

Memoria Anual 2019



Bci Corredor de Bolsa

SEÑORES ACCIONISTAS:

Con más de 31 años de historia, Bci Corredor de Bolsa se ha consolidado como una de las principales empresas de intermediación financiera del país, destacando por su reputación y excelencia en el servicio hacia sus clientes.

El equipo de Bci Corredor de Bolsa lo componen 131 colaboradores altamente calificados, teniendo oficinas en Santiago y Centro de Inversiones en Viña del Mar. Durante 2018, la empresa consolidó su estructura de ejecutivos especialistas para sus distintos segmentos, entregando una oferta de valor integral y de alta calidad.

Adicionalmente, Bci Corredor de Bolsa posee uno de los equipos de Equity Research más reconocidos del mercado local. Cuenta con nueve analistas dedicados íntegramente a estudios de renta variable generando más de cuatrocientos informes al año entre los que se destacan: Portafolios Recomendados, Estrategias de Renta Fija y Cambiaria, Informes de Empresas, Informes de Coyuntura Nacional e Internacional y Destacados.

Durante el año 2019 Bci Corredor de Bolsa consolidó su posicionamiento con instituciones extranjeras, logrando transar en el mercado local operaciones que superaron los MMUSD 3.500 en renta variable y MMUSD 104.000 en renta fija (creciendo respecto año anterior 61% y 41% respectivamente).

El año 2019 la empresa logró excelentes resultados. La utilidad neta alcanzó MM\$ 10.223, lo que representa un crecimiento de 21% con respecto 2018.

Durante el año 2019 Bci Corredor de Bolsa firma un Acuerdo Verde con el Ministerio de Hacienda comprometiéndose con el riesgo climático y criterios de inversiones responsables.

Bci Corredor de Bolsa es una de las dos corredoras de la industria local que se adhirió al acuerdo verde, sumándose a otras instituciones financieras como Bancos, AFP y Administradoras de Fondos, tanto a nivel local como internacional.

A fines del año 2019 Bci Corredor de Bolsa se posicionó en primer lugar en Chile en el ranking de carteras recomendadas de El Mercurio Inversiones con su Portafolio Recomendado de 5 Acciones Fundamental, alcanzando un rendimiento de 6,06 puntos porcentuales por sobre el IPSA.

José Luis De la Rosa
Presidente Directorio
Bci Corredor de Bolsa

Índice	Página
I) Introducción.	4
II) Filosofía de Inversión.	4
III) Identificación de la Entidad.	4
IV) Propiedad y Control de la Entidad.	5
V) Actividades y negocios de la entidad.	7
a. Productos	
b. Estructura de la organización y personal.	
VI) Factores de Riesgo	16
VII) Transacciones de Acciones.	19
VIII) Hechos Esenciales y Relevantes.	19
IX) Políticas de Inversiones y Financiamiento.	20
X) Política de Dividendos.	20
XI) Información de Filiales.	20
XII) Utilidad Distribuible.	20
XIII) Remuneración del Directorio.	21
XIV) Síntesis de Comentarios y Proposiciones de Accionistas.	21
XV) Suscripción de la Memoria año 2017 y Declaración de Responsabilidad.	22
XVI) Responsabilidad Social y Desarrollo Sustentable	23
XVII) Informes Financieros.	24

I) Introducción:

Bci Corredor de Bolsa es parte de la División Finanzas del Banco Crédito e Inversiones que entrega a sus clientes una propuesta integral y coordinada de todos los productos y servicios.

La misión de Bci Corredor de Bolsa es otorgar una asesoría de excelencia y las mejores soluciones financieras para cada perfil y segmento de inversionista a través de un completo equipo de especialistas y ejecutivos buscando construir relaciones de largo plazo con el cliente y una adecuada retribución a los accionistas enmarcado dentro de Valores que propicia la Corporación Bci.

II) Filosofía de Inversión:

Bci Corredor de Bolsa S.A se orienta a ofrecer a sus clientes oportunidades de negocios que agreguen valor en la gestión de su patrimonio. Por ello, importantes clientes nos prefieren, requiriendo una asesoría activa de nuestra parte. Para lograr esto, toda nuestra organización está preocupada y orientada al cliente, siempre en un marco de cercanía y confianza, que nos ha permitido establecer relaciones de largo plazo. En síntesis, somos un Corredor de Bolsa proactivo en la generación de oportunidades de inversión. Disponemos de la infraestructura y de un equipo de profesionales dispuesto a brindarle asesoría y soluciones que se necesiten.

III) Identificación de la Entidad:

a) IDENTIFICACIÓN:

Razón Social:	Bci Corredor de Bolsa S.A.
Domicilio Legal:	Magdalena 140, Piso 14, Las Condes, Santiago de Chile.
R.U.T.:	96.519.800-8
Representante Legal:	Tomás Flanagan Margozzini
Tipo de Sociedad:	Sociedad anónima cuyo objeto social es la intermediación y corretaje de valores, y en general todas aquellas actividades permitidas por la ley en su calidad de corredor de bolsa. La sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores de Comisión para el Mercado Financiero, con el número 114.

b) DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS:

Bci Corredor de Bolsa S.A es una empresa que nació en 1987, cuando la Corporación Bci creó Bancrédito S.A. Agente de Valores, cuya orientación era prestar servicios de asesoría e intermediación financiera en el mercado de capitales. Nuestro personal está integrado por más de 80 profesionales, encontrándose especialistas en instrumentos de renta fija y variable, nacional e internacional. En 1990 Bancrédito amplía su giro a Corredor de Bolsa, constituyéndose en socio fundador de la Bolsa Electrónica de Chile, cambiando su razón social a Bancrédito S.A Corredor de Bolsa. Desde 1998 todas las filiales del banco adoptan la sigla Bci al inicio de su razón social y nos transformamos en Bci Corredor de Bolsa S.A

Bci Corredor de Bolsa está regulada y fiscalizada por Comisión para el Mercado Financiero.

c) DIRECCIONES Y OTROS ANTECEDENTES:

Oficina Principal:	Magdalena 140, Piso 14, Las Condes, Santiago de Chile.
R.U.T.:	96.519.800-8
Teléfono:	(02) 2692 89 00
Correo Electrónico:	cbolsa@bci.cl
Página web:	www.bci.cl/inversiones

d) NÓMINA AGENTES COLOCADORES:

Banco de Crédito e Inversiones

Dirección:	Avenida El Golf 125, Las Condes, Santiago de Chile.
R.U.T.:	97.006.000-6
Representante Legal:	Eugenio Leonardo Von Chrismar

Bci Asesoría Financiera S.A

Dirección:	Isidora Goyenechea 3477, Piso 16, Las Condes, Santiago de Chile.
R.U.T.:	96.657.490-9
Representante Legal:	Felipe González Holmes

IV) Propiedad y Control de la Entidad:

Al 31 de diciembre de 2019, los accionistas de la Sociedad son los siguientes:

Entidad	% Propiedad
Bci Asesoría Financiera SA	0,05%
Banco de Crédito e Inversiones	99,95%
	100%

10 Principales accionistas del Banco de Crédito e Inversiones:

Nombres	Acciones	Participación
EMPRESAS JUAN YARUR SPA	78.397.880	55,36%
YARUR BASCUNAN JORGE JUAN	4.680.554	3,31%
BANCO DE CHILE POR CUENTA DE TERCEROS NO RESIDENTES (BANCO CHILE POR CTA. DE TERCEROS C.A. 42621973.- acciones)	4.607.976	3,25%
BANCO SANTANDER POR CUENTA DE INV EXTRANJEROS	3.745.192	2,64%
BANCO ITAU CORPBANCA POR CTA DE INVERSIONISTAS EXTRANJEROS (DCV NO TIENE DETALLE DE MANDANTES Y EL BANCO ITAU NO LO PROPORCIONA)	3.615.211	2,55%
AFP HABITAT S.A.	3.381.940	2,39%
BCI C DE B S.A.	3.320.312	2,34%
AFP PROVIDA S.A.	3.077.355	2,17%
AFP CUPRUM S.A.	2.765.661	1,95%
INVERSIONES CERRO SOMBRERO FINANCIERO SPA	2.409.587	1,70%

Principales accionistas Bci Asesoría Financiera S.A.

Entidad	% Participación
Banco de Crédito e Inversiones	99,00%
Bci Corredor de Bolsa SA	1,00%
	100%

V) Actividades y Negocios de la Entidad:

ANTECEDENTES:

a) PRODUCTOS.

Las principales líneas de negocios y servicios prestados por Bci Corredor de Bolsa S.A.; corresponden a Intermediación de renta fija y variable y la inversión en instrumentos financieros de oferta pública para la cartera propia.

Bci Corredor de Bolsa participa de los principales negocios de corredoras de bolsa, atendiendo a nuestros clientes, a través de los distintos canales, dentro de los cuales se encuentra el Banco Bci. Dentro de los principales productos y servicios que se realizan por cuenta de terceros o cuenta propia se encuentran:

a.1) **Operaciones por cuenta de terceros:** Productos y servicios, entregados a clientes de Bci Corredor de Bolsa S.A.

Intermediación de renta variable: Corresponde al negocio principal y más tradicional de la corredora, compra y venta de acciones en el mercado nacional de los cuales se obtienen ingresos vía comisiones cobradas a los clientes.

Intermediación de renta fija: Corresponde al negocio de compra y venta de instrumentos de renta fija e intermediación financiera, de los cuales se obtienen ingresos vía comisiones cobradas a los clientes.

Comisionista en la compra y venta de valores en el extranjero: Estas operaciones corresponden al negocio de comisionista en mercados internacionales, según la Circular N° 1.046 de la SVS. Se obtienen ingresos vía comisiones cobradas a los clientes.

Compra venta de monedas: Corresponde al negocio de intermediación de monedas, en especial dólar y euro, para los distintos segmentos analizados anteriormente. Se obtienen ingresos por margen aplicado a cada transacción.

Contratos forward de compra y venta de monedas y tasas: Corresponde a negocio de inversión o cobertura a plazo mediante contratos de forwards de distintas monedas, tasas y/o índices (UF). Negocios que implican el entero de garantías por parte de los clientes. Se obtienen ingresos mediante margen generado por cada transacción.

Operaciones de retrocompra: Contratos u operaciones de compraventa al contado de títulos de crédito o valores realizadas en forma conjunta y simultánea con una compraventa a plazo a un precio determinado o determinable sobre los mismos títulos o valores, u otros equivalentes, en caso que se acuerde la sustitución de éstos.

Operaciones Simultáneas: Se entiende por operación simultánea la realización de una compra o venta a plazo conjunta e indisolublemente con una venta o compra al contado por idéntico número de acciones y en el mismo instrumento.

Custodia de Valores: Corresponde al servicio de custodia que Bci Corredor de Bolsa S.A. presta: resguardo de los valores de nuestros clientes, mantener sus derechos y obligaciones como percibir dividendos, información de Juntas de Accionistas, ejercicio de opciones, derechos preferentes de suscripción de valores y otros hechos esenciales.

Préstamo de Acciones: Corresponde a producto regulado por las Bolsas de Valores, parte esencial para el producto de Venta Corta. Implica entero de garantía por parte del cliente que solicita el arriendo. Se obtienen ingresos por diferencial entre “prima” y “premio” del producto.

Asesorías Financieras: Corresponde a asesorías entregadas a clientes, con motivo de transacciones especiales. Se podrá incluir dentro de este producto posibles apertura a bolsa, aumentos de capital, colocaciones de bloques secundarios así como operaciones de M&A.

a.2) **Cuenta Propia:** Productos y servicios realizados por Bci Corredor de Bolsa para sus libros propietarios.

Compra y venta de renta variable: Corresponde a la compra venta de acciones nacionales, con motivos de inversión y plusvalía. Se obtienen ingresos por ganancia de capital con motivo de la inversión.

Compra y venta de renta fija: Corresponde a la compra venta de instrumentos de renta fija o intermediación financiera, con motivos de inversión, plusvalía y/o devengo. Se obtienen ingresos por devengo o ganancia de capital con motivo de la inversión.

