

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

Estados financieros por los años terminados
el 31 de diciembre de 2019 y 2018
e informe de los auditores independientes

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

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

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.....	20
4.	GESTION DEL RIESGO FINANCIERO	33
5.	CAMBIOS CONTABLES	43
6.	EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	44
7.	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	45
8.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS	45
9.	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	47
10.	INFORMACION SOBRE ENTIDADES RELACIONADAS	48
11.	ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTIA SUJETOS A VENTA O A UNA NUEVA GARANTIA.....	51
12.	OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS.....	51
13.	ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA	52
14.	PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS.....	55
15.	IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS.....	58
16.	OTROS PASIVOS FINANCIEROS	60
17.	CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	60
18.	PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	61
19.	ACCIONES ORDINARIAS.....	62
20.	OTRAS RESERVAS.....	63
21.	GANANCIA POR ACCION.....	63
22.	GANANCIAS ACUMULADAS.....	63
23.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	64
24.	OTROS INGRESOS DE OPERACION.....	64
25.	GASTOS DE ADMINISTRACION.....	65
26.	COSTOS FINANCIEROS	65
27.	PARTICIPACION EN LAS GANANCIAS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS QUE SE CONTABILICEN UTILIZANDO EL METODO DE LA PARTICIPACION.....	66
28.	INGRESOS FINANCIEROS	67
29.	DIFERENCIAS DE CAMBIO	67
30.	RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTES	67
31.	CONTINGENCIAS.....	68
32.	HECHOS RELEVANTES	68
33.	SANCIONES.....	68
34.	HECHOS POSTERIORES.....	68

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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). 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 mencionados estados financieros 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 2019 y 2018 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).

Deloitte.

Enero 27, 2020
Santiago, Chile



Jorge Ortiz Martinez
R.U.T: 12.070.100-2

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018****(Cifras en miles de pesos – M\$)**

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
		M\$	M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	3.243.506	3.080.121
Activos financieros a valor razonable por resultado	7	134.671.187	123.325.503
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	13.418.249	3.360.331
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	332.093	1.099
Activos entregados en garantía sujetos a venta o a nueva garantía	11	-	-
Otros activos no financieros	12	104.840	130.527
Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	15	-	1.243.486
Total activos corrientes		<u>151.769.875</u>	<u>131.141.067</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	71.394	69.517
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	27	3.489.370	13.608.463
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	3.603.659	2.901.512
Propiedades, plantas y equipos	14	6.394.485	520.811
Activo por impuestos diferidos	15	-	-
Total activos no corrientes		<u>13.558.908</u>	<u>17.100.303</u>
Total activos		<u>165.328.783</u>	<u>148.241.370</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 SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras en miles de pesos – M\$)

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
		M\$	M\$
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO			
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros	16	1.587.036	6.472.527
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	17	28.544.206	28.281.249
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	11.808.473	283.927
Obligaciones por contratos de arrendamiento	14	596.806	-
Pasivos por impuestos	15	507.103	-
Pasivo por impuesto diferido	15	786.049	504.591
Provisiones por beneficios a los empleados	18	1.546.149	1.903.858
Total pasivos corrientes		45.375.822	37.446.152
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otras cuentas por pagar	17	176	176
Obligaciones por contratos de arrendamiento	14	5.316.595	-
Total pasivos no corrientes		5.316.771	176
PATRIMONIO			
Capital	19	20.407.840	20.407.840
Ganancias acumuladas	22	93.792.389	89.951.241
Otras reservas	20	435.961	435.961
Total patrimonio neto		114.636.190	110.795.042
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		165.328.783	148.241.370

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 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Cifras en miles de pesos – M\$)**

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	23	57.018.595	54.011.593
Costo de ventas		-	-
Ganancia bruta		57.018.595	54.011.593
Otros ingresos	24	102.592	73.120
Gastos de administración	25	(20.738.436)	(20.195.264)
Ingresos financieros	28	5.314.918	4.042.800
Costos financieros	26	(1.442.277)	(1.057.282)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	27	862.430	510.251
Diferencias de cambio	29	119.373	160.022
Resultados por unidades de reajuste	30	153.825	137.898
Ganancia, antes de impuestos		41.391.020	37.683.138
Gasto por impuestos a las ganancias	15	(10.549.872)	(9.266.684)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		30.841.148	28.416.454
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia del ejercicio		30.841.148	28.416.454
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	21	29.626	27.297
Ganancia por acción básica		29.626	27.297
Ganancias por acción diluidas			
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas	21	29.626	27.297
Ganancias diluida por acción		29.626	27.297

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
	M\$	M\$
Ganancia del ejercicio	30.841.148	28.416.454
Otros resultados integrales que se reclasifican al resultado del ejercicio	-	-
Impuesto a la renta que se relaciona con otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio	-	-
Total otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio	<u>30.841.148</u>	<u>28.416.454</u>
Otros resultados integrales que no se reclasificarán al resultado del ejercicio	-	-
Resultado integral atribuible a:		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	30.841.148	28.416.454
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Total resultado integral	<u>30.841.148</u>	<u>28.416.454</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 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Cifras en miles de pesos – M\$)**

	Capital emitido	Otras reservas varias	Ganancias acumuladas	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 1 de enero de 2019	20.407.840	435.961	89.951.241	110.795.042
Ganancia del ejercicio	-	-	30.841.148	30.841.148
Otros resultados integral	-	-	-	-
Provisión dividendo mínimo	-	-	(27.000.000)	(27.000.000)
Al 31 de diciembre de 2019	20.407.840	435.961	93.792.389	114.636.190
Al 1 de enero de 2018	20.407.840	435.961	88.234.787	109.078.588
Ganancia del ejercicio	-	-	28.416.454	28.416.454
Otros resultados integral	-	-	-	-
Provisión dividendo mínimo	-	-	(26.700.000)	(26.700.000)
Al 31 de diciembre de 2018	20.407.840	435.961	89.951.241	110.795.042

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 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018****(Cifras en miles de pesos – M\$)**

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
	Nota	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación:			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de venta de bienes y prestación de servicios		56.396.540	54.221.932
Otros cobros por actividades de operación		-	-
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(9.797.826)	(8.652.466)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar pagos a y por cuenta de empleados		(10.698.048)	(10.441.577)
Otros pagos por actividades de operación			
Intereses pagados	26	(1.442.277)	(1.028.103)
Intereses recibidos	28	5.314.918	1.701.248
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(10.549.872)	(9.474.331)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(4.005.340)	291.850
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		25.218.095	26.618.553
Flujos de efectivo (utilizados en) procedentes de actividades de inversión:			
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		90.580.932	39.337.226
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		(93.808.270)	(19.829.285)
Otros cobros por la venta participaciones en negocios conjuntos		74.861	-
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos		(76.128)	(10.135.700)
Préstamos a entidades relacionadas		(357.650)	(188.777)
Compras de propiedades, plantas y equipos	14	(210.937)	(111.949)
Compras de intangibles	13	(1.272.701)	(979.117)
Cobros a entidades relacionadas		76.307	157.129
Flujos de efectivo netos (utilizados en) procedentes de actividades de inversión		(4.993.586)	8.249.527

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
		M\$	M\$
Flujos de efectivo (utilizados en) actividades de financiación:			
Préstamos de entidades relacionadas		75.936.821	57.480.913
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(64.412.454)	(70.018.143)
Dividendos pagados		(26.700.000)	(26.700.000)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de financiación		(15.175.633)	(39.237.230)
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		5.048.876	(4.369.150)
Diferencia de cambio neto sobre efectivo y equivalente a efectivo		5.048.876	(4.369.150)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio		(3.392.406)	976.744
Efectivo y equivalente a efectivo al final del ejercicio	6	1.656.470	(3.392.406)

