<u>345.000</u>	<u>-</u>
Saldo otras provisiones	345.000	-
Total	<u>1.903.858</u>	<u>1.383.791</u>

a) Provisión vacaciones

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

b) Provisión bono anual

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

19. ACCIONES ORDINARIAS

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad se encuentra bajo el control del Banco de Créditos e Inversiones, a continuación se detalla la estructura patrimonial de los accionistas:

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

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

Ejercicio	Capital suscrito	Capital pagado
	M\$	M\$
Saldos al 31 de diciembre de 2018	20.407.840	20.407.840
Saldos al 31 de diciembre de 2017	20.407.840	20.407.840

Saldos al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

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

20. OTRAS RESERVAS

Las otras reservas que se presentan en el estado de cambios del patrimonio, corresponden al ajuste efectuado por la aplicación por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (otras reservas), correspondiendo a la reclasificación de la corrección monetaria desde la cuenta Capital a la cuenta Otras reservas, de acuerdo al Oficio Circular N°456 de la Comisión para el Mercado Financiero (Ex - Superintendencia de Valores y Seguros. El saldo de Otras reservas al 31 de diciembre de 2018 asciende a M\$435.961 y M\$435.961 en 2017.

21. GANANCIA POR ACCION

El detalle de las ganancias por acción al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

Ganancias por acción	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	M\$	M\$
Ganancias por acción básica en operaciones continuadas	27.297	28.104
Ganancias por acción básica	27.297	28.104

El cálculo de las ganancias por acción al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se basó en la utilidad a accionistas y el número de acciones de la serie única. La Sociedad no ha emitido deuda convertible u otros instrumentos patrimoniales, consecuentemente, la utilidad por acción no está afectada potencialmente por compromisos que diluyan los ingresos por acción de la Sociedad.

22. GANANCIAS ACUMULADAS

El movimiento de las ganancias acumuladas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	M\$	M\$
Saldo inicial	88.234.787	85.678.983
Distribución de dividendos (*)	(26.700.000)	(26.500.000)
Reverso provisión dividendo mínimo 2017	26.700.000	26.500.000
Provisión dividendo mínimo (**)	(26.700.000)	(26.700.000)
Ganancia del ejercicio	28.416.454	29.255.804
Saldo final	89.951.241	88.234.787

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

(**) Con fecha 19 de diciembre de 2018, el Directorio de la Sociedad estableció una provisión de dividendo mínimo por M\$26.700.000.

23. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	M\$	M\$
Remuneraciones fondos mutuos	50.620.258	49.499.829
Remuneraciones fondos de inversión	1.800.189	1.267.812
Administración de cartera	1.246.209	1.624.714
Comisiones fondos mutuos	331.255	128.046
Otros ingresos corredora de bolsa	13.682	59.137
Total	<u>54.011.593</u>	<u>52.579.538</u>

24. OTROS INGRESOS DE OPERACION

Los otros ingresos de operación por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se detallan a continuación:

Identificación	Moneda	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		M\$	M\$
Recuperación de cuentas por cobrar cuotas	\$	73.120	37.568
Dividendos FI BCI Activos Inmobiliarios	\$	-	74.930
Total		<u>73.120</u>	<u>112.498</u>

25. GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

	2018	2017
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Comisiones	2.346.926	2.013.831
Derechos de bolsa	351.033	369.714
Remuneraciones	5.864.814	5.579.955
Otros beneficios al personal	3.435.795	2.915.055
Dieta Directores	98.236	100.038
Publicidad	304.765	480.421
Computación	4.111.630	3.931.603
Arriendos	705.937	678.581
Gastos de operación	923.519	918.883
Seguros	173.783	178.217
Patentes	329.350	370.848
Auditoría y asesorías	837.699	810.273
Depreciación y amortización	595.280	636.993
Gastos gremiales	78.111	82.567
Gastos de clasificadora de riesgo	38.386	58.281
Total	<u>20.195.264</u>	<u>19.125.260</u>

26. COSTOS FINANCIEROS

Los costos financieros por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

	2018	2017
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Intereses préstamos bancarios	341.747	407.241
Gastos bancarios	715.535	649.027
Pérdida en venta cuotas de fondos	-	820.228
Total	<u>1.057.282</u>	<u>1.876.496</u>

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

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

Al 31 de diciembre de 2018		Saldo inicial	Adquisiciones	Valorización valor cuota	Dividendos	Disminución de capital	Activo Saldo final	Efecto en resultado
Rut		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
BCI Activos Inmobiliarios FIP	76.050.124-7	2.632.295	-	64.370	-	-	2.696.665	64.370
Terrenos y Desarrollos S.A.	76.010.161-3	2.197	-	72	(21)	-	2.248	72
Fip Rentas I	76.215.156-1	328.020	9.808.151	436.886	-	-	10.573.057	436.886
FIP Oportunidades Inmobiliarias	76.722.437-0	-	64.721	162	-	-	64.883	162
FIP LMV II	76.951.439-2	-	262.849	8.761	-	-	271.610	8.761
Total		2.962.512	10.135.721	510.251	(21)	-	13.608.463	510.251

Al 31 de diciembre de 2017		Saldo inicial	Adquisiciones	Valorización valor cuota	Dividendos	Disminución de capital	Activo Saldo final	Efecto en resultado
Rut		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
BCI Activos Inmobiliarios FIP	76.050.124-7	2.336.377	-	370.848	(74.930)	-	2.632.295	295.918
Terrenos y Desarrollos S.A.	76.010.161-3	2.400	-	383	(586)	-	2.197	383
Fip Rentas I	76.215.156-1	390.588	-	(62.568)	-	-	328.020	(62.568)
Total		2.729.365	-	308.663	(75.516)	-	2.962.512	233.733

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

28. INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	M\$	M\$
Intereses títulos de renta fija	3.149.978	6.010.590
Intereses instrumentos BCI	252.223	460.539
Utilidad en venta cuotas de fondos	640.599	-
Total	4.042.800	6.471.129

29. DIFERENCIAS DE CAMBIO

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	M\$	M\$
Pérdidas realizada compra ME	(4.042.041)	(3.745.730)
Ganancias realizada venta ME	4.202.063	3.742.083
Total	160.022	(3.647)

30. RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTES

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	M\$	M\$
Actualización P.P.M. por pago de impuestos	108.608	75.485
Actualización de pasivos afectos a reajuste por IPC	29.290	5.836
Total	137.898	81.321

31. CONTINGENCIAS

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

Al 31 de diciembre de 2018, existen pólizas de garantía para todos los fondos y la administración de carteras, lo cual asciende a M\$67.724.400.

Al 31 de diciembre de 2018

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

Al 31 de diciembre de 2017

Fondos	Tipo de Garantía	Monto M\$	Monto Cursado UF
Fondos	Boletas UF	53.958.678	2.013.523,28
Fondos	Boletas \$	29.119.882	1.086.638,16
Administración de Cartera	Boletas UF	10.701.887	399.351,84
Terceros	Boletas \$	13.500	503,77
	Total	<u>93.793.947</u>	<u>3.500.017,05</u>

32. HECHOS RELEVANTES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no han existido hechos relevantes a informar.

33. SANCIONES

Durante el presente ejercicio no existen sanciones a informar.

34. HECHOS POSTERIORES

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