Inversión en valores extranjeros: Corresponde a la compra venta de acciones internacionales, con motivos de inversión y plusvalía. Se obtienen ingresos por ganancia de capital con motivo de la inversión.

Operaciones de retrocompra: Contratos u operaciones de compraventa al contado de títulos de crédito o valores realizadas en forma conjunta y simultánea con una compraventa a plazo a un precio determinado o determinable sobre los mismos títulos o valores, u otros equivalentes, en caso que se acuerde la sustitución de éstos.

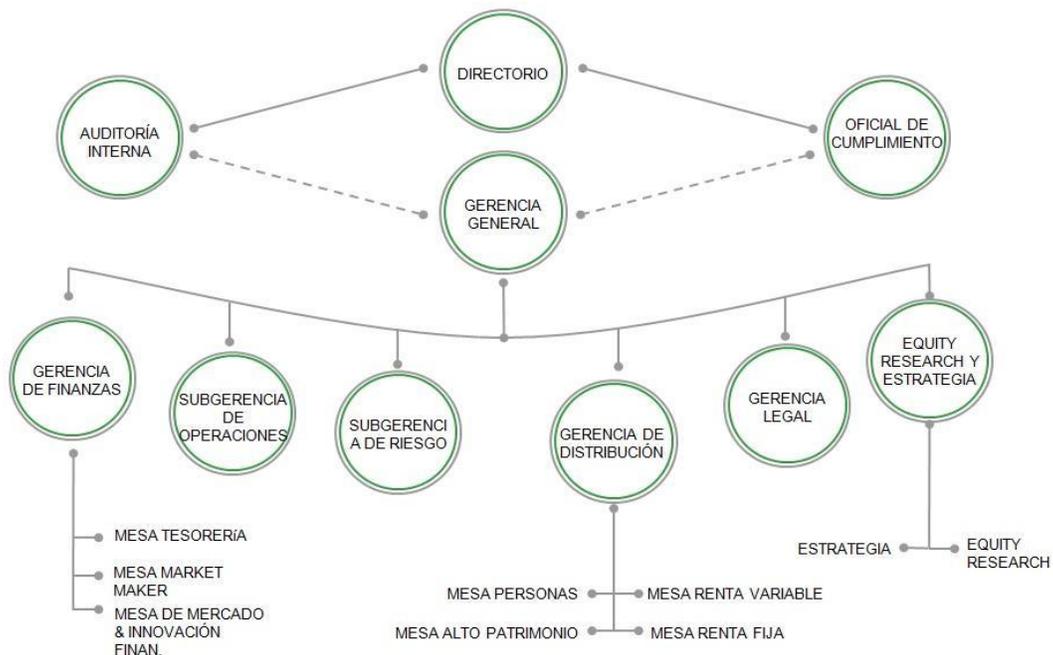
Contratos forwards de monedas y tasas: Corresponde a negocio de posiciones en forward de monedas y/o tasas para la cartera propietaria. Permite ser intermediario de posiciones solicitadas por clientes, así como tomar posiciones direccionales en este tipo de instrumentos.

Compra y venta de monedas: Corresponde a negocio de posiciones en monedas, en general dólar y euros. Permite así también, el negocio de intermediación de monedas, así como tomar posiciones direccionales con el objetivo de generar ganancias de capital.

Operaciones Simultáneas: Se entiende por operación simultánea la realización de una compra o venta a plazo conjunta e indisolublemente con una venta o compra al contado por idéntico número de acciones y en el mismo instrumento.

b) ESTRUCTURA DE LA ORGANIZACIÓN Y PERSONAL ACTUALIZADO

b.1) Para cumplir con su objetivo la sociedad se ha estructurado de la siguiente manera:



DIRECTORIO:**JOSÉ LUIS DE LA ROSA, Presidente**

Ingeniero Comercial de la Universidad de Chile, con una amplia experiencia en el sistema financiero nacional, ocupando destacados cargos en el Banco Santander y Bci

PEDRO DEL FAVERO, Director

Empresario, durante su larga trayectoria, se desempeñó como alto ejecutivo en el Banco Bci. Ha participado en una gran cantidad de directorios, como Isapre Vida Tres, Clínica Las Condes, Automotora del Pacífico, Forum Servicios Financieros, Empresas Juan Yarur y Rentaequipos Leasing. Desde el año 1987 participa como director de Bci Corredor de Bolsa, habiendo sido su Presidente durante los años 2010 y 2011.

HERNÁN DÍAZ PEÑAFIEL, Director

Ingeniero Comercial, Licenciado en Administración de Empresas por la Universidad Gabriela Mistral, MBA por la Universidad del Desarrollo y AMP y PADE del ESE Business School de la Universidad de los Andes. Profesional con más de 21 años en el sector financiero, los últimos 10 como Gerente Comercial de Bci Banca Privada. Ingreso a Bci el año 2007 desempeñando el cargo de Gerente Comercial de Bci Corredor de Bolsa S.A. puesto desde el cual fue miembro del equipo fundador de la Banca Privada de Bci el 2008. Anterior a su ingreso a la Corporación, desempeño diversas funciones en Citi Private Bank tanto en Chile como en Estados Unidos, siempre relacionado a la industria de Private Banking a la cual ingresó el año 1997 cuando se sumó a Citibank, N.A. Agencia en Chile.

ROBERTO GUERRERO V., Director

Abogado de la Pontificia Universidad Católica de Chile, Magíster en Derecho (LL.M.) New York University (1994). Trabajó en las oficinas de Simpson Thacher & Bartlet (N.Y.) y en 2001 regresó a Chile reintegrándose como socio de Guerrero, Olivos, Novoa y Errázuriz, donde actualmente es socio administrador. Profesor de la Facultad de Derecho donde estudió, participando también como director del programa de Magíster en Derecho de la Empresa (1997-2000), Vicedecano(2003-2010) y Decano (2010-2014). Fue también miembro del Consejo para Transparencia de Chile (2008-2010) y actualmente es miembro del Consejo Nacional de Televisión.

JOSÉ MIGUEL RIED U., Director

Abogado de la Pontificia Universidad Católica de Chile desde 1995, abogado desde 2000 en el Estado de Nueva York. Estudió en Cornell University Law School, Master of Laws,

Ithaca (1999). Trabajó en las oficinas de Guerrero, Olivos, Novoa y Errázuriz desde 2002, siendo socio desde 2010. En el extranjero trabajó en los estudios Clearly, Gottlieb, Steen & Hamilton, Nueva York. Abogado de la Bolsa de Comercio (1995- 1997). Profesor de la Facultad de Derecho donde estudió y de la Universidad Finis Terrae (2003-2004). Presidente del Centro Nacional de Arbitrajes. Miembro del Colegio de Abogados y de la International Bar Association (IBA) y del Consejo Consultivo de Mercado de Capitales del Ministerio de Hacienda.

EJECUTIVOS PRINCIPALES:

TOMAS FLANAGAN, Gerente General

Cuenta con más de 19 años en la Corporación Bci destacándose en diversas posiciones, tales como Subgerente de Control de Gestión Corporativo, Gerente de Inversiones de Clientes, Gerente de Gestión Financiera de C&IB, y Gerente de Planificación Corporativo y Asesor de Gerencia General de Bci, y en el año 2015 asume la Gerencia General de Bci Corredor de Bolsa.

Ingeniero Comercial Universidad Finis Terrae, MBA IESE Business School y AMP The Wharton School.

ANDRES VENTURELLI, Gerente de Finanzas

Cuenta con 17 años de experiencia tanto en el sector financiero como el sector TELCO. Lideró áreas de Planificación Estratégica, Control de Gestión y Venta de Productos Estructurados en bancos como Corpbanca y Santander Madrid, hasta 2010 cuando ingresó a Bci como Subgerente de la Mesa de Balance. En 2016 asume la Gerencia de Finanzas de Bci Corredor de Bolsa. Es Ingeniero Civil Industrial y Magíster en Economía Aplicada de la Universidad de Chile. Además posee un MBA de UCLA Anderson School of Management.

CRISTIÁN GARCÉS, Gerente de Distribución

Es Ingeniero Comercial, mención en Administración de Empresas, de la Pontificia Universidad Católica de Chile y Master of Science in Finance en Boston College EE.UU.. Desde el año 2005 forma parte de la corporación Bci, tiempo en el que se ha desempeñado en distintos cargos en la mesa de dinero, pasando a ser Subgerente Mesa Alto Patrimonio y Distribución de Fondos en el año 2012. Actualmente se desempeña como Gerente de Distribución teniendo a cargo los segmentos de Retail, Alto Patrimonio e Institucional, además de las mesas especialistas de Renta Variable, Renta Fija y Mercado Internacional.

PAMELA AUSZENKER, Subgerente de Equity Research

Cuenta con 14 años de experiencia en el sistema financiero. Trabaja en Bci desde el año 2007, desempeñándose en cargos como Analista de Estudios, Analista Senior, Analista Jefe y en 2010 pasó a ser Subgerente Equity Research y Estrategia de Bci Corredor de Bolsa. Anteriormente trabajó como analista de estudios en Principal Financial Group. Es Ingeniero Comercial de la Universidad Católica de Chile y cuenta con la certificación CFA (Chartered Financial Analyst).

BRYAN YOUNG , Subgerente de Riesgo

Cuenta con 13 años de experiencia en la industria financiera, tanto en bancos como en corredoras de bolsa. Tuvo a su cargo la creación del área de Riesgo de Mercado en Banchile Inversiones y el área de Riesgo en Celfin Capital (hoy BTG Pactual). En 2014 ingresa al área de Riesgo Financiero del Banco BCI a cargo de los riesgos estructurales y de liquidez, pasando a finales de 2019 a asumir como Subgerente de Riesgo de la Corredora. Es Ingeniero Comercial de la Universidad de Chile y además MBA del IE Business School de Madrid.

HERNÁN VALDIVIA, Subgerente de Operaciones

Cuenta con 26 años de experiencia en áreas de operaciones y procesos del sector financiero de la Banca de Inversión. Es Ingeniero en Administración de Empresa que lideró áreas de Tesorería de Moneda Extrajera, Subgerencia de Procesos de Custodia, Subgerencia de Operaciones de Renta Variable y Gerencia de Operaciones de Renta Variable Nacional e Internacional en Banchile Inversiones y en el año 2017 ingresa a la corporación Bci a cargo de la Subgerencia de Operaciones de Bci Corredor de Bolsa.

MIGUEL LUIS VIAL, Gerente Legal

Abogado de la Facultad de Derecho de la Universidad Católica de Chile, titulado en abril del año 1983, desempeñándose durante años 1983-1984 como Profesor Ayudante en la Facultad de Economía de la Universidad de Chile en la cátedra "Nociones del Derecho". "Management Program for Lawyers", at Yale University, USA, Junio, 2010. Miembro del Colegio de Abogados de Chile A.G.. Abogado del Banco Osorno y La Unión Área Judicial (1984-1988). Abogado Jefe Área Convenios Judiciales y Extrajudiciales del Banco de Santiago, hoy Banco Santander-Chile (1989-1999). Abogado Jefe de la Banca de Cuentas Especiales del Banco de Crédito e Inversiones (Banco BCI) (01-09-1999–31-12-2007), que corresponde a la Gerencia de Normalización de las Bancas Corporativa, Grandes Empresas, Inmobiliaria y Empresas). Gerente de la Banca de Cuentas Especiales del Banco BCI (01-01-2008-31-12-2015). Gerente Legal Banco Finanzas del Banco BCI (01-01-2016-31-12-2017), a cargo de toda la asesoría legal de la División Finanzas e Internacional, reportando directamente al Fiscal Corporativo. Gerente Legal BCI Corredor de Bolsa (01-01-2018 a la fecha).

b.2) Gerencias y Subgerencias:

Finanzas:

La Gerencia de Finanzas tiene como misión la definición y gestión de la estrategia financiera de la empresa, coordinando y gestionando el riesgo global de los diferentes libros de inversiones, con el fin de maximizar la rentabilidad patrimonial de los accionistas y asegurar un nivel óptimo de liquidez operativa de la empresa, dentro de los parámetros de riesgo definidos por el directorio de la organización.