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 2019 y 2018

1. INFORMACION GENERAL

a. Inscripción en el Registro de Valores

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

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

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

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

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

Fondos Mutuos

Entidad	N° de Registro Resolución Exenta N°	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 Estrategia UF hasta 3 años	138	22 de junio de 1993
Fondo Mutuo BCI Competitivo	64	26 de marzo de 1997
Fondo Mutuo BCI Estrategia UF hasta 5 años	64	3 de abril de 1997
Fondo Mutuo BCI Frontera	305	3 de febrero de 2008
Fondo Mutuo BCI Estrategia Pesos hasta 2 años	294	2 de noviembre de 2000

Entidad	N° de Registro Resolución Exenta N°	Fecha
Fondo Mutuo BCI Dólar Cash	30	21 de julio de 2003
Fondo Mutuo BCI Estrategia Pesos hasta 1 año	465	21 de octubre de 2004
Fondo Mutuo BCI América Latina	224	24 de mayo de 2006
Fondo Mutuo BCI Asia	373	3 de septiembre de 2007
Fondo Mutuo BCI USA	374	3 de septiembre de 2007
Fondo Mutuo BCI Europa	372	3 de septiembre de 2007
Fondo Mutuo BCI Express	196	5 de septiembre de 2008
Fondo Mutuo BCI Emergente Global	333	18 de junio de 2008
Fondo Mutuo BCI Gestión Global Dinámica 20	460	12 de diciembre de 2008
Fondo Mutuo BCI Gestión Global Dinámica 50	460	12 de marzo de 2009
Fondo Mutuo BCI Gestión Global Dinámica 80	460	13 de marzo de 2009
Fondo Mutuo BCI 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 Estrategia Pesos Largo Plazo	808	16 de diciembre de 2009
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 Estrategia UF hasta 1 año	120574	6 de julio de 2012
Fondo Mutuo BCI Deuda Latam HY	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 Deuda Latam IG	150972	15 de septiembre de 2015
Fondo Mutuo BCI Deuda Global	161112	1 de diciembre de 2016
Fondo Mutuo BCI Acciones Globales	161113	1 de diciembre de 2016
Fondo Mutuo BCI Estructurado 120	171181	03 de abril de 2017
Fondo Mutuo BCI Retorno Dólar IG	171186	24 de abril de 2017
Fondo Mutuo BCI PB US High Yield	171197	05 de junio de 2017
Fondo Mutuo BCI Estructurado 120 II	171198	05 de junio de 2017
Fondo Mutuo BCI Gestión Dinámica Chile	171252	07 de septiembre de 2017
Fondo Mutuo BCI Estructurado Deuda Global	181328	12 de marzo de 2018
Fondo Mutuo BCI Estructurado Global Fixed Income	181329	12 de marzo de 2018
Fondo Mutuo BCI Estructurado UF Más	181374	11 de julio de 2018
Fondo Mutuo BCI Estructurado Ahorro 7	181420	25 de octubre de 2018
Fondo Mutuo BCI Estructurado Ahorro 7 II	181444	19 de diciembre de 2018
Fondo Mutuo BCI Acciones Chilenas	110455	24 de mayo de 2006
Fondo Mutuo BCI Gestión Ahorro Corto Plazo	110450	16 de noviembre de 2009
Fondo Mutuo BCI Estrategia UF > 5 años	400	14 de septiembre de 2006
Fondo Mutuo BCI Estructurado Estrategia Deuda Plus	191472	16 de marzo de 2019

Fondos de Inversión Mobiliarios

Entidad	N° de Registro Resolución Exenta N°	Fecha
Fondo de Inversión BCI Small Cap Chile	2629	26 de diciembre de 2014
Fondo de Inversión BCI Oportunidad Deuda	161021	5 de enero de 2016

Fondos de Inversión Activos Alternativos

Entidad	N° de Registro Resolución Exenta N°	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 Desarrollo Inmobiliario XI	S/N°	5 de enero de 2018
Fondo de Inversión BCI NV	S/N°	4 de junio de 2018
Fondo de Inversión BCI LMV II	S/N°	28 de noviembre de 2018
BCI LMV II -B Fondo de Inversión	S/N°	29 de noviembre de 2018
Fondo de Inversión BCI Desarrollo Inmobiliario XII	S/N°	05 de julio de 2019
Fondo de Inversión BCI Cartera EC	S/N°	24 de septiembre de 2019

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

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

Los presentes estados financieros han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad Administradora en sesión ordinaria de fecha 15 de Enero de 2020.

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 2019 y 2018, han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” (o “IFRS” en inglés), y según Normas e Instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), específicamente la relacionada a la aplicación del Oficio Circular N°592 del 6 de abril de 2010, el cual permite la no consolidación de un Fondo de inversión (Nota 27), lo cual es requerido por IFRS.

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 2019 y 2018, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los periodos 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 2019 y 2018 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), y en consideración a lo establecido por las normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

c. Período cubierto

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

d. Moneda funcional y presentación

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

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

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

e. Hipótesis de negocio en marcha

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

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

f. Transacciones en moneda extranjera

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

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

	31.12.2019	31.12.2018
	\$	\$
Dólar estadounidense (US\$)	748,74	694,77

g. Bases de conversión

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

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

	31.12.2019	31.12.2018
	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	28.309,94	27.565,79

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.

k. Estado de flujo de efectivo

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

l. Instrumentos financieros

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

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

i.1) Activos financieros

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

i.2) Clasificación de activos financieros

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

i.2.1) Instrumentos financieros a valor razonable por resultados

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

i.2.2) Instrumentos financieros a valor razonable por Patrimonio

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

i.2.3) Activos financieros a costo amortizado

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

i.3) Deterioro de activos financieros

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

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

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

i.4) Desreconocimiento de activos financieros

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

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

i.5) Pasivos financieros

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

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

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

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del ejercicio

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

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

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

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

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

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

Cuando se utilizan técnicas de valorización se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio Vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la

jerarquía del valor razonable. NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable basada en tres niveles: Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3, en donde se concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables.

La Sociedad valoriza sus instrumentos de la siguiente forma:

Bonos Corporativos, precios obtenidos de proveedor independiente RiskAmerica.

Bonos de Gobierno, precios obtenidos de proveedor independiente RiskAmerica.

Depósitos a plazo, precios obtenidos de proveedor independiente RiskAmerica.

Letras hipotecarias, precios obtenidos de proveedor independiente RiskAmerica.

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

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

Al 31 de diciembre de 2019:

Activo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuotas de fondos mutuos	-	19.113.318	-	19.113.318
Bonos	39.677.288	-	-	39.677.288
Depósitos a plazo bancarios	73.640.667	-	-	73.640.667
Letras de crédito hipotecarias	1.661.750	-	-	1.661.750
Forward	578.164	-	-	578.164
Total	115.557.869	19.113.318	-	134.671.187

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

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

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

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

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

i.7) Técnicas de valoración

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

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

m. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

n. Activos intangibles

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

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

o. Propiedades, plantas y equipos

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

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

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

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

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

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

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

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

p. Arrendamientos

I. La Sociedad como arrendatario

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

II. La Sociedad como arrendador

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

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

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

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

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

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

q. Otros pasivos financieros

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

Los recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes.

r. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

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 tasa del 27% para 2018 y 2017.

s. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

t. Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas

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

u. Provisiones pasivos contingentes

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

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

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

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

i) Provisión de vacaciones

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

ii) Provisión bono anual

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

v. Estimaciones y juicios contables

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

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

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

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

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

- a) La vida útil de las propiedades, equipos e intangibles (notas 13 y 14).
- b) Impuesto a la renta e impuestos diferidos (nota 15).
- c) Provisiones por beneficios a los empleados (nota 18).
- d) Contingencias (nota 31).
- e) Valores razonables de activos y pasivos financieros (notas 7 - 8 y 16).

w. Dividendo sobre acciones

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

La ley de sociedades anónimas N° 18.046 publicada el 22 de octubre de 1981, en su artículo 79 establece como mínimo la obligación legal de registrar un dividendo equivalente a lo menos un 30% de las utilidades liquidadas de cada ejercicio, la Administradora cumpliendo con lo indicado en este artículo a registrado una provisión de dividendo (Nota 17).

x. Capital emitido

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

y. Reconocimiento de ingresos

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

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

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

z. Inversiones contabilizadas por el método de la participación

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

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

(*) Filial de BCI Activos Inmobiliarios FIP.