Así mismo, apoya en la estructuración de operaciones de las diferentes áreas comerciales, y se asegura del cumplimiento de los índices normativos-financieros establecidos por los entes reguladores.

Distribución:

El área de Distribución tiene como fin último la asesoría e intermediación de valores negociables (productos y servicios financieros) para sus clientes, en el mercado de capitales. Para ello está continuamente proponiendo ideas de inversión y/o mostrando productos de inversión, que aseguren la permanente creación de valor a nuestros clientes. Para conseguir lo anterior, el área está en constante comunicación con los mismos para poder conocer sus necesidades y poder satisfacerlas con productos de inversión de la más alta calidad.

Intermediación de renta variable, Aperturas de empresas a Bolsa, Intermediación de renta fija, Emisión de Bonos o efectos de comercio para empresas, Compra y venta de valores en el extranjero, Compra y venta de monedas. Contratos forward de monedas y tasas, operaciones de retrocompra, Simultáneas, Custodia de Valores, Derivados, Préstamo de Acciones, entre otros, son parte de los productos y servicios que el Área de Distribución ofrece a sus clientes.

El foco de esta área son los clientes Institucionales, de alto patrimonio y retail en general.

Comercial:

La misión principal es dirigir una fuerza de ventas profesional orientada a facilitarle la vida al cliente, mediante productos y servicios enfocados a satisfacer sus necesidades; que sea capaz de proveer a la corredora de una importante fuente de ingresos y volúmenes, aportando en el crecimiento de las utilidades y en la participación de mercado de ésta. Su foco comercial seguirá siendo el mercado de las empresas y las personas, complementando con la venta de productos orientados a personas con mayor remuneración, con un servicio de primer nivel, como resultado del trabajo en equipo con las áreas de Finanzas y de Operaciones de la corredora de bolsa.

Operaciones, Planificación, Control y Gestión:

Tiene como misión la administración integral de los procesos operacionales de la Corredora de Bolsa, implementando políticas, modelos y metodologías acordes con los requerimientos normativos y, conforme a las directrices establecidas por el Directorio y la Alta Administración.

Para lo anterior planifica, organiza, dirige y controla la función operativa y tecnológica de la institución, concebida como el conjunto de procedimientos administrativos y tecnológicos de las operaciones de clientes, su registro contable, desarrollo de normas operativas, administración y resguardo de la información de los clientes y la generación de información de gestión y de control interno y externo correspondiente.

Debe asegurar que los procesos de negocios y operativos se cumplan con la legislación vigente, que exista una adecuada operación de los sistemas contables y de los procedimientos que dan soporte al negocio y, generar las directrices y actividades para el mejoramiento de la productividad y el mejoramiento continuo de los procesos.

En forma adicional, debe asegurar el correcto funcionamiento de los sistemas tecnológicos y disponer los recursos materiales, servicios y mantención a las diferentes Unidades, manteniendo un alto estándar de disponibilidad y continuidad de los negocios.

Riesgo:

El área de Riesgo Financiero tiene la responsabilidad de medir la exposición actual al riesgo, pronosticar la exposición futura, y velar por que se mantenga un nivel de riesgo consistente con la política de riesgo. Reporta al Gerente General.

Unidad encargada de realizar la función de Gestión de Riesgos definida en la Circular N°2.054 de la CMF (ex-SVS), cuya actividad principal es gestionar eficazmente los riesgos normativos, financieros y operacionales que se presenten en la actividad de intermediación de valores, así como también aquellos que puedan afectar los intereses de los clientes.

Las áreas de Sales o Distribución administran principalmente el riesgo de crédito y contraparte, diversificando y mitigando su exposición como consecuencia de las ventas.

El área de Trading se encarga de administrar tanto el riesgo de mercado como el riesgo de crédito. El primero, como consecuencia de la actividad de sales o de posiciones propias, y el segundo, como consecuencia de inversión en riesgo emisor (acciones, depósitos, bonos corporativos), o bien como consecuencia de exposición a derivados. La mesa de trading es asimismo responsable del *funding* de las actividades de Sales & Trading (S&T).

Existen comités periódicos donde se revisan las estrategias, resultados, riesgos incurridos, y visiones de mercado, son expuestos y revisados a la luz de la información disponible.

Equity Research:

El equipo de Equity Research, se encarga de entregar opinión e informes oportunos y objetivos de los hechos más relevantes de los mercados de renta variable, fija y cambiaria, así como de las principales sociedades transadas en Bolsa y sus implicancias para la toma de decisiones de inversión, que nuestros Ejecutivos de Negocios ponen diariamente a su disposición. Periódicamente, Equity Research publica informes de actualización de precios objetivo de las compañías bajo cobertura, informes de acciones recomendadas, informes sectoriales e informes de coyunturas especiales. Los informes son preparados con el objeto de brindar información a los clientes, no siendo ellos solicitudes ni ofertas para comprar y vender ninguno de los instrumentos financieros que se mencionen.

Legal

La Gerencia Legal está a cargo de todos los asuntos legales, regulatorios y de gobierno corporativo de la corredora de Bolsa y reporta directamente al gerente general.

Subgerencia de Proyectos Estratégicos:

Esta área se encarga de empujar los proyectos estratégicos de la corredora de Bolsa coordinando a las distintas áreas para poder avanzar de una manera más efectiva.

b.3) Áreas:

Cumplimiento:

Diseña, dirige, desarrolla y controla estrategias, políticas y procedimientos relacionados a la administración del riesgo de cumplimiento normativo resultante de no observar en forma y fondo, leyes, regulaciones, normas, códigos de conducta, y manejo de conflictos de interés, considerando el trato justo, transparente y adecuado (Suitability) a los clientes, con el objeto de asegurar la existencia de niveles controlados de riesgo, de acuerdo a los estándares establecidos por los organismos reguladores de la actividad (CMF, Bolsas, UAF, etc.) así como la Corporación Bci, y en general por la legislación y normativa aplicables a los Intermediarios de Valores.

Asimismo, es la encargada de relacionarse con la Unidad de Análisis Financiero (UAF) e informar a la misma el Reporte de Operaciones Sospechosas (ROS) que detecten en el ejercicio de sus actividades económicas y Reportes de Operaciones en Efectivo (ROE) superiores a USD 10.000 o su equivalente en moneda nacional, según lo señalado en la Ley N°19.913 y normativa específica emitida a la Corredora de Bolsa como sujeto obligado. Adicionalmente tiene como función, la coordinación de las políticas y procedimientos de prevención y detección de operaciones sospechosas, como asimismo, responsabilizarse por el cumplimiento de las disposiciones contenidas en la Ley N°19.913 y normativa emitida por la UAF aplicables a Bci Corredor de Bolsa S.A. Responsable de coordinar e implementar las políticas y procedimientos en temas de prevención de Lavado de Activos (AML), Financiamiento del Terrorismo (FT) y Cohecho.

Auditoría Interna:

Unidad responsable de la función de Control Interno en las principales áreas funcionales de las actividades y negocios de Bci Corredor de Bolsa S.A. y, en específico, en el ámbito de cumplimiento normativo de la Circular N°2.054. Dicha responsabilidad implica la realización de diversas actividades de control tendientes a verificar el correcto funcionamiento del Sistema de Control Interno y Sistema de Gestión de Riesgos; la consistencia de tales sistemas con los objetivos y políticas internas establecidas; y el cumplimiento legal y normativo aplicable a la corredora de bolsa.

Lo anterior, principalmente, a través de la revisión y seguimiento permanente de la adhesión a las políticas y procedimientos de control interno y gestión de riesgos vigentes, que al efecto deben realizar las áreas responsables en los procesos definidos como relevantes, ya sea por su criticidad, impacto o consecuencia.

b.4) Personal:

A diciembre de 2019 la sociedad tenía una dotación de 132 personas.

VI) Factores de riesgo:

Bci Corredor de Bolsa S.A. se expone a riesgos financieros como consecuencia de su actividad de intermediación de instrumentos de oferta pública, así como en las actividades de cartera propia y actividades complementarias.

El Directorio define políticas de inversión y de riesgo a seguir por la Administración en su conjunto. En estas se detallan los tipos de riesgos y la exposición máxima autorizada. Los niveles de riesgo se encuentran supeditados al capital propio y a los índices normativos (CMF), sin perjuicio de la existencia de límites internos.

El Área de Riesgo Financiero tiene la responsabilidad de medir la exposición actual al riesgo, pronosticar la exposición futura, y velar por que se mantenga un nivel de riesgo consistente con la política de riesgo.

Riesgo de Mercado:

El nivel de riesgo aceptado se determina anualmente, en función de los presupuestos de Sales y Trading y sujeto a las restricciones de capital descritas y el apetito por riesgo del Directorio.

El riesgo agregado se mide según la metodología de Value-at-Risk (VaR).

Value at Risk:

Value-at-Risk (VaR), es una metodología que estima las pérdidas en que incurriría un portafolio como resultado de un movimiento adverso de tasas de interés y/o precios de mercado en un horizonte de tiempo y para un nivel de confianza determinado.

La metodología de VaR utilizada es de simulación histórica que reconoce la propiedad de fat-tails de los retornos financieros. Se emplea una ventana de datos históricos sin límite de antigüedad, diarios, y con escalamiento de volatilidad. Se mide el percentil 1 de la distribución de PnL, o lo que es lo mismo, VaR al 99% de confianza. El horizonte del forecast es de 1 día:

A continuación se muestra el VaR para el último día de cada período.

Indicador	31-12-2019	31-12-2018
VaR (Diario) en MM\$	350	286

Riesgo de Crédito y Contraparte

Exposición al Riesgo de Crédito

Surge como consecuencia de la intermediación de instrumentos financieros, la exposición a contrapartes de instrumentos derivados y la mantención de posiciones de trading y de liquidez con riesgo crediticio.

La exposición es potencial a cada contraparte y grupo de éstas. Sin perjuicio de lo anterior, se utilizan mitigadores de riesgo para el caso de derivados, por ejemplo.

Para mitigar los efectos del riesgo de crédito, la Sociedad maneja una serie de criterios y medidas internas de este tipo de riesgo. Éstas varían según el tipo de cliente o contraparte y según el producto o negocio en que se está invirtiendo.

Exposición a Riesgo de Contraparte en Derivados

Con respecto al Riesgo de Contraparte es posible distinguir la exposición actual y la exposición potencial. La primera está dada por aquellas contrapartes que, en el neto, tienen un mark-to-market positivo para Bci Corredor de Bolsa S.A. En relación a la exposición potencial esta se genera por la probabilidad que durante la vida de los contratos las contrapartes tengan mark-to-market positivo a favor de Bci Corredor de Bolsa y dichas contrapartes caigan en default. Esta exposición potencial futura se estima a través de simulación de Montecarlo y se cargan contra las líneas de crédito respectivas. Bci Corredor de Bolsa, adopta modalidad Full Colateral a fin de mitigar las pérdidas actual y potencial de los contratos de derivados. Para esto, se exigen garantías en efectivo o en instrumentos financieros autorizados para este fin.

Exposición a Riesgo de Crédito en Instrumentos de Deuda

La mantención de posiciones de renta fija está afecta a riesgo de crédito debido a la probabilidad de deterioro en la calidad crediticia del emisor. Se presenta el monto y clasificación de riesgo del emisor de los instrumentos en cartera.

Al 31 de Diciembre de 2019:

Cartera a valor razonable	Deuda Largo Plazo						Deuda Corto Plazo			Total
	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	N-1+	N-1	Gob.	
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	
Cartera Disponible	8.978	-	3.298	-	-	-	12.807	-	7.148	32.231
Cartera comprometida	79.198	-	18.867	62	-	-	71.320	-	62.710	232.157
Total	88.176	-	22.164	62	-	-	84.127	-	69.858	264.388

Riesgo de Liquidez y Límites de Posición

La liquidez de los instrumentos financieros puede verse reducida por condiciones de mercado, haciendo potencialmente difícil salir de posiciones sin incurrir en pérdidas. Por lo anterior, en la administración diaria nos enfocamos en controlar nuestra exposición en instrumentos potencialmente poco líquidos estableciendo posiciones máximas para éstos aprobadas por el Directorio. Sumado a lo anterior, el área de riesgo ha adoptado la metodología internacional Basilea III para la medición interna del estado de liquidez de la Corredora de Bolsa. Complementando mediciones estructurales y a fin de disminuir el Riesgo de Liquidez, la Política de Específica de Inversiones exige que los instrumentos de Renta Variable de la Corredora tengan una presencia bursátil mayor o igual a 25%

En cuanto al riesgo de tasa de interés, se establecen límites específicos de DV01 (cambio en el valor presente de un movimiento paralelo en un punto básico - pb), Dv01 Spread y límites para el Riesgo de Reprecio de la posición mantenida: (actualizar tabla)

DV01 MM\$				DV01 MM\$			
Bucket	\$	UF	USD	Bucket	Depósitos	Libre de Riesgo	IR Swaps
Sum	-40,07	-0,6	-0,16	Sum	-7,21	-17,65	4,96
1 d	-0,03	0,	-0,03	1 d	0,	-0,02	0,
1 M	-0,03	0,	-0,06	1 M	-0,02	-0,01	0,
2 M	-0,01	0,	-0,02	2 M	-0,01	0,	0,
3 M	-0,01	-0,01	-0,03	3 M	-0,01	0,	0,
4 M	-0,03	0,	-0,01	4 M	-0,03	0,	0,
5 M	-0,05	0,	0,	5 M	-0,05	0,	0,
6 M	-0,2	0,	0,	6 M	-0,14	-0,01	0,
7 M	-0,26	0,	0,	7 M	-0,26	0,	0,
8 M	-0,36	0,	0,	8 M	-0,34	0,	0,
9 M	-0,62	0,	0,	9 M	-0,62	0,	0,
10 M	-0,74	0,	0,	10 M	-0,74	0,	0,
11 M	-1,02	0,	0,	11 M	-1,02	0,	0,
1 Y	-4,08	-0,01	0,	1 Y	-3,72	-0,23	0,
1,5 Y	-2,54	0,	0,	1,5 Y	-0,24	-0,11	0,
2 Y	-7,64	-0,01	0,	2 Y	0,	0,	-0,02
3 Y	-15,18	-0,03	0,	3 Y	0,	-10,	-0,02
4 Y	-2,35	-0,06	0,	4 Y	0,	-2,35	0,01
5 Y	-2,05	-0,15	0,	5 Y	0,	-2,05	4,99
7 Y	-2,87	-0,33	0,	7 Y	0,	-2,87	0,
10 Y	0,	0,	0,	10 Y	0,	0,	0,
15 Y	0,	0,	0,	15 Y	0,	0,	0,

VII) Transacciones de Acciones:

Durante el ejercicio 2019 no se realizaron compra y venta de acciones de la empresa.

VIII) Hechos Esenciales y Relevantes:

Mediante hecho esencial de fecha 11 de marzo de 2019, la Sociedad comunicó que la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el 06 de marzo de 2019, se aprobó, entre otras cosas, la memoria, el balance, estados financieros e informe de los Auditores Externos correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018. Adicionalmente se acordó la renovación de todos los miembros del directorio, designando como directores a los señores: José Luis de la Rosa Muñoz, Pedro del Favero Valdés, Roberto Guerrero Valenzuela, José Miguel Ried Undurraga y Hernán Díaz Peñafiel.

IX) Políticas de Inversión y Financiamiento:

Durante el periodo 2019, el objetivo de la política de inversiones fue lograr un retorno sobre el capital en un entorno de tolerancia por riesgo con seguimiento mensual por el Directorio. Para ello Bci Corredor de Bolsa tiene definido límites máximos por cada una de las posiciones de inversión, VaR, DV01 y stop loss, entre otros indicadores de riesgo. Cada uno de los productos de inversión debía cumplir con los requerimientos definidos por el Directorio de niveles de liquidez y clasificación de riesgo, así como, contar con líneas por emisor previamente aprobadas.

El financiamiento de la firma se basa en la generación de una caja, producto de operaciones de venta de la cartera de intermediación y de renta fija con compromiso de retrocompra (Pactos), con clientes y contrapartes, así como, de líneas de crédito bancarias disponibles en el mercado.

X) Política de Dividendos:

Durante el ejercicio no se repartieron dividendos.

XI) Información de Filiales:

Bci Corredor de Bolsa S.A. no tiene filiales ni empresas coligadas.

XII) Utilidad Distribuible:

Utilidad del Ejercicio 2018	M\$ 8.470.068
Utilidad Distribuible 2018	M\$ 87.527.341
Utilidad del Ejercicio 2019	M\$ 10.223.128
Utilidad Distribuible 2019	M\$ 87.998.096

XIII) Remuneración del Directorio:

Durante el año 2019, la Corredora canceló a sus directores por concepto de dieta de acuerdo al siguiente detalle:

Sr. José Luis De La Rosa:	UF 480
Sr. Pedro Del Favero:	UF 480
Sr. Roberto Guerrero:	UF 480
Sr. José Miguel Ried:	UF 480
Sr. Hernán Díaz Peñafiel:	UF 200

Al director José Luis De La Rosa se le canceló mensualmente 10 UF por concepto de asesorías, generando un total de 120 UF anuales.

Durante el año 2019, la Corredora canceló a los siguientes directores por concepto de dieta asociada al Comité de Supervisión, de acuerdo al siguiente detalle:

José Miguel Ried:	UTM 20
Pedro del Favero:	UTM 5
José Luis De La Rosa:	UTM 20

Durante el año 2019, el Directorio no realizó gastos en asesorías ni de otro tipo.

XIV) Síntesis de Comentarios y Proposiciones de Accionistas:

Los accionistas no han presentado comentarios ni proposiciones al margen de la de sus representantes en las Juntas de Directorio durante el año 2019, las cuales se encuentran expresadas en las actas respectivas.

XV) Suscripción de la Memoria 2019 y declaración de responsabilidad

JOSÉ LUIS DE LA ROSA
Presidente

PEDRO DEL FAVERO
Director

ROBERTO GUERRERO
Director

HERNÁN DÍAZ PEÑAFIEL
Director

JOSÉ MIGUEL RIED
Director

TOMÁS FLANAGAN
Gerente General

XVI) Responsabilidad Social y Desarrollo Sustentable

Nombre Emisor: BCI Corredor de Bolsa

Rut Emisor: 96519800

Periodo: 2018-12

Número de Personas por género

Cargo	Hombres	Mujeres	Total
Directores	5	0	5
Gerentes	4	0	4
Trabajadores	85	46	131

Número de Personas por nacionalidad

Cargo	Chilenos	Extranjeros	Total
Directores	5	0	5
Gerentes	4	0	4
Trabajadores	130	1	131

Número de Personas por rango de edad

Cargo	Menos de 30 años	Entre 30 y 40	Entre 41 y 50	Entre 51 y 60	Entre 61 y 70	Más de 70	Total
Directores	0	0	2	1	1	1	5
Gerentes	0	0	3		1	0	4
Trabajadores	26	52	31	21	1	0	131

Número de Personas por antigüedad

Cargo	Menos de 3 años	Entre 3 y 6	Más de 6 y menos de 9	Entre 9 y 12	Más de 12	Total
Directores	1	0	1	2	1	5
Gerentes	2	2				4
Trabajadores	42	32	15	13	29	131

Brecha Salarial por Género

No se observan

BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.

Estados financieros por los ejercicios terminados
al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

CONTENIDO

Estados de situación financiera
Estados de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estados de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros

INDICE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estados de situación financiera
Estados de resultados integrales
Estados de cambios en el patrimonio
Estados de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

1. Información general
2. Bases de preparación
3. Resumen de principales políticas contables
4. Gestión del riesgo financiero
5. Uso de estimaciones y juicios contables críticos
6. Reajuste y diferencia de cambio
7. Efectivo y efectivo equivalente
8. Instrumentos financieros por categorías
9. Instrumentos financieros a valores razonables – cartera Propia
10. Instrumentos financieros a costo amortizado – cartera Propia
11. Instrumentos financieros a costo amortizado – operaciones de financiamiento
12. Contratos de derivados financieros
13. Deudores por intermediación
14. Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia
15. Saldos y transacciones con partes relacionadas
16. Inversiones en sociedades
17. Intangibles
18. Propiedades, planta y equipo
19. Pasivos financieros a valor razonable
20. Obligaciones por financiamiento
21. Obligaciones con bancos e instituciones financieras
22. Acreedores por intermediación
23. Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia
24. Provisiones
25. Impuesto a la renta e impuesto diferido
26. Resultado por líneas de negocio
27. Contingencias y compromisos
28. Patrimonio
29. Sanciones
30. Hechos relevantes
31. Hechos posteriores

\$: Pesos Chilenos

M\$: Miles de pesos Chilenos

UF : Unidad de Fomento

IVP : Índice de Valor Promedio

USD: Dólar Estadounidense

€ : Euro

BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y DICIEMBRE 2018
(Cifras en miles de pesos – M\$)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	Nota	Al 31 de Diciembre	Al 31 de Diciembre
		2019	2018
		M\$	M\$
ACTIVOS			
Efectivo y efectivo equivalente	7	45.037.226	22.703.180
Instrumentos financieros		435.703.456	418.975.777
A valor razonable – Cartera propia disponible		47.186.537	60.430.260
Renta variable (IRV)	9	14.955.671	6.906.577
Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	9	32.230.866	53.523.683
A valor razonable – Cartera propia comprometida		250.529.921	286.358.290
Renta variable	9	18.373.200	8.156.808
Renta fija e Intermediación Financiera	9	232.156.721	278.201.482
A valor razonable – Instrumentos financieros derivados	12	7.013.886	3.426.885
A costo amortizado – Cartera propia disponible	10	-	-
A costo amortizado - Cartera propia comprometida	10	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		130.973.112	68.760.342
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	11	130.964.473	68.577.556
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF (+)	11	-	-
Otras	11	8.639	182.786
Deudores por intermediación	13	138.115.897	71.080.909
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	14	5.738.932	1.509.342
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	15	108.601	32.071.145
Otras cuentas por cobrar		181.033	177.379
Impuestos por cobrar	25	1.289.389	1.011.982
Impuestos diferidos		-	-
Inversiones en sociedades	16	2.801.399	2.015.879
Intangibles	17	786.506	548.142
Propiedades, planta y equipo	18	3.827.770	506.722
Otros activos		404.066	346.953
Total Activos		633.994.275	550.947.410

Las Notas explicativas N°s 1 a 31 forman parte integrante de los presentes estados financieros.

BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2019 y DICIEMBRE 2018
(Cifras en miles de pesos – M\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de Diciembre	Al 31 de Diciembre
		2019	2018
		M\$	M\$
PASIVOS			
Pasivos financieros		245.806.281	289.810.696
A valor razonable	19	7.553.755	4.977.782
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	19	6.824.289	2.622.795
Obligaciones por financiamiento		215.553.486	271.707.109
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV		-	-
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF (+)	20	215.552.171	271.704.977
Otras	20	1.315	2.132
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	21	15.874.751	10.503.010
Acreeedores por intermediación	22	129.964.358	68.572.978
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	23	4.022.981	979.563
Cuentas por pagar a partes relacionadas	15	111.701.720	74.541.815
Otras cuentas por pagar		30.344.937	12.409.087
Provisiones	24	1.684.883	1.806.643
Impuestos por pagar	25	1.922.731	628.790
Impuestos diferidos	25	472.568	332.149
Otros pasivos	18	3.412.519	-
Total Pasivos		529.332.978	449.081.721
PATRIMONIO			
Capital	28	4.993.595	4.993.595
Reservas	28	1.447.166	874.685
Resultados acumulados	28	87.997.408	87.527.341
Resultado del ejercicio	28	10.223.128	8.470.068
Total Patrimonio		104.661.297	101.865.689
Total Pasivos y Patrimonio		633.994.275	550.947.410

BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y DICIEMBRE 2018 (Cifras en miles de pesos – M\$)

(En miles de Pesos-M\$)	Del 01/01/2019	Del 01/01/2018
ESTADO DE RESULTADOS	Al 31/12/2019	Al 31/12/2018
	M\$	M\$
Resultado por intermediación		
Comisiones por operaciones bursátiles	6.357.203	5.931.625
Comisiones por operaciones extra bursátiles	697.579	399.565
Gastos por comisiones y servicios	(413.916)	(332.945)
Otras comisiones	-	-
Total resultado por intermediación	6.640.866	5.998.245
Ingresos por servicios		
Ingresos por administración de cartera	-	-
Ingresos por custodia de valores	-	-
Ingresos por asesorías financieras	-	85.658
Otros ingresos por servicios	366.174	450.282
Total ingresos por servicios	366.174	535.940
Resultado por instrumentos financieros		
A valor razonable	27.497.667	20.490.832
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	(2.254.222)	755.126
A costo amortizado	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	4.499.038	5.532.348
Total resultado por instrumentos financieros	29.742.483	26.778.306
Resultado por operaciones de financiamiento		
Gastos por financiamiento	(7.110.314)	(7.851.708)
Otros gastos financieros	(4.335.519)	(3.884.439)
Total resultado por operaciones de financiamiento	(11.445.833)	(11.736.147)
Gastos de administración y comercialización		
Remuneraciones y gastos de personal	(7.354.650)	(7.727.022)
Gastos de comercialización	(4.319.881)	(4.075.838)
Otros gastos de administración	(675.567)	(387.280)
Total gastos de administración y comercialización	(12.350.098)	(12.190.140)
Otros resultados		
Reajuste y diferencia de cambio	(874.274)	(496.186)
Resultado de inversiones en sociedades	192.392	164.909
Otros ingresos (gastos)	(433.575)	(202.421)
Total otros resultados	(1.115.457)	(533.698)
Resultado antes de impuesto a la renta	11.838.135	8.852.506
Impuesto a la renta	(1.615.007)	(382.438)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	10.223.128	8.470.068
B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	10.223.128	
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		
Revalorización de propiedades, planta y equipo		
Activos financieros a valor razonable por patrimonio	784.220	
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades		
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		
Impuesto a la renta de otros resultados integrales	(211.739)	
Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	572.481	
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO	10.795.609	8.470.068

Las Notas explicativas N°s 1 a 31 forman parte integrante de los presentes estados financieros.

BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Cifras en miles de pesos – M\$)

Al 31 de diciembre de 2019

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital	Reservas		Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Otras			
		M\$	M\$			
Saldo inicial al 1/1/19	4.993.595	1.221.728	(347.043)	87.527.340	8.470.068	101.865.688
Resultados integrales del ejercicio	-	572.481	-	-	-	572.481
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	10.223.128	10.223.128
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	8.470.068	(8.470.068)	-
Dividendos o participaciones distribuidos	-	-	-	(8.000.000)	-	(8.000.000)
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31/12/19	4.993.595	1.794.209	(347.043)	87.997.408	10.223.128	104.661.297

Al 31 de diciembre de 2018

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital	Reservas		Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Otras			
		M\$	M\$			
Saldo inicial al 1/1/18	4.993.595	1.221.728	(347.043)	80.077.270	7.450.071	93.395.621
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	8.470.068	8.470.068
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	7.450.071	(7.450.071)	-
Dividendos o participaciones distribuidos	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31/12/18	4.993.595	1.221.728	(347.043)	87.527.341	8.470.068	101.865.689

BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.

**ESTADOS DE FLUJO EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Cifras en miles de pesos – M\$)**

		31/12/2019	31/12/2018
	ESTADO DE FLUJO EFECTIVO	M\$	M\$
51.10.00	Flujo neto originado por actividades de la operación	(42.684.281)	73.996.012
51.11.00	Comisiones recaudadas	6.697.246	6.032.657
51.12.00	Ingresos (egresos) neto por cuenta de clientes	(484.409)	2.194.305
51.13.00	Ingresos (egresos) neto por instrumentos financieros a valor razonable	22.871.744	(3.726.498)
51.14.00	Ingresos (egresos) neto por instrumentos financieros derivados	(1.639.729)	629.659
51.15.00	Ingresos (egresos) neto por instrumentos financieros costo amortizado	(57.713.734)	89.949.647
51.16.00	Ingresos (egresos) neto por asesoría financieras, administración cartera y custodia	306.133	601.950
51.17.00	Gastos de administración y comercialización pagados	(7.723.900)	(16.365.263)
51.18.00	Impuestos pagados	(1.686.327)	(381.220)
51.19.00	Otros ingresos (egresos) netos por actividades de operaciones	(3.311.305)	(4.939.225)
52.10.00	Flujo neto originado por actividades de financiamiento	64.186.501	(67.939.389)
52.11.00	Ingreso(egreso) neto por pasivos financieros	5.371.742	9.432.995
52.12.00	Ingreso(egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	67.146.109	(77.372.384)
52.13.00	Aumento de capital	-	-
52.14.00	Reparto de utilidades y de capital	(8.000.000)	-
52.15.00	Otros ingreso o egresos netos de actividades de financiamiento	(331.350)	-
53.10.00	Flujo neto originado por actividades de inversión	(307.697)	(172.771)
53.11.00	Ingreso por propiedades plantas y equipos	-	-
53.12.00	Ingreso por venta de inversiones en sociedades	-	-
53.13.00	Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	192.392	164.909
53.14.00	Incorporación de propiedades plantas y equipos e intangibles	(498.789)	(239.001)
53.15.00	Inversiones en sociedades	(1.300)	(98.679)
53.16.00	Otros ingresos, egresos netos de inversión		
50.10.00	FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO	21.194.523	5.883.853
50.20.00	EFFECTO DE LA VARIACION POR TIPO CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	1.139.523	518.644
50.30.00	VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	22.334.046	6.402.496
50.40.00	SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	22.703.180	16.300.684
50.00.00	SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	45.037.226	22.703.180

BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Cifras en miles de pesos – M\$)

1. INFORMACIÓN GENERAL

BCI Corredor de Bolsa S.A., filial de Banco BCI, se constituyó en Santiago con fecha 24 de julio de 1987 como sociedad anónima, con el nombre de BCI Corredor de Bolsa S.A., Rut: 96.519.800-8. La Sociedad pertenece al Grupo BCI y su domicilio legal se encuentra en calle Magdalena N° 140 Piso 14, Comuna Las Condes, Santiago.

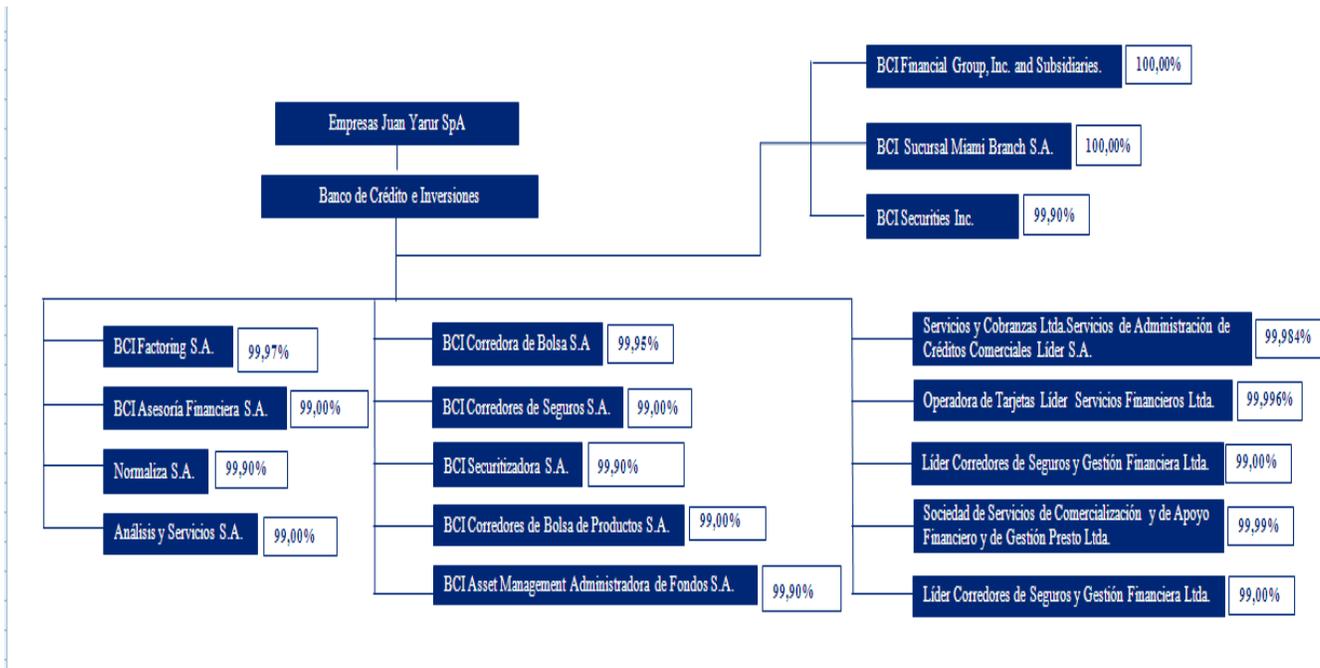
La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores de la de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), con el número 114.

El objeto social de BCI Corredor de Bolsa S.A. es la intermediación y corretaje de valores, y en general todas aquellas actividades permitidas por la ley en su calidad de corredor de bolsa.

Accionistas de la Sociedad:

Banco Crédito e Inversiones 99,95% (porcentaje de participación)
BCI Asesoría Financiera 0,05% (porcentaje de participación)

El grupo controlador de BCI Corredor de Bolsa S.A., se presenta la siguiente participación:



(*) Los cambios ocurrido en la malla societaria del grupo controlador se debe a lo señalado en la nota 30 Hechos relevantes.

Los Estados Financieros por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018, han sido aprobados por el Directorio en Sesión ordinaria de fecha 23 de enero 2020 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”, sigla en español o “IFRS”, sigla en inglés), y según los requerimientos y opciones de presentación instruidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

Nuestros Estados Financieros son auditados por Deloitte Auditores y Consultores Limitada, que se encuentra inscrito en el Registro de Empresas de Auditoría Externa de la Comisión para el Mercado Financiero, con el registro N° 1.

Descripción de los principales negocios y servicios que realiza, por cuenta propia y de terceros

Las principales líneas de negocios y servicios prestados por BCI Corredor de Bolsa S.A.; corresponden a Intermediación de renta fija y variable y la inversión en instrumentos financieros de oferta pública para la cartera propia.

BCI Corredor de Bolsa participa de los principales negocios de corredoras de bolsa, atendiendo a nuestros clientes, a través de los distintos canales, dentro de los cuales se encuentra el Banco BCI. Dentro de los principales productos y servicios que se realizan por cuenta de terceros o cuenta propia se encuentran:

a) Operaciones por cuenta de terceros: Productos y servicios, entregados a clientes de BCI Corredor de Bolsa S.A.

Intermediación de renta variable: Corresponde al negocio principal y más tradicional de la corredora, compra y venta de acciones en el mercado nacional de los cuales se obtienen ingresos vía comisiones cobradas a los clientes.

Intermediación de renta fija: Corresponde al negocio de compra y venta de instrumentos de renta fija e intermediación financiera, de los cuales se obtienen ingresos vía comisiones cobradas a los clientes.

Comisionista en la compra y venta de valores en el extranjero: Estas operaciones corresponden al negocio de comisionista en mercados internacionales, según la Circular N° 1.046 de la CMF. Se obtienen ingresos vía comisiones cobradas a los clientes.

Compra venta de monedas: Corresponde al negocio de intermediación de monedas, en especial dólar y euro, para los distintos segmentos analizados anteriormente. Se obtienen ingresos por margen aplicado a cada transacción.