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

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).

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

3. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Tal como lo dispone la Comisión para el Mercado Financiero, estas políticas han sido diseñadas en función de las nuevas normas vigentes al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

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

a) Las siguientes nuevas NIIF, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

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

NIIF 16, Arrendamientos

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

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

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

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

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

Aplicación inicial de NIIF 16, Arrendamientos

Impacto general de la aplicación de NIIF 16 Arrendamientos

En el año actual, la Sociedad ha aplicado NIIF 16 Arrendamientos que es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.

NIIF 16 introduce requerimientos nuevos o modificados con respecto a la contabilización de arrendamientos. Introduce cambios significativos a la contabilización de los arrendatarios al remover la distinción entre arrendamientos operativos y financieros y exige

el reconocimiento, al comienzo, de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamientos para todos los arrendamientos, excepto para los arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor, cuando tales excepciones de reconocimiento son adoptadas. En contraste con la contabilización para el arrendatario, los requerimientos para la contabilización de los arrendatarios permanecen ampliamente sin modificaciones. Detalles de estos nuevos requerimientos se describen en nota 2.P. El impacto de la adopción de NIIF 16 en los estados financieros de la Sociedad se describen a continuación.

La fecha de aplicación inicial de NIIF 16 para la Sociedad es el 1 de enero de 2019.

La Sociedad ha aplicado NIIF 16 usando el enfoque modificado de aplicación retrospectiva, el cual: (i) exige que la Sociedad reconozca el efecto acumulado de aplicar inicialmente NIIF 16 como un ajuste al saldo inicial de utilidades retenidas a la fecha de aplicación inicial; y (ii) no permite la re-expresión de información financiera comparativa, la cual continúa siendo presentada bajo NIC 7 y CINIIF 4.

Impacto de la nueva definición de un arrendamiento

La Sociedad ha hecho uso de la solución práctica disponible en la transición a NIIF 16 de no re-evaluar si un contrato es o contiene un arrendamiento. Por consiguiente, la definición de un arrendamiento en conformidad con NIC 17 y CINIIF 4 continuarán aplicando a aquellos arrendamientos firmados o modificados antes del 1 de enero de 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento se relaciona principalmente con el concepto de control. NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento sobre la base de si el cliente tiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Esto, en contraste con el foco de “riesgos y beneficios” en NIC 17 y CINIIF 4.

La Sociedad aplica la definición de un arrendamiento y guías relacionadas establecidas en NIIF 16 para todos los contratos de arrendamiento firmados o modificados en o después del 1 de enero de 2019 (independientemente de si es un arrendador o un arrendatario en un contrato de arrendamiento). En preparación para la aplicación por primera vez de NIIF 16, la Sociedad ha llevado a cabo un proyecto de implementación. El proyecto ha mostrado que la nueva definición de NIIF 16 no cambiará significativamente el alcance de contratos que cumplen la definición de un arrendamiento para la Sociedad.

Impacto en la contabilización del arrendatario

Arrendamientos operativos

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

En la aplicación inicial de NIIF 16, para todos los arrendamientos (excepto como se describe más adelante), la Sociedad:

- a) Reconoce activos por derecho de uso (clasificados dentro del rubro “Propiedad, planta y equipos”) y pasivos por arrendamientos (clasificados dentro del rubro “Otros pasivos financieros”) en los estados de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos futuros por arrendamiento por un importe total de M\$6.325.540 y M\$6.325.540, respectivamente.
- b) Reconoce depreciación por los activos por derecho de uso e intereses sobre los pasivos por arrendamiento en los estados de resultados, por un importe total de M\$632.554 y M\$72.948, respectivamente;

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

Bajo NIIF 16, los activos por derecho de uso serán evaluados por deterioro en conformidad con NIC 36 Deterioro de Activos.

Para arrendamiento de corto plazo (plazo del arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor (los cuales incluyen tablet y computadores personales, pequeños ítems de muebles de oficina y teléfonos), la Sociedad ha optado por reconocer un gasto por arrendamiento sobre una base lineal como es permitido por NIIF 16. El gasto es presentado dentro de otros gastos dentro de los estados de resultados.

La Sociedad ha usado las siguientes soluciones prácticas al aplicar el enfoque modificado de aplicación retrospectiva para arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos aplicando NIC 17.

- La Sociedad ha aplicado una única tasa de descuento a una cartera de arrendamientos con características razonablemente similares;
- La Sociedad ha ajustado el activo por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial por el importe de provisión por arrendamientos onerosos reconocida bajo NIC 37 en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la aplicación inicial como una alternativa a realizar una revisión por deterioro de valor.
- La Sociedad ha elegido no reconocer activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos a arrendamientos para los cuales el plazo del arrendamiento finaliza dentro de 12 meses de la fecha de aplicación inicial.
- La Sociedad ha excluido costos iniciales directos de la medición del activo por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial.
- La Sociedad ha usado razonamiento en retrospectiva al determinar el plazo de arrendamiento cuando el contrato contiene opciones para extender o terminar el arrendamiento.

Arrendamientos financieros

Para arrendamientos que eran clasificados como arrendamientos financieros al aplicar NIC 17, el importe en libro de los activos arrendados y las obligaciones bajo arrendamientos financieros medidos aplicando NIC 17 inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial se reclasificaron a activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento respectivamente sin ajustes, excepto en los casos en que la Sociedad ha elegido aplicar la excepción de reconocimiento para arrendamientos de bajo valor.

El activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento se contabilizan aplicando NIIF 16 a contar del 1 de enero de 2019.

Impacto en la contabilización de los arrendadores

NIIF 16 no cambia sustancialmente cómo un arrendador contabiliza un arrendamiento. Bajo NIIF 16, un arrendador continúa clasificando los arrendamientos ya sea como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos y contabiliza esos dos tipos de arrendamientos de manera diferente. Sin embargo, NIIF 16 ha modificado y expandido las revelaciones requeridas, en particular con respecto a cómo el arrendador administra los riesgos que se originan de su interés residual en los activos arrendados.

Bajo NIIF 16, un arrendador intermedio contabiliza el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El arrendador intermedio está requerido a clasificar el subarrendamiento como un arrendamiento financiero u operativo por referencia al activo por derecho de uso que se origina del arrendamiento principal (y no por referencia al activo subyacente como era el caso bajo NIC 17).

Impacto financiero de la aplicación inicial de NIIF 16

El promedio ponderado de la tasa incremental por préstamos de la Sociedad aplicada a los pasivos por arrendamiento reconocidos en el estado de situación financiera al 1 de enero de 2019, es de 0,20%.

La siguiente tabla muestra los compromisos de arrendamientos operativos revelados aplicando NIC 17 al 31 de diciembre de 2018, descontados usando la tasa incremental por préstamos a la fecha de aplicación inicial y los pasivos por arrendamientos reconocidos en el estado de situación financiera en la fecha de aplicación inicial.

Efectos al 1 de enero de 2019	M\$
Compromisos de arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018, como fueron revelados en los estados financieros en conformidad con NIC 17	-
Arrendamientos de corto plazo y activos de bajo valor	-
Efecto de descontar los importes anteriores	-
Pasivos por arrendamientos financieros reconocidos bajo NIC 17 al 31 de diciembre de 2018	-
Valor presente de los pagos por arrendamientos variables que dependen de una tasa o índice	<u>6.325.540</u>
Valor presente de los pagos por arrendamientos adeudados en períodos cubiertos por opciones de extensión que son incluidas en el plazo del arrendamiento y no previamente incluidos en los compromisos de arrendamiento operativos	<u>-</u>
Total pasivos por arrendamientos reconocidos al 1 de enero de 2019	<u>6.325.540</u>
Compuestos por:	
Pasivos por arrendamientos porción corriente	596.806
Pasivos por arrendamientos porción no-corriente	<u>5.316.595</u>

La Sociedad ha reconocido M\$6.325.540 por activos por derecho de uso y M\$6.325.540 de pasivos por arrendamiento en la transición a NIIF 16.

Impacto en la presentación de los estados de flujos de efectivo

La aplicación de NIIF 16 ha tenido un impacto en los estados de flujo de efectivo de la Sociedad.

Bajo NIIF 16, los arrendatarios deben presentar:

- Pagos de arrendamientos de corto plazo, pagos por arrendamientos de activos de bajo valor y pagos de arrendamientos variables no incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento, como parte de las actividades operacionales (la Sociedad ha incluido estos pagos como parte de los pagos a proveedores y empleados);
- Efectivo pagado por la porción del interés del pasivo por arrendamiento, ya sea como actividades operacionales o actividades de financiamiento, como lo permite NIC 7 (la Sociedad ha optado incluir el interés pagado como parte de las actividades de operación); y
- Pagos de efectivo por la porción del principal del pasivo por arrendamiento, como parte de actividades de financiamiento.

Bajo NIC 17, todos los pagos por arrendamiento de arrendamientos operativos eran presentados como parte de los flujos de efectivo por actividades operacionales. Por consiguiente, el efectivo neto generado por actividades operacionales ha aumentado en M\$ 0, y el efectivo neto generado por actividades de financiamiento ha aumentado por el mismo monto.

La adopción de NIIF 16 no ha tenido un impacto sobre los flujos de efectivos neto totales.

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

La Administradora ha adoptado las enmiendas a NIIF 9 por primera vez a contar el 1 de enero de 2019. 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, activos financieros con características de prepago con compensación negativa no fallan automáticamente el cumplimiento de la condición SPPI.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto sobre los estados financieros de la Sociedad, dado que la Sociedad no tiene activos financieros con características de prepago.

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

La Administradora ha adoptado las enmiendas a NIC 28 por primera vez a contar del 1 de enero de 2019. Las enmiendas aclaran que NIIF 9, incluyendo sus requerimientos de deterioro, aplican a otros instrumentos financieros en una asociada o negocio conjunto para los cuales el método de la participación no es aplicado. Estos incluyen participaciones de largo plazo que, en sustancia, forman parte de la inversión neta de la entidad en una asociada o negocio conjunto. La Administradora aplica NIIF 9 a tales participaciones de largo plazo antes de que aplique NIC 28. Al aplicar NIIF 9, la Administradora no toma en consideración ningún ajuste a los valores en libros de las participaciones de largo plazo requeridos por NIC 28 (es decir, los ajustes al valor en libros de participaciones de largo plazo que se originan de la asignación de pérdidas de la inversión o la evaluación de deterioro en conformidad con NIC 28).

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido impacto sobre los estados financieros de la Sociedad, dado que la Sociedad no tiene participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos para las cuales se les aplique el método de la participación.

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

La Administradora ha adoptado las enmiendas incluidas en las Mejoras Anuales Ciclo 2015-2017 por primera vez a contar del 1 de enero de 2019. Las Mejoras Anuales incluyen enmiendas a cuatro Normas:

NIC 12 Impuesto a las ganancias

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

NIC 23 Costos de préstamos

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

NIIF 3 Combinaciones de negocios

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

NIIF 11 Acuerdos conjuntos

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

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido impacto sobre los estados financieros de la Sociedad.

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

La Administradora ha adoptado las enmiendas a NIC 19 por primera vez a contar del 1 de enero de 2019. 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 remedido de acuerdo con NIC 19.99, con la tasa de descuento usada en la remediación (además tomando en consideración el efecto de contribuciones y pagos de beneficios sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos netos.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido impacto sobre los estados financieros de la Sociedad.

CINIIF 23, Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias

La Administradora ha adoptado CINIIF 23 por primera vez a contar del 1 de enero de 2019. CINIIF 23 establece cómo determinar una posición tributaria cuando existe incertidumbre sobre el tratamiento para el impuesto a las ganancias. La Interpretación requiere que el Fondo:

- (i) determine si las posiciones tributarias inciertas son evaluadas de forma separada o como un conjunto.
- (ii) evalúe si es probable que la autoridad fiscal aceptará un tratamiento tributario incierto utilizado, o propuesto a ser utilizado, por una entidad en sus declaraciones de impuestos:
 - a. Si lo acepta, la entidad debe determinar su posición tributaria contable de manera consistente con el tratamiento tributario utilizado o planeado a ser utilizado en su declaración de impuestos.
 - b. Si no lo acepta, la entidad debe reflejar el efecto de incertidumbre en la determinación de su posición tributaria contable.

A la fecha de estos estados financieros, la aplicación de esta Interpretación no ha tenido impacto sobre los estados financieros de la Sociedad, dado que la Sociedad ha determinado que no mantiene posiciones tributarias inciertas.

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17, Contratos de Seguros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.

NIIF 17, Contratos de Seguros

NIIF 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza NIIF 4 Contratos de seguro.

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

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

NIIF 17 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2021, se permite su aplicación anticipada. Se aplicará retrospectivamente a menos que sea impracticable, en cuyo caso se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable. Un borrador de exposición “Modificaciones a NIIF 17” aborda las preocupaciones y desafíos de la implementación que fueron identificados después de que NIIF 17 fuera publicada. Uno de los principales cambios propuestos es el diferimiento de la fecha de aplicación inicial de NIIF 17 en un año para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2022.

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

La Administración de la Sociedad anticipa que la aplicación futura de NIIF 17 no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad, dado que la Sociedad no emite contratos de seguros.

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

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.

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de esta enmienda pueda tener un efecto significativo en los estados financieros.

Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)

Las enmiendas aclaran que mientras los negocios tienen generalmente outputs, los outputs no son requeridos para que un conjunto integrado de actividades y activos califiquen como un negocio. Para ser considerado un negocio, un conjunto de actividades y activos adquiridos debe incluir, como mínimo, un input y un proceso sustantivo que en su conjunto contribuyen significativamente a la capacidad de crear outputs.

Se proporcionan guías adicionales que ayudan a determinar si un proceso sustantivo ha sido adquirido.

Las enmiendas introducen una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y activos adquiridos no es un negocio. Bajo la prueba de concentración opcional, el conjunto de actividades y activos

adquiridos no es un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos está concentrado en un solo activo identificable o grupo de activos similares.

Las enmiendas se aplican prospectivamente a todas las combinaciones de negocios y adquisiciones de activos 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. Se permite su aplicación anticipada.

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de esta enmienda pueda tener un efecto significativo en los estados financieros.

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

Las enmiendas tienen la intención de hacer más fácil el entendimiento de la definición de material en NIC 1 y no tienen la intención de alterar el concepto subyacente de materialidad en las normas IFRS. El concepto de “ocultar” información material con información inmaterial ha sido incluido como parte de la nueva definición.