Contratos forward de compra y venta de monedas y tasas: Corresponde a negocio de inversión o cobertura a plazo mediante contratos de forwards de distintas monedas, tasas y/o índices (UF). Negocios que implican el entero de garantías por parte de los clientes. Se obtienen ingresos mediante margen generado por cada transacción.

Operaciones de retrocompra: Contratos u operaciones de compraventa al contado de títulos de crédito o valores realizadas en forma conjunta y simultánea con una compraventa a plazo a un precio determinado o determinable sobre los mismos títulos o valores, u otros equivalentes, en caso que se

acuerde la sustitución de éstos.

Operaciones Simultáneas: Se entiende por operación simultánea la realización de una compra o venta a plazo conjunta e indisolublemente con una venta o compra al contado por idéntico número de acciones y en el mismo instrumento.

Custodia de Valores: Corresponde al servicio de custodio que BCI Corredor de Bolsa S.A. presta: resguardo de los valores de nuestros clientes, mantener sus derechos y obligaciones como percibir dividendos, información de Juntas de Accionistas, ejercicio de opciones, derechos preferentes de suscripción de valores y otros hechos esenciales.

Préstamo de Acciones: Corresponde a producto regulado por las Bolsa de Valores, parte esencial para el producto de Venta Corta implica entero de garantía por parte del cliente que solicita el arriendo. Se obtienen ingresos por diferencial entre “prima” y “premio” del producto.

Asesorías Financieras: Corresponde a asesorías entregadas a clientes, con motivo de transacciones especiales. Se podrá incluir dentro de este producto posibles apertura a bolsa, aumentos de capital, colocaciones de bloques secundarios así como operaciones de M&A.

b) Cuenta Propia: Productos y servicios realizados por BCI Corredor de Bolsa para sus libros propietarios.

Compra y venta de renta variable: Corresponde a la compra venta de acciones nacionales, con motivos de inversión y plusvalía. Se obtienen ingresos por ganancia de capital con motivo de la inversión.

Compra y venta de renta fija: Corresponde a la compra venta de instrumentos de renta fija o intermediación financiera, con motivos de inversión, plusvalía y/o devengo. Se obtienen ingresos por devengo o ganancia de capital con motivo de la inversión.

Inversión en valores extranjeros: Corresponde a la compra venta de acciones internacionales, con motivos de inversión y plusvalía. Se obtienen ingresos por ganancia de capital con motivo de la inversión.

Operaciones de retrocompra: Contratos u operaciones de compraventa al contado de títulos de crédito o valores realizadas en forma conjunta y simultánea con una compraventa a plazo a un precio determinado o determinable sobre los mismos títulos o valores, u otros equivalentes, en caso que se acuerde la sustitución de éstos.

Contratos forwards de monedas y tasas: Corresponde a negocio de posiciones en forward de monedas y/o tasas para la cartera propietaria. Permite ser intermediario de posiciones solicitadas por clientes, así como tomar posiciones direccionales en este tipo de instrumentos.

Compra y venta de monedas: Corresponde a negocio de posiciones en monedas, en general dólar y euros. Permite así también, el negocio de intermediación de monedas, así como tomar posiciones direccionales con el objetivo de generar ganancias de capital.

Operaciones Simultáneas: Se entiende por operación simultánea la realización de una compra o venta

a plazo conjunta e indisolublemente con una venta o compra al contado por idéntico número de acciones y en el mismo instrumento.

Número de clientes por producto al 31 de diciembre 2019

Negocios / Servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Intermediación acciones	3.427	39
Operaciones simultáneas	240	7
Intermediación de IRF e IIF	163	4
Contratos forward	106	2
Operaciones de compraventa de monedas (Spot)	19.775	92
Operaciones Circular N°1.046	98	1

2. BASES DE PREPARACION

a) Estados financieros

Los estados financieros por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 Y 2018, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”, sigla en español o “IFRS”, sigla en inglés), y según los requerimientos y opciones de presentación instruidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a lo presentado en los estados financieros, en ellas se suministran descripciones, normativas o desagregación en forma clara, relevante, fiable y comparable.

Los presentes estados financieros han sido preparados considerando el principio de empresa en marcha y en ese ámbito, la Administración ha estimado que a la fecha no existen indicios internos ni externos, que pudieren afectar la continuidad de las operaciones de la Sociedad.

b) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2019 y 2018, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Las notas explicativas contienen información adicional a la presentada en los Estados de Situación Financiera, Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio Neto y Estados de Flujos de Efectivo.

En nota explicativa N° 3, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros.

c) Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los resultados integrales, cambio en el patrimonio y los estados de flujos de efectivos por

los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2019 y 2018.

d) Moneda funcional y de presentación

La Sociedad, de acuerdo a la aplicación de Norma Internacional de Contabilidad “NIC N°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.

Los activos y pasivos en moneda extranjera y en unidades de fomentos (UF), han sido convertidos a pesos chilenos de acuerdo a las siguientes paridades vigentes al 31 de diciembre de 2019.

Unidad / Moneda	Valor (\$)
Unidad de fomento (UF)	28.309,94
Dólar observado	744,62
Euro	832,35

e) Hipótesis de negocio en marcha

La Administración de BCI Corredor de Bolsa S.A., estima que la Sociedad no tiene incertidumbres significativas, eventos subsecuentes significativos, o indicadores de deterioro fundamentales que pudieran afectar la hipótesis de empresa en marcha a la fecha de presentación de los presentes estados financieros.

f) Reclasificaciones significativas

No existen reclasificaciones significativas que afecten los estados financieros antes presentados.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

3.1 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 2019 y aplicados de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en estos Estados Financieros

- 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>	Periodos 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 Corredora de Bolsa se describe a continuación.

Bci Corredor de Bolsa S.A. ha aplicado NIIF 16 usando el enfoque modificado de aplicación retrospectiva. Por consiguiente, no ha re-expresado la información financiera comparativa.

Bci Corredor de Bolsa 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 Corredor de Bolsa 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 Corredora de Bolsa, 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 administración.

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 3.16. 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 reevaluar 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\$ 3.650.353 y M\$ 3.650.353, 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\$ 369.388 y M\$ 83.557, 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.

Impacto en resultados retenidos 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>3.650.353</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>3.650.353</u>
Compuestos por:	
Pasivos por arrendamientos porción corriente	
Pasivos por arrendamientos porción no-corriente	<u>3.650.353</u>

La Sociedad ha reconocido M\$ 3.650.353 por activos por derecho de uso y M\$ 3.650.353 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 Sociedad, 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 sociedad evaluó los impactos que generaría la mencionada norma, concluyendo que no afectara significativamente los estados financieros.

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

La Sociedad, 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 Sociedad aplica NIIF 9 a tales participaciones de largo plazo antes de que aplique NIC 28. Al aplicar NIIF 9, la Sociedad 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 sociedad evaluó los impactos que generaría la mencionada norma, concluyendo que no afectara significativamente los estados financieros.

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 Sociedad, 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 Sociedad no remide la participación previamente mantenida en la operación conjunta.

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

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

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

CINIIF 23, Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias

La Sociedad 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.

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

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

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.

La Sociedad evaluó los impactos que generaría la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente 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 2020. Se permite su aplicación anticipada.

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

La sociedad evaluó los impactos que generaría la mencionada norma, concluyendo que no afectara significativamente 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.

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

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

3.2 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias, menos los sobregiros bancarios. En los estados de situación financiera, los sobregiros se clasifican como obligaciones con bancos e instituciones financieras, además, se incluye en este rubro aquellas inversiones de muy corto plazo utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor.

3.3 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su 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.

3.3.1 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.

3.3.2 Clasificación de activos financieros

Clasificación y valoración de activos financieros son las siguientes:

Activos financieros a costo amortizado. Los activos financieros deberán clasificarse en esta categoría cuando se gestionen con un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para percibir flujos de efectivo contractuales y las condiciones contractuales dan lugar a flujos de efectivo en fechas especificadas, que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados integrales. Los activos financieros deberán clasificarse en esta categoría cuando se gestionen con un modelo de negocio cuyo objetivo combina la percepción de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros y la venta, y las condiciones contractuales dan lugar a flujos de efectivo en fechas especificadas, que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros deberán clasificarse obligatoriamente en esta categoría siempre que por el modelo de negocio de la entidad para su gestión o por las características de sus flujos de efectivo contractuales no sea procedente clasificarlo en alguna de las dos categorías anteriores.

Los instrumentos de patrimonio no mantenidos para negociar se pueden presentar irrevocablemente a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, sin reclasificación posterior de las ganancias o pérdidas en la venta a la cuenta de resultados.

3.3.3 Deterioro de activos financieros

Los activos financieros medidos a costo amortizado son evaluados por deterioro al cierre de cada período 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 éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que ésta 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.

El deterioro de activo financiero se basa en modelo con enfoque prospectivo de pérdida esperada (PE), que incluirá las provisiones sobre las condiciones económicas futuras (forward looking). La PE estará basada en las pérdidas crediticias esperadas asociadas a la probabilidad de incumplimiento

(default) en los próximos doce meses, salvo que se haya producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, en cuyo caso la estimación deberá considerar la probabilidad de incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero. La evaluación respecto de si se ha producido un incremento significativo en el riesgo de crédito debe basarse en información razonable y fundamentada que esté disponible sin coste o esfuerzo desproporcionado, que sea indicativa de incrementos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial y que refleje información histórica, actual y prospectiva (forward looking).

3.3.4 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, ésta 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, ésta 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.

3.3.5 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 período 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 período 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 período 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.

3.3.6 Reconocimiento y medición de activos y pasivos

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.

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 el estado de resultados integrales bajo el rubro “Resultado por instrumentos financieros – a valor razonable”.

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.

3.3.7 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 emitida. 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.

3.4 Deudores por intermediación

Los Deudores por intermediación se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado. Dado que estas operaciones son de muy corto plazo no existen diferencias significativas entre costo y valor de mercado.

En el caso de operaciones simultáneas directas de financiamiento por instrumentos de renta variable, éstas se presentan sólo como operaciones de financiamiento a costo amortizado.

La Sociedad registra una provisión por incobrabilidad de estos saldos por cobrar, de acuerdo a lo señalado en el punto 3.15 Cambios en estimaciones.

3.5 Inversiones en sociedades

Inversiones en acciones que no forman parte de la cartera de negociación.

La Sociedad optó por valorizar las acciones que posee en la Bolsa de Comercio de Santiago y en la Bolsa Electrónica de Chile a su valor justo, reflejando los cambios en el valor justo en “Otros resultados integrales”.

A la fecha BCI Corredor de Bolsa mantenía precio de Acción de Bolsa de Comercio a su valor al 8 de Julio de 2016. Ante este escenario la Sociedad realizó estudio de diferentes métodos a fin de reflejar el valor justo de la acción. Para la definición del modelo, se consideraron transacciones válidas y considerando precio promedio ponderado. Sobre este universo de precios se procedió a calcular media móvil. Este método permite suavizar movimientos abruptos en precio de acción, minimizando volatilidad en el Balance de la Sociedad.

El modelo anterior fue presentado y aprobado por el directorio de la sociedad.

La acción de la Bolsa Electrónica de Chile se valoriza al último precio de transacción ocurrido en Bolsa al, 20 de Julio del 2016.

Tal como lo establece la normativa internacional, existen limitadas circunstancias dónde el costo puede ser considerado una aproximación razonable al valor justo. La Sociedad considera que este es el caso de las acciones que posee en la Bolsa de Valparaíso y en la Cámara de Compensación de la Bolsa de Comercio de Santiago y otras inversiones en sociedades, dada la inexistencia de transacciones para establecer su valor justo. Consecuentemente, estas inversiones han sido valorizadas a su costo histórico.

3.6 Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda funcional de la Sociedad, la cual es definida como la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera. La moneda funcional y de presentación de BCI Corredor de Bolsa S.A. es el peso chileno.

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 integrales.

Las diferencias de conversión sobre activos y pasivos financieros medidos a valor justo con cambios en resultados, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor justo. Las diferencias de conversión sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado, se incluyen en el ítem reajuste y diferencias de cambio, en el estado de resultados integrales.