El umbral para la materialidad que influencia a los usuarios ha cambiado desde “podría influenciar” a “podría razonablemente esperarse influenciar”.

La definición de material en NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de material en NIC 1. Adicionalmente, el IASB modificó otras Normas y el Marco Conceptual que contienen una definición de material o se refieren al término “material”, para asegurar consistencia.

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

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de estas enmiendas pueda tener un efecto significativo en los estados financieros.

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.

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de estas enmiendas pueda tener un efecto significativo en los estados financieros.

Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)

Las enmiendas cubren los temas que afectan el reporte financiero en el período anterior al reemplazo de una tasa de interés de referencia existente con una tasa de interés alternativa y aborda las implicancias para requerimientos específicos de contabilidad de cobertura en NIIF 9 Instrumentos Financieros y NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, el cual requiere análisis prospectivo. (NIC 39 fue modificada, así como también NIIF 9 dado que las entidades tienen una elección de política contable cuando aplican por primera vez NIIF 9, la cual permite a las entidades continuar aplicando los requerimientos de contabilidad de cobertura de NIC 39). También se realizaron enmiendas a NIIF 7

Instrumentos Financieros: Revelaciones relacionadas con revelaciones adicionales de la incertidumbre originada por la reforma de la tasa de interés de referencia.

Los cambios en la Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7): (i) modifican requerimientos específicos de contabilidad de cobertura de manera que las entidades apliquen esos requerimientos de contabilidad de cobertura asumiendo que la tasa de interés de referencias sobre la cual los flujos de caja cubiertos y los flujos de caja del instrumento de cobertura están basados no será alterada como resultado de la reforma en la tasa de interés de referencia; (ii) son obligatorios para todas las relaciones de cobertura que sean directamente afectadas por la reforma de la tasa de interés de referencia; (iii) no tienen la intención de entregar una solución de cualquier otra consecuencia originada por la reforma de la tasa de interés de referencia (si una relación de cobertura ya no cumple los requerimientos de contabilidad de cobertura por razones distintas de aquellas especificadas por las enmiendas, la discontinuación de la contabilidad de cobertura es requerida); y (iv) requiere revelaciones específicas acerca del alcance al cual las relaciones de cobertura de las entidades se ven afectadas por las enmiendas.

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

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de estas enmiendas pueda tener un efecto significativo en los estados financieros.

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 82,74% (80,37% en 2018) de los instrumentos de deuda mantenidos en la

cartera propia se encuentran relacionados con contrapartes en categoría de riesgo N1 a corto plazo o AA- a largo plazo. Durante este ejercicio finalizado en diciembre de 2019, no se registraron eventos de incumplimiento asociados al riesgo de crédito.

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

	Al 31 de diciembre de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	M\$	%	M\$	%
Corto plazo				
N1	73.640.667	64,04	80.276.907	73,60
N2	-	-	-	-
	Al 31 de diciembre de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	M\$	%	M\$	%
Largo plazo				
AAA	19.845.213	17,26	21.417.280	19,63
AA+	-	-	-	-
AA	17.805.953	15,49	3.429.416	3,14
AA-	984.386	0,86	1.340.780	1,23
A+	2.703.486	2,35	416.696	0,38
A	-	-	-	-
Sin Clasificación	-	-	2.199.384	2,02

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

Adicionalmente, BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. presenta al 31 de Diciembre de 2019 una exposición al riesgo de crédito de M\$154.576.241 (M\$143.375.517 al 31 de diciembre de 2018), como resultado de los instrumentos incorporados en la cartera de inversiones, cuotas de fondos mutuos y de los préstamos y cuentas por cobrar. La exposición antes detallada no afecta la posición de la Administradora, ya que todas las contrapartes relacionadas presentan una alta calidad crediticia.

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

Clasificación	Grupos	Tipo	Al 31 de diciembre de 2019 M\$	Al 31 de diciembre de 2018 M\$
A valor razonable con cambio en resultados	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	19.113.318	14.245.040
	Bonos	Bonos	39.677.288	25.894.394
	Depósitos a plazo	Depósitos a plazo bancarios	73.640.667	80.276.907
	Letras de créditos	Letras de crédito hipotecarias	1.661.750	709.778
	Pagarés	Pagarés reajustables	-	2.199.384
	Derivados	Derivados	578.164	-
Inversiones que se contabilicen utilizando el método de la participación	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	Cuotas de fondos de inversión	3.486.751	13.606.215
		Inversiones en sociedades	2.619	2.248
Efectivo y equivalente de efectivo	Efectivo y equivalente de efectivo	Efectivo y equivalente de efectivo	3.243.506	3.080.121
Préstamos y cuentas por cobrar	Cuentas por cobrar	Deudores por cobrar y otras cuentas comerciales	13.489.643	3.360.331
		Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	332.093	1.099
Exposición total			155.225.799	143.375.517

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 2019:

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	19.113.318	-	-	-	-	-	-	19.113.318
	Bonos	5.555.656	13.553.165	20.507.598	60.869	-	-	-	39.677.288
	Depósitos a plazo	15.926.006	57.714.661	-	-	-	-	-	73.640.667
	Letras de créditos	6.817	23.959	270.241	111.855	-	-	1.248.878	1.661.750
	Derivados	578.164	-	-	-	-	-	-	578.164
Efectivo y equivalente de efectivo	Efectivo y equivalente de efectivo	3.243.506	-	-	-	-	-	-	3.243.506
Costo amortizado	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	332.093	-	-	-	-	-	-	332.093
	Deudores comerciales	13.489.643	-	-	-	-	-	-	13.489.643
Totales		58.245.203	71.291.785	20.777.839	172.724	-	-	1.248.878	151.736.429

Al 31 de Diciembre de 2019, BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. presenta un 85,25% de la cartera en instrumentos con plazos de vencimiento hasta 1 año, con lo cual no se observa escasez anticipada o no anticipada resultante de necesidad de financiamiento.

Análisis de vencimientos al 31 de diciembre de 2018:

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019	Menos de 7	7 días a 1	1 a 12	Más de 12
	días	mes	meses	meses
	M\$	M\$	M\$	M\$
Derivados liquidables netos	-	-	-	-
Forwards	-	-	578.164	-

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

a.3. Riesgo de mercado

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

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

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

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

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

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

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

Durante el cuarto trimestre finalizado el 31 de diciembre de 2019, el valor promedio diario del VAR a 10 días fue de MM\$440.

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.

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 2019, el valor razonable neto con efecto en resultados de los forwards vigentes era de \$578 millones compensado por el impacto positivo en el valor de mercado del conjunto de activos con exposición al riesgo de moneda durante el período de vigencia de los contratos forward.

Al 31 de diciembre de 2019, los contratos forward vigentes tenían las siguientes características cuantitativas:

Tipo de contrato	Moneda	Monto	Vencimiento	Precio forward del contrato \$
Venta de dólar	USD	7.600.000	10/01/2020	826,01
Venta de UF	UF	25.000	09/09/2020	28.770,00
Venta de UF	UF	100.000	27/08/2020	28.752,00

Al 31 de diciembre de 2019, el monto vigente de contratos forward representaba un 1,24% de la exposición en instrumentos reajustables de la Administradora, es decir, dentro de la política de inversiones vigente. La estrategia de gestión de riesgo de moneda utilizada se aplica sobre los instrumentos reajustables que presentan la exposición al riesgo de moneda.

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 2019 dentro del rango [0,0; 0,39], 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	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
	M\$	M\$
Índices de liquidez		
Liquidez corriente (veces)	3,39	3,50
Razón ácida (veces)	3,39	3,50
Índices de endeudamiento		
Razón de endeudamiento (veces)	0,39	0,34
Porción deuda corto plazo (%)	88,33%	100,00%
Porción deuda largo plazo (%)	11,67%	0,00%

Producto del aumento de MM\$20.628, en los activos corrientes respecto del cierre del 31 de diciembre de 2019, el índice de liquidez, disminuyó hasta las 3,39 veces.

De la misma forma, como consecuencia del aumento de los pasivos no corrientes, el índice de endeudamiento, aumento hasta las 0,44 veces.

5. CAMBIOS CONTABLES

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

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

Reconoció activos por derecho de uso (clasificados dentro del rubro “Propiedades, plantas y equipos”) y pasivos por arrendamientos (clasificados dentro del rubro “Obligaciones por contratos de arrendamientos”) en los Estados de Situación Financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos futuros por arrendamiento por un importe total de M\$6.325.540 y M\$6.325.540, respectivamente. Para descontar a valor presente se ha utilizado el promedio ponderado de la tasa incremental por los fondeos del Banco de Créditos e Inversiones, aplicada a los pasivos por arrendamiento reconocidos en el estado de situación financiera en la fecha de aplicación inicial fue de 2,36% (UF).

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

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

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

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2019, no han ocurrido otros cambios contables con respecto al ejercicio anterior que afecten los presentes Estados Financieros.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

	Moneda	Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
		M\$	M\$
Efectivo en caja	CLP	561	461
Efectivo en banco	CLP	3.242.945	3.079.660
Total		3.243.506	3.080.121

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	
	2019	2018
	M\$	M\$
Obligaciones por derivados	-	-
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo (nota 16)	(1.587.036)	(6.472.527)
Subtotal	(1.587.036)	(6.472.527)
Total partidas en conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo	(1.587.036)	(6.472.527)
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.243.506	3.080.121
Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujos de efectivo	1.656.470	(3.392.406)

7. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADO

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

	Moneda de origen	Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
		M\$	M\$
Cuotas de fondos mutuos	\$	13.293.229	9.789.525
Cuotas de fondos mutuos	US\$	5.820.089	4.455.515
Bonos bancarios	\$	-	50.976
Bonos bancarios	UF	39.677.288	25.843.418
Depósitos a plazo bancarios	\$	67.670.814	29.229.498
Depósitos a plazo bancarios	UF	5.969.853	51.047.409
Letras hipotecarias	UF	1.661.750	709.778
Pagaré descontable del Banco Central de Chile	\$	-	2.199.384
Forward	\$	578.164	-
Total		134.671.187	123.325.503

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 2019:

Clasificación	Grupo	Tipo	A valor contable	A valor razonable
			M\$	M\$
Activos				
A valor razonable	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	19.113.318	19.113.318
	Bonos	Bonos (pesos, UF)	39.677.288	39.677.288
	Depósitos a plazo	Depósitos a plazo bancarios	73.640.667	73.640.667
	Letras de crédito	Letras de crédito hipotecarias	1.661.750	1.661.750
	Derivados	Forwards de moneda	578.164	578.164
Total			134.671.187	134.671.187

Clasificación de instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018:

Clasificación	Grupo	Tipo	A 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>

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	Al 31 de diciembre de			
		2019		2018	
		M\$	%	M\$	%
A valor razonable					
Fondos mutuos		19.113.318	-	14.245.040	-
Forward de cobertura		578.164		-	
Subtotal		<u>19.691.482</u>	-	<u>14.245.040</u>	-
	AAA	19.845.213	17,26	21.417.280	19,63
	AA+	-	-	-	-
	AA	17.805.953	15,49	3.429.416	3,14
Instrumentos de deuda	AA-	984.386	0,86	1.340.780	1,23
	A+	2.703.486	2,35	416.696	0,38
	N1	73.640.667	64,04	80.276.907	73,60
	S/C	-	-	2.199.384	2,02
Subtotal		<u>114.979.705</u>	100,00	<u>109.080.463</u>	100,00
Total		<u>134.671.187</u>		<u>123.325.503</u>	

9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
	M\$	M\$
Parte corriente:		
Deudores comerciales	<u>13.418.249</u>	<u>3.360.331</u>
Total parte corriente	<u>13.418.249</u>	<u>3.360.331</u>
Parte no corriente:		
Garantía de arriendo	<u>71.394</u>	<u>69.517</u>
Total parte no corriente	<u>71.394</u>	<u>69.517</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 2019 y 2018, no se reconocieron pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar, debido a que este rubro no contiene activos que hayan sufrido un deterioro de valor.

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

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

10. INFORMACION SOBRE ENTIDADES RELACIONADAS

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

Rut	Sociedad	Descripción de la transacción	Plazo de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Al 31 de diciembre de	
						2019	2018
						M\$	M\$
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Servicios de Recursos Humanos, comisiones GIC	90 días	Comisiones	\$	331.170	172
96.519.800-8	BCI Corredor de Bolsa S.A.	Comisiones por servicios prestados	60 días	Comisiones	\$	923	927
96.948.880-9	BCI Securitizadora S.A.	Arriendo de bodega	60 días	Arriendos	\$	-	-
	Total					332.093	1.099

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	
	2019	2018
	M\$	M\$
BCI Corredor de Bolsa S.A.	93.972	43.958
Banco de Crédito e Inversiones	11.714.501	239.969
Total	11.808.473	283.927

c) Transacciones más significativas y sus efectos en resultados

Transacciones al 31 de diciembre de 2019:

Sociedad	RUT	Relación	Descripción	Saldo	Efecto en resultado
				M\$	M\$
Banco de Crédito e Inversiones	97.006.000-6	Matriz	Cuenta corriente	2.330.132	-
			Comisiones	2.829.389	(2.829.389)
			Servicio administración de personal	11.882	(11.882)
			Servicios de informática	42.652	(42.652)
			Cuenta corriente mercantil, rendición a Boletas de garantía partícipes en UF art. 226 Ley 18.045	11.500.000	(511.603)
				58.837.462	(31.641)
BCI Corredor de Bolsa S.A.	96.519.800-8	Matriz	Referenciamiento de clientes	(8.119)	8.119
			Comisión de colocación cuotas de fondos mutuos	165.455	(165.455)
		Accionista	Comisión de transferencias instrumentos de renta fija	373.205	(373.205)
Remuneración Directores		Director*	Honorarios Directores	103.731	103.731
Rem. Gerencias y Subgerencias		Gerencias**	Remuneración	6.088.611	(6.088.611)

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

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

Transacciones al 31 de diciembre de 2018:

Sociedad	RUT	Relación	Descripción	Saldo	Efecto en resultado
				M\$	M\$
Banco de Crédito e Inversiones	97.006.000-6	Matriz	Cuenta corriente	1.653.858	-
			Comisiones	2.782.726	(2.782.726)
			Servicio administración de personal	10.635	(10.635)
			Servicios de informática	38.097	(38.097)
			Boletas de garantía partícipes en UF art. 226 Ley 18.045	51.575.265	51.575.265
Bci Corredor de Bolsa S.A.	96.519.800-8	Matriz	Referenciamiento de clientes	(13.682)	13.682
		Accionista	Comisión de colocación cuotas de fondos mutuos	161.081	(161.081)
			Comisión de transferencias instrumentos de renta fija	402.618	(402.618)
Remuneración Directores		Director*	Honorarios Directores	98.236	(98.236)
Rem. Gerencias y Subgerencias		Gerencias**	Remuneración	5.845.191	(5.845.191)