3.7 Acreedores por intermediación

Los Acreedores por intermediación se clasifican y valorizan a costo amortizado, no existen diferencias significativas entre el valor libros y su valor justo.

En el caso de operaciones simultáneas directas de financiamiento por instrumentos de renta variable, éstas se presentan solo como operación de financiamiento a costo amortizado.

3.8. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en la NIC 12 “impuestos a las Ganancias”.

La ley 20.780 publicada en el Diario Oficial de fecha 29 de septiembre de 2014, introdujo, entre

muchas otras, las siguientes modificaciones a la ley sobre impuesto a la renta que impactan sobre el cálculo del impuesto a la renta de la Sociedad, a partir del mes de septiembre de 2014:

- El N°4 del artículo 1° de la ley 20.780, establece dos sistemas alternativos de tributación para contribuyentes obligados a declarar sus rentas efectivas según contabilidad completa: Régimen con imputación total del crédito por impuesto de Primera Categoría denominado Sistema Atribuido y Régimen con imputación parcial del crédito por impuesto de Primera Categoría denominado Sistema integrado Parcial (SIP).
- El N°10 del artículo 1° de la ley 20.780, establece un aumento permanente en la tasa del impuesto de Primera Categoría, cuya vigencia y gradualidad queda definida en su artículo cuarto transitorio, en los siguientes términos: un 21% en 2014, 22,5% en 2015, 24% en 2016, 25% ó 25,5% en 2017 ó 27% en 2018, en estos dos últimos ejercicios dependiendo del régimen tributario adoptado.

3.9 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Cuando exista un número de obligaciones similares, la probabilidad de que sea necesario un flujo de salida para la liquidación se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo.

Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de que un flujo de salida con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones puede ser pequeña.

Las provisiones se valorizan por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

3.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de la operación de la Sociedad en el curso ordinario de sus actividades como corredor de bolsa están constituidos por los resultados provenientes de la intermediación de valores de oferta pública, gestión de instrumentos financieros y otras actividades complementarias asociadas a su patrimonio propio, cuyos criterios de medición se describen en Nota N° 3.3

Adicionalmente, la Sociedad obtiene ingresos ocasionales por la prestación del servicio de asesorías financieras, y en la asesoría y comisión específica para la compra y venta de valores en mercados de

valores extranjeros.

BCI Corredor de Bolsa S.A. reconoce estos ingresos cuando el valor de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de la Sociedad, tal y como se describe a continuación. No se considera que sea posible valorar el valor de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la prestación de un determinado servicio.

Los ingresos por servicios de intermediación, y asesorías, se reconocen al valor de los precios pactados contractualmente. El ingreso se reconoce generalmente sobre la base de servicios prestados a la fecha, medidos como un porcentaje del total de los servicios que se prestarán.

Si surgen circunstancias que modifiquen los ingresos estimados originalmente, se actualizan y corrigen de acuerdo a las nuevas circunstancias. Estos cambios pueden resultar en aumentos o disminuciones de los ingresos estimados, los cuales se reflejan en el periodo en que las circunstancias que los originaron.

3.11 Costos por financiamiento

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras 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 necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados integrales durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. El método de interés efectivo consistente en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características al valor de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención).

3.12 Reajuste y diferencia de cambio

Los reajustes y diferencias de cambio corresponden a los resultados netos producto de las actualizaciones de los activos y pasivos que se encuentren expresados en monedas y unidades de reajustes diferentes de la moneda funcional y que no son parte de los instrumentos financieros.

3.13 Capital social

El capital social está representado por acciones ordinarias y sin valor nominal.

Los dividendos sobre acciones se reconocen como menor valor del patrimonio cuando son aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas.

3.14 Beneficios a los empleados

a) Vacaciones del personal

La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo y se registra a su valor nominal.

b) Bonos de resultado (premios de estímulo)

Se reconoce un gasto para bonos de resultado cuando existe la decisión impartida por el Directorio de que dicho bono sea otorgado como premio de estímulo extraordinario. La Sociedad reconoce una provisión cuando se pueda realizar una estimación fiable de la obligación.

3.15 Cambios en estimaciones

La Sociedad a partir del mes de Diciembre del año 2016, modifico el criterio de estimación sobre la provisión por incobrabilidad de los saldos por cobrar, principalmente en plazo por segmentos por clientes., el referido cambio en la estimación se trato de acuerdo a NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores “, significó un efecto inmaterial al resultado del presente ejercicio.

BCI Corredor de Bolsa S.A., es una sociedad cuyo riesgo de crédito con clientes y/o contrapartes considera cubierto debido a los mitigadores ocupados para prevenir las situaciones de no pago (DVP, Colaterales, Cámaras de Compensación).

Existirán situaciones extraordinarias (Líneas de Crédito asignadas a clientes) donde efectivamente se refleje riesgo de crédito, el cual será provisionado acorde a la nueva metodología establecida.

Para operaciones pendientes de cobro que no hayan sido recibidas y que tengan una duración menor o igual a 90 días no se aplicará provisión alguna al monto adeudado.

Para situaciones extraordinarias, en que la cuenta por cobrar vigente supere los 90 días, se aplicara el 100% del valor a la provisión.

En caso de que la operación supere los 180 días de no pago, se considerará como cartera incobrable.

3.16 Arrendamientos

La sociedad adopto NIIF 16 “arrendamientos” a partir del 01 de Enero de 2019, para lo cual considera que un contrato es, o contiene un arrendamiento, si tiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado durante un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación.

En la fecha de inicio del contrato, se determina un activo por derechos de uso del bien del arrendatario al costo y un pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos por arrendamiento se descuentan usando la tasa de interés incremental por préstamo del arrendatario.

El activo por derechos de uso es medido utilizando el modelo del costo, menos la depreciación

acumulada, la cual es reconocida en el estado de Resultado bajo el método de depreciación lineal, por el lado del pasivo es rebajado de acuerdo a los pagos efectuados por arrendamiento. La sociedad revela sus activos y pasivos por arrendamiento en Nota 18 Propiedad , planta y equipo.

4. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

4.1 Gobierno de Riesgo

BCI Corredor de Bolsa S.A. se expone a riesgos financieros como consecuencia de su actividad de intermediación de instrumentos de oferta pública, así como en las actividades de cartera propia y actividades complementarias.

El Directorio define políticas de inversión y de riesgo a seguir por la Administración en su conjunto. En estas se detallan los tipos de riesgos y la exposición máxima autorizada. Los niveles de riesgo se encuentran supeditados al capital propio y a los índices normativos (CMF), sin perjuicio de la existencia de límites internos al nivel de riesgo.

El Comité de Supervisión del Directorio, compuesto por tres directores como integrantes titulares, el Gerente General, Auditor Interno y Gestor de Riesgo, según los ámbitos a tratar. También pueden participar en calidad de invitados otras integrantes en calidad interina a fin de conocer su apreciación con respecto a algunas medidas a implementar.

Riesgo tiene la responsabilidad de medir exposición actual a riesgo, estimar la exposición futura, y velar para que se mantenga un nivel de riesgo consistente con políticas de riesgo definidos. Esta unidad es independiente a las unidades de negocio (comerciales y finanzas) y áreas de apoyo Operacional, reportando directamente a Gerente General.

Como parte de una correcta segregación de funciones la Sociedad ha optado por separar funciones en las Áreas de Distribución y Finanzas, cada una de las áreas administra diferentes dimensiones del riesgo. El Área de Distribución y/o comercial gestiona riesgo de contraparte generado como

consecuencia de intermediación de valores e instrumentos de derivados, diversificando y mitigando su exposición.

El Área de Trading y/o Finanzas se encarga de administrar riesgo de mercado y de crédito de la cartera propia generado por posiciones, así como el riesgo de contraparte como consecuencia de la exposición a derivados. Esta área es asimismo responsable de generar estrategias de fondeo de la corredora a fin de minimizar costos y asegurar disponibilidad de fondos para sostener actividades propias del negocio.

Esta área en particular cuenta con diferentes instancias de control interno y de la alta administración, con distintas periodicidades en donde se da cuenta de estrategias, resultados y riesgos.

Finalmente, como unidades transversales para el control de Riesgo Normativo existen las unidades de Auditoría Interna y Cumplimiento, independientes a Unidad de Riesgo de la Corredora, dependiendo jerárquicamente del Gerente General y reportando directamente al Directorio.

4.2 Materias de Riesgo

4.2.1 Riesgo de Mercado

Riesgo de mercado es entendido como riesgo originado a partir de movimientos adversos en los precios de activos y pasivos medidos a valor razonable. Entre los factores de riesgo se consideran: estructuras de tasas de interés, paridades de monedas tanto spot como forward, volatilidad, precios de las acciones, entre otros.

A nivel agregado, el riesgo es medido se mide según la metodología de Value-at-Risk (VaR).

El nivel de riesgo aceptado se determina anualmente, en función de los presupuestos de ventas y trading (S&T) y sujeto a las restricciones de capital descritas. Este nivel de tolerancia al riesgo es aprobado anualmente por el Directorio.

Value at Risk

Value-at-Risk (VaR), corresponde a metodología estándar de la industria para estimar las pérdidas en que incurriría un portafolio como resultado de un movimiento adverso de tasas de interés y/o precios de mercado en un horizonte de tiempo y para un nivel de confianza determinado.

La sociedad utiliza simulación histórica para el cálculo del VaR que reconoce la propiedad de fat-tails de los retornos financieros. Se emplea una ventana de datos históricos sin límite de antigüedad, diarios, y con escalamiento de volatilidad. Se mide el percentil 1 de la distribución de PnL, o lo que es lo mismo, VaR al 99% de confianza. El horizonte del forecast es de 1 día.

A continuación se muestra el VaR para el último día de cada período.

Indicador	31/12/2019	31/12/2018
VaR (diario) en MM\$	273	286

Límites específicos

Se han fijado límites específicos al VaR global, así como sublímites a nivel de mesas de trading, los que son complementados con límites específicos de DV01 (Exposición a movimientos de tasas), posición máxima y stop loss (mensual y anual).

4.2.2 Riesgo Liquidez y Límites de Posición

Ante ciertas condiciones del mercado, la liquidez de los instrumentos financieros puede verse reducida, haciendo potencialmente difícil salir de posiciones sin incurrir en pérdidas. Por lo anterior, en la administración diaria nos enfocamos en controlar nuestra exposición en instrumentos potencialmente poco líquidos estableciendo posiciones máximas para éstos aprobadas por el Directorio. En adición, el área de riesgo ha adoptado un índice interno de liquidez como también la realización mensual de Stress Test de Liquidez.

En cuanto al riesgo de tasa de interés, se establecen límites específicos de DV01 (cambio en el valor presente de un movimiento paralelo en un punto básico - pb), DV01 Spread y límites para el Riesgo de Reprecio.

Respecto a acciones, se exige que posiciones en acciones nacionales tengan una presencia bursátil mayor o igual a un 25%.

A continuación se presentan las principales exposiciones a dichos riesgos al cierre, tanto para monedas como para instrumentos financieros.

Composición DV01 al 31 de Diciembre de 2019 (Millones de Pesos MM\$)

DV01 MM\$				DV01 MM\$			
Bucket	\$	UF	USD	Bucket	Depósitos	Libre de Riesgo	IR Swaps
Sum	-40,07	-0,6	-0,16	Sum	-7,21	-17,65	4,96
1 d	-0,03	0,	-0,03	1 d	0,	-0,02	0,
1 M	-0,03	0,	-0,06	1 M	-0,02	-0,01	0,
2 M	-0,01	0,	-0,02	2 M	-0,01	0,	0,
3 M	-0,01	-0,01	-0,03	3 M	-0,01	0,	0,
4 M	-0,03	0,	-0,01	4 M	-0,03	0,	0,
5 M	-0,05	0,	0,	5 M	-0,05	0,	0,
6 M	-0,2	0,	0,	6 M	-0,14	-0,01	0,
7 M	-0,26	0,	0,	7 M	-0,26	0,	0,
8 M	-0,36	0,	0,	8 M	-0,34	0,	0,
9 M	-0,62	0,	0,	9 M	-0,62	0,	0,
10 M	-0,74	0,	0,	10 M	-0,74	0,	0,
11 M	-1,02	0,	0,	11 M	-1,02	0,	0,
1 Y	-4,08	-0,01	0,	1 Y	-3,72	-0,23	0,
1,5 Y	-2,54	0,	0,	1,5 Y	-0,24	-0,11	0,

2 Y	-7,64	-0,01	0,	2 Y	0,	0,	-0,02
3 Y	-15,18	-0,03	0,	3 Y	0,	-10,	-0,02
4 Y	-2,35	-0,06	0,	4 Y	0,	-2,35	0,01
5 Y	-2,05	-0,15	0,	5 Y	0,	-2,05	4,99
7 Y	-2,87	-0,33	0,	7 Y	0,	-2,87	0,
10 Y	0,	0,	0,	10 Y	0,	0,	0,
15 Y	0,	0,	0,	15 Y	0,	0,	0,

4.2.3 Riesgo de Crédito y Contraparte

Exposición al Riesgo de Crédito.