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

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

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

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

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

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

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

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

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
	M\$	M\$
Activos corrientes		
Garantías partícipes UF	60.418.700	57.423.156
Garantías partícipes \$	-	-
Administración de cartera	10.053.342	10.301.244
Garantías a terceros \$	-	-
Total	70.472.042	67.724.400
Pasivos corrientes		
Garantías partícipes UF	60.418.700	57.423.156
Garantías partícipes \$	-	-
Administración de cartera	10.053.342	10.301.244
Garantías a terceros \$	-	-
Total	70.472.042	67.724.400
Efecto neto	-	-

12. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

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

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
	M\$	M\$
Otros gastos anticipados	104.840	130.527
Total	104.840	130.527

13. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

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

Concepto	Año vida útil promedio	Año vida útil remanente promedio	Al 31 de diciembre de 2019		
			Saldo bruto	Amortización acumulada	Saldo neto
			M\$	M\$	M\$
Sistema Partícipe Gather	5	1	461.413	(306.322)	155.091
Sistema Realais	5	-	75.225	(75.225)	-
Sistema Integral Tower	5	1	460.192	(302.091)	158.101
Sistema Integral RD	6	3	4.130.477	(1.179.773)	2.950.704
Sistema de Plataforma WEB AGF	5	2	443.668	(103.905)	339.763
Total			5.570.975	(1.967.316)	3.603.659

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	2	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

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

	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 al 1 de enero de 2019	438.372	161.981	411.446	3.065.661	307.570	4.385.030
Adiciones	23.041	-	48.746	1.064.816	136.098	1.272.701
Bajas	-	(86.756)	-	-	-	(86.756)
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2019	461.413	75.225	460.192	4.130.477	443.668	5.570.975
Amortización acumulada	(240.260)	(161.981)	(263.725)	(775.161)	(42.391)	(1.483.518)
Amortización de ejercicio	(66.062)	-	(38.366)	(404.612)	(61.514)	(570.554)
Bajas	-	86.756	-	-	-	86.756
Total amortización	(306.322)	(75.225)	(302.091)	(1.179.773)	(103.905)	(1.967.316)
Valor neto al 31 de diciembre de 2019	155.091	-	158.101	2.950.704	339.763	3.603.659

	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 al 1 de enero de 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	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2018	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)
Valor neto al 31 de diciembre de 2018	198.112	-	147.721	2.290.500	265.179	2.901.512

14. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

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

Concepto	Promedio años de vida útil	Promedio años vida útil remanente	Al 31 de diciembre de 2019		
			Saldo bruto final	Depreciación acumulada	Saldo neto final
			M\$	M\$	M\$
Equipos de oficina	5	2	1.069.220	(787.258)	281.962
Teléfonos	5	2	84.853	(82.863)	1.990
Mobiliarios de oficina	5	2	466.977	(442.459)	24.518
Instalaciones	7	3	1.559.800	(1.328.765)	231.035
Total			3.180.850	(2.641.345)	539.505

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

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

Concepto	Promedio años de vida útil	Promedio años vida útil remanente	Al 31 de diciembre de 2019			
			Saldo bruto final	Adiciones	Depreciación acumulada	Saldo neto final
			M\$		M\$	M\$
Edificios y Terrenos	10	9	0	6.487.534	(632.554)	5.854.980
Total			0	6.487.534	(632.554)	5.854.980

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

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

Al 31 de diciembre de 2019	Equipos de oficina	Teléfonos	Mobiliarios de oficina	Instalaciones	Total neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero 2019	928.482	84.853	454.929	1.501.649	2.969.913
Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-
Adiciones	140.738	-	12.048	58.151	210.937
Valor bruto al 31 de diciembre de 2019	1.069.220	84.853	466.977	1.559.800	3.180.850
Depreciación acumulada	(687.940)	(81.681)	(427.078)	(1.252.403)	(2.449.102)
Depreciación del ejercicio	(99.318)	(1.182)	(15.381)	(76.362)	(192.243)
Bajas	-	-	-	-	-
Total depreciación acumulada y deterioro 2019	(787.258)	(82.863)	(442.459)	(1.328.765)	(2.641.345)
Valor neto al 31 de diciembre de 2019	281.962	1.990	24.518	231.035	539.505

Al 31 de diciembre de 2018	Equipos de oficina	Teléfonos	Mobiliarios de oficina	Instalaciones	Total neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero 2018	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
Valor bruto al 31 de diciembre de 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)
Valor neto al 31 de diciembre de 2018	240.542	3.172	27.851	249.246	520.811

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

	Edificios y terrenos M\$	Total neto M\$
Saldo al 1 de enero de 2019	-	-
Reclasificaciones	-	-
Bajas	-	-
Adiciones	6.487.534	6.487.534
	<hr/>	<hr/>
Valor bruto al 31 de diciembre de 2019	6.487.534	6.487.534
	<hr/>	<hr/>
Depreciación acumulada	-	-
Depreciación del ejercicio	(632.554)	(632.554)
Bajas	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total depreciación acumulada y deterioro 2019	(632.554)	(632.554)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Valor neto al 31 de diciembre de 2019	5.854.980	5.854.980

e) Obligaciones por contratos de arrendamiento

	Análisis de vencimientos				
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Al 31 de diciembre de 2019	596.806	1.236.666	1.296.376	2.783.553	5.913.401
	<hr/>				
	Análisis de vencimientos				
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Al 31 de diciembre de 2018	-	-	-	-	-

15. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto corriente

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

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
	M\$	M\$
PPM	9.713.408	8.755.742
Impuesto por recuperar ejercicio anterior	-	1.636.282
Crédito por gastos por capacitación	43.962	41.449
Otros	3.941	-
Menos:		
Impuesto a la renta (tasa de impuesto 27,00%)	(10.206.356)	(9.184.735)
Provisión 40% impuesto único	(62.058)	(5.252)
Total (pasivo) activo	(507.103)	1.243.486

b) Resultado por impuestos

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2019 y 2018, se compone de los siguientes conceptos:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
	M\$	M\$
Gasto por impuesto corriente	10.206.356	9.184.735
Gasto rechazado 40%	62.058	5.252
Total gasto por impuesto corriente neto total	10.268.414	9.189.987
Gasto por impuesto diferido	281.458	76.697
Total ingreso por impuesto diferido	281.458	76.697
Gasto por impuesto a las ganancias	10.549.872	9.266.684

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

	Al 31 de diciembre de			
	2019		2018	
	Tasa de impuesto	M\$	Tasa de impuesto	M\$
Resultado antes de impuesto a la renta		41.391.020		37.683.138
Saldo según tasa vigente	27,00%	11.175.575	27,00%	10.174.447
Corrección monetaria del patrimonio	(2,08%)	(859.237)	(2,77%)	(1.042.173)
Otras diferencias permanentes	0,57%	233.534	0,36%	134.410
Total conciliación	<u>25,49%</u>	<u>10.549.872</u>	<u>24,59%</u>	<u>9.266.684</u>

- d) Impuestos diferidos

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

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos:		
Provisión bono anual	328.367	426.527
Provisiones terceros	44.483	47.787
Provisiones vacaciones	89.093	87.514
Total activos por impuestos diferidos	<u>461.943</u>	<u>561.828</u>
Pasivo por impuestos diferidos:		
Valorización de cartera	(216.000)	(219.370)
Propiedades, plantas y equipos	(59.004)	(63.641)
Intangibles	(972.988)	(783.408)
Total pasivo por impuestos diferidos	<u>(1.247.992)</u>	<u>(1.066.419)</u>
Total impuestos diferidos pasivo neto	<u>(786.049)</u>	<u>(504.591)</u>

16. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

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

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
	M\$	M\$
Sobregiros bancarios con Banco de Crédito e Inversiones	1.587.036	4.066.385
Sobregiros bancarios con otros bancos	-	2.406.142
Pasivo por forward	-	-
Total	1.587.036	6.472.527

17. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Moneda de origen	Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
		M\$	M\$
Corriente			
IVA débito fiscal	\$	776.823	682.021
Impuesto único a los trabajadores	\$	85.927	74.555
Cotizaciones previsionales	\$	131.048	126.495
Impuesto adicional corredores extranjeros	US\$	35.030	25.129
Facturas por pagar	\$	263.220	392.217
Honorarios por pagar	\$	766	337
Cuentas por pagar	\$	9.642	12.299
Facturas por recibir	\$	206.054	241.180
Provisión dividendos	\$	27.000.000	26.700.000
Otros acreedores	\$	35.696	27.016
Total		28.544.206	28.281.249
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 2019 y 2018 es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
	M\$	M\$
Provisión vacaciones		
Saldo inicial	324.128	292.692
Aplicaciones	(101.947)	(67.481)
Incrementos	107.796	98.917
Saldo provisión vacaciones	<u>329.977</u>	<u>324.128</u>
Provisión bono anual		
Saldo inicial	1.234.730	1.091.099
Aplicaciones	(1.548.033)	(1.377.345)
Incrementos	1.529.475	1.520.976
Saldo provisión bono anual	<u>1.216.172</u>	<u>1.234.730</u>
Otras provisiones		
Saldo inicial	345.000	-
Aplicaciones	(345.000)	-
Incrementos	-	345.000
Saldo otras provisiones	<u>-</u>	<u>345.000</u>
Total	<u>1.546.149</u>	<u>1.903.858</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 2019 y 2018, la Sociedad se encuentra bajo el control del Banco de Créditos e Inversiones, a continuación se detalla la estructura patrimonial de los accionistas:

Sociedad	Serie	Acciones suscritas y pagadas		Acciones con derecho a voto	Propiedad
		N°	N°	N°	%
Banco de Crédito e Inversiones	Única	1.040	1.040	1.040	99,9
BCI Corredor de Bolsa S.A.	Única	1	1	1	0,1
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 2019	20.407.840	20.407.840
Saldos al 31 de diciembre de 2018	20.407.840	20.407.840

Saldos al 31 de diciembre 2019 y 2018:

Sociedad	Serie	Acciones al inicio del ejercicio	Movimiento de		Acciones al cierre del ejercicio
			Venta de acciones	Compra de acciones	
		N°	N°	N°	N°
Banco de Crédito e Inversiones	Única	1.040	-	-	1.040
BCI Corredor de Bolsa S.A.	Única	1	-	-	1
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. El saldo de otras reservas al 31 de diciembre de 2019 asciende a M\$435.961 y M\$435.961 en 2018.

21. GANANCIA POR ACCION

El detalle de las ganancias por acción al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Ganancias por acción	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
	M\$	M\$
Ganancias por acción básica en operaciones continuadas	29.626	27.297
Ganancias por acción básica	29.626	27.297

El cálculo de las ganancias por acción al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se basó en la utilidad a accionistas y el número de acciones de la serie única. La Sociedad no ha emitido deuda convertible u otros instrumentos patrimoniales, consecuentemente, la utilidad por acción no está afectada potencialmente por compromisos que diluyan los ingresos por acción de la Sociedad.

22. GANANCIAS ACUMULADAS

El movimiento de las ganancias acumuladas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
	M\$	M\$
Saldo inicial	89.951.241	88.234.787
Provisión dividendo mínimo (*)	(27.000.000)	(26.700.000)
Ganancia del ejercicio	30.841.148	28.416.454
Saldo final	93.792.389	89.951.241

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

(*) Con fecha 18 de diciembre de 2019, el Directorio de la Sociedad estableció una provisión de dividendo mínimo por \$27.000.000.

23. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
	M\$	M\$
Remuneraciones fondos mutuos	53.491.743	50.620.258
Remuneraciones fondos de inversión	1.960.134	1.800.189
Administración de cartera	1.156.879	1.246.209
Comisiones fondos mutuos	123.720	331.255
Otros ingresos	286.119	13.682
Total	57.018.595	54.011.593

24. OTROS (GASTOS) INGRESOS DE OPERACION

Los otros (gastos) ingresos de operación por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detallan a continuación:

Identificación	Moneda	Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
		M\$	M\$
Recuperación de cuentas por cobrar cuotas	\$	102.592	73.120
Total		102.592	73.120

25. GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
	M\$	M\$
Comisiones	2.333.096	2.346.926
Derechos de bolsa	232.333	351.033
Remuneraciones	6.133.710	5.864.814
Otros beneficios al personal	3.162.261	3.435.795
Dieta Directores	103.731	98.236
Publicidad	401.762	304.765
Computación	4.291.821	4.111.630
Arriendos	-	705.937
Gastos de operación	1.030.574	923.519
Seguros	133.716	173.783
Patentes	337.866	329.350
Auditoría y asesorías	1.031.250	837.699
Depreciación y amortización	1.395.351	595.280
Gastos gremiales	102.124	78.111
Gastos de clasificadora de riesgo	48.841	38.386
Total	20.738.436	20.195.264

26. COSTOS FINANCIEROS

Los costos financieros por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
	M\$	M\$
Intereses préstamos bancarios	513.328	341.747
Gastos bancarios	784.169	715.535
Gasto financiero interés operativo	144.780	-
Total	1.442.277	1.057.282

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 2019	Rut	Saldo	Adquisiciones	Valorización	Otros	Disminución	Activo Saldo	Efecto en
		inicial		valor cuota	movimientos	de capital		
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
BCI Activos Inmobiliarios FIP	76.050.124-7	2.696.665	-	523.894	-	-	3.220.559	523.894
Terrenos y Desarrollos S.A.	76.010.161-3	2.248	-	525	(154)	-	2.619	525
Fip Rentas I	76.215.156-1	10.573.057	-	368.430	-	(10.941.487)	-	368.430
FIP Oportunidades Inmobiliarias	76.722.437-0	64.883	-	(789)	-	(64.094)	-	(789)
FIP BCI LMV II	76.951.439-2	271.610	24.212	(29.630)	-	-	266.192	(29.630)
Total		13.608.463	24.212	862.430	(154)	(11.005.581)	3.489.370	862.430

Al 31 de diciembre de 2018	Rut	Saldo	Adquisiciones	Valorización	Dividendos	Disminución	Activo Saldo	Efecto en
		inicial		valor cuota		de capital		
		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

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

28. INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
	M\$	M\$
Intereses títulos de renta fija	3.736.287	3.149.978
Intereses instrumentos BCI	248.894	252.223
Utilidad en venta cuotas de fondos	1.329.737	640.599
Total	5.314.918	4.042.800

29. DIFERENCIAS DE CAMBIO

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

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
	M\$	M\$
Pérdidas realizada compra moneda extranjera	(13.584.947)	(4.042.041)
Ganancias realizada venta moneda extranjera	13.704.320	4.202.063
Total	119.373	160.022

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	
	2019	2018
	M\$	M\$
Actualización P.P.M. por pago de impuestos	147.724	108.608
Actualización de pasivos afectos a reajuste por IPC	6.101	29.290
Total	153.825	137.898

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 2019, existen pólizas de garantía para todos los fondos y la administración de carteras, lo cual asciende a M\$70.472.042-.

Al 31 de diciembre de 2019

Fondos	Tipo de garantía	Monto M\$	Monto cursado UF
Fondos	Boletas UF	60.418.700	2.134.186,77
Administración de cartera	Boletas UF	10.053.342	355.117,05
	Total	70.472.042	2.489.303,82

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	67.724.400	2.456.827,82

32. HECHOS RELEVANTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no han existido hechos relevantes a informar.

33. SANCIONES

Durante el presente ejercicio no existen sanciones a informar.

34. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se han registrado hechos posteriores que puedan afectar la presentación de los mismos.