Surge como consecuencia de la intermediación de instrumentos financieros, exposición a contrapartes de instrumentos derivados fuera de bolsas y mantención de posiciones de trading y de liquidez afectas a probabilidad de impago.

La exposición es potencial a cada contraparte y grupo de éstas. Sin perjuicio de lo anterior, se utilizan mitigadores de riesgo para el caso de derivados, por ejemplo.

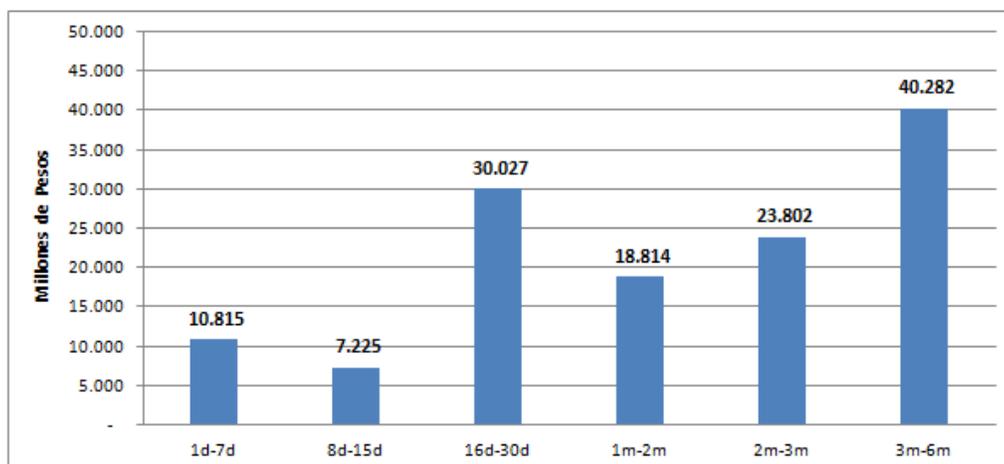
Para mitigar efectos del riesgo de crédito, la Sociedad maneja una serie de criterios y medidas internas. Éstas varían según el tipo de cliente o contraparte y según el producto o negocio en que se está invirtiendo.

Exposición a Riesgo de Contraparte en Simultáneas

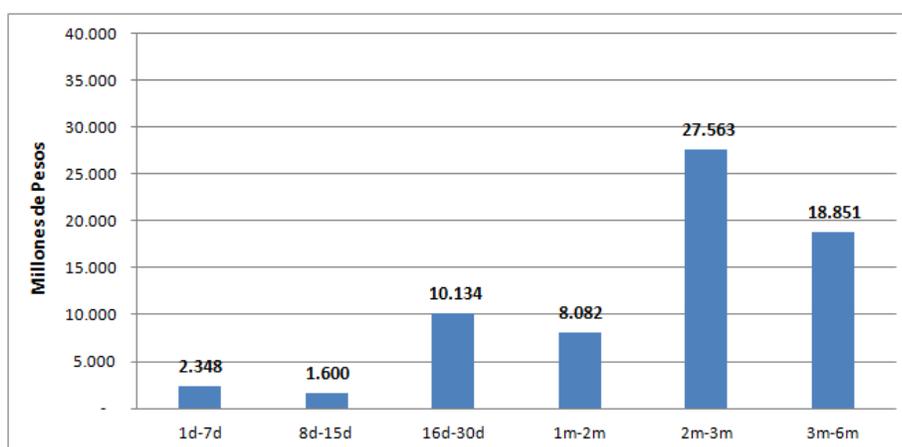
Para la operación de simultáneas con BCI Corredor de Bolsa es necesario aprobación previa de línea de operación, siendo controlados diariamente tanto los porcentajes de línea utilizados como los límites máximos de operación. Por otro lado, este producto se encuentra estrictamente apegado a lo establecido en Manual de Operaciones de la Bolsa de Comercio y Bolsa electrónica.

Diariamente es informada la evolución de posiciones de clientes, activando alertas tempranas en caso de movimientos negativos de mercado.

Distribución Vencimientos Operaciones Simultáneas al 31 de Diciembre de 2019 (Millones de Pesos MM\$).



Distribución Vencimientos Operaciones Simultáneas al 31 de Diciembre de 2018 (Millones de Pesos MM\$).



Distribución de Montos en Operaciones Simultáneas por Bolsas al 31 de Diciembre de 2019 (Millones de pesos MM\$).

Simultáneas	Monto	% Participación
BEC	38.215	29%
BCS	92.749	71%
Total	130.964	100%

Distribución según Normativa de la Bolsa de Comercio al 31 de Diciembre de 2019 (Millones de pesos MM\$).

Presencia	Monto	% Participación
-----------	-------	-----------------

Bursátil BCS		
>=25%	92.643	100%
<25%	106	0%
Total	92.749	100%

La Normativa de la BCS (vigente desde Dic-2018) distribuye los instrumentos que pueden ser simultaneados en dos grupos en función de su presencia Bursátil.

Distribución según Normativa de la Bolsa Electrónica al 31 de Diciembre (Millones de pesos MM\$).

Lista BEC	Monto	% Participación
1	36.310	95%
2	0	0,0%
3	1.905	4,99%
Total	38.215	100%

La Normativa de la BEC distribuye los instrumentos que pueden ser simultaneados en tres listas.
Distribución de Montos en Operaciones Simultáneas por Bolsas al 31 de Diciembre 2018 (Millones de pesos MM\$).

Simultáneas	Monto	% Participación
BEC	51.158	75%
BCS	17.419	25%
Total	68.578	100%

Distribución según Normativa de la Bolsa de Comercio al 31 de Diciembre 2018 (Millones de pesos MM\$).

Presencia Bursátil BCS	Monto	% Participación
>=25%	16.322	94%
<25%	1.098	6%
Total	17.419	100%

La Normativa de la BCS (vigente desde Dic-2018) distribuye los instrumentos que pueden ser simultaneados en dos grupos en función de su presencia Bursátil.

Distribución según Normativa de la Bolsa Electrónica al 31 de Diciembre 2018 (Millones de pesos MM\$).

Lista BEC	Monto	% Participación
1	51.124	100%
2	28	0,1%
3	6	0,01%
Total	51.158	100%

La Normativa de la BEC distribuye los instrumentos que pueden ser simultaneados en tres listas.

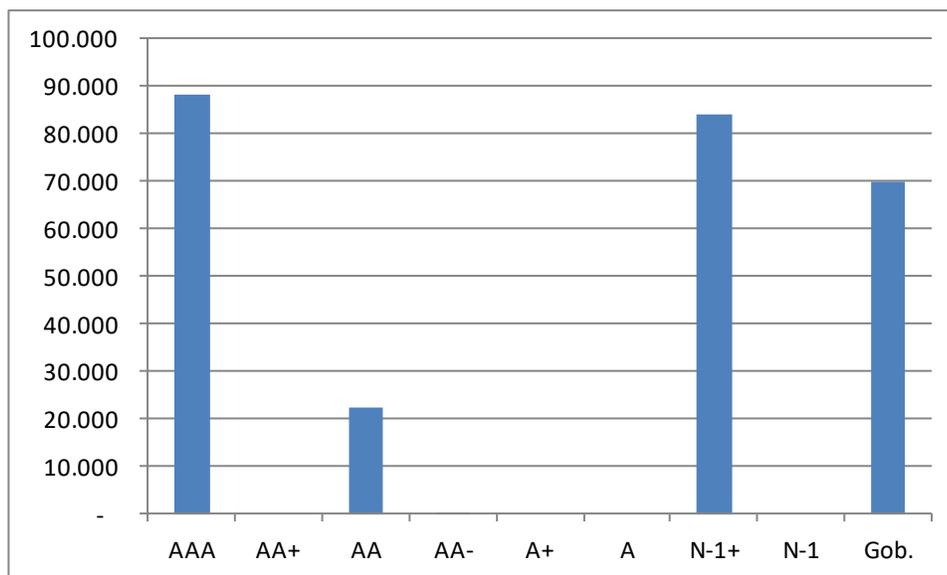
Exposición a Riesgo de Contraparte en Derivados

Se distingue la exposición actual y la exposición potencial. La primera está dada por aquellas contrapartes que, en el neto, tienen un mark-to-market positivo a favor de BCI Corredora de Bolsa S.A. La exposición potencial está dada por la probabilidad de que durante el periodo de vida del contrato con estas contrapartes se tenga mark-to-market a favor de BCI Corredor de Bolsa S.A. . Esta exposición potencial futura es estimada mediante simulaciones de Montecarlo, a cierto nivel de confianza. Finalmente las líneas de crédito se cargan por dicho monto o se instruye llamado a margen a fin de constituir garantías en efectivo o en instrumentos autorizados como mitigantes de riesgo.

Exposición a Riesgo de Crédito en Instrumentos de Deuda

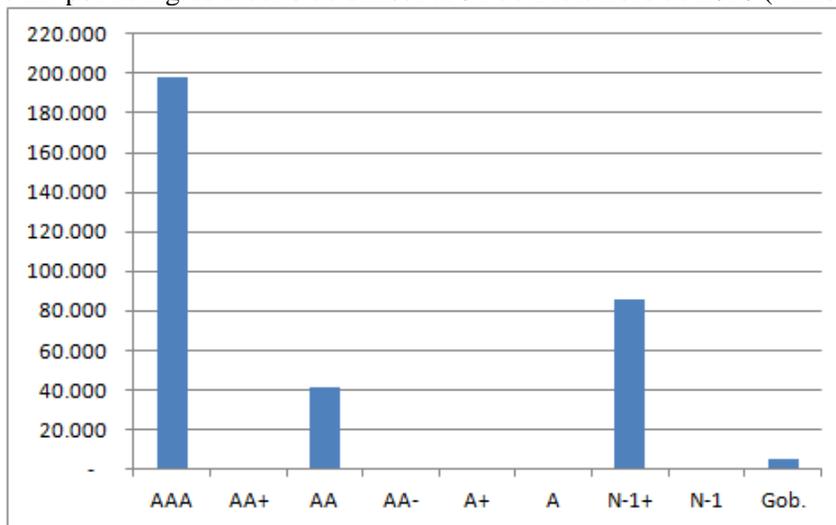
Como consecuencia de la mantención de posiciones de Renta Fija (en su mayoría depósitos bancarios locales) BCI Corredor de Bolsa se encuentra afecta a Riesgo de Crédito con el emisor de dichos instrumentos. A continuación se presenta el monto y clasificación de riesgo de cartera vigente:

Distribución cartera RF e IIF por rating de crédito de emisor al 31 de Diciembre de 2019 (Millones de pesos, MM\$)



Cartera a valor razonable	Deuda Largo Plazo						Deuda Corto Plazo			Total
	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	N-1+	N-1	Gob.	
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
Cartera Disponible	8.978	-	3.298	-	-	-	12.807	-	7.148	32.231
Cartera comprometida	79.198	-	18.867	62	-	-	71.320	-	62.710	232.157
Total	88.176	-	22.164	62	-	-	84.127	-	69.858	264.388

Distribución cartera RF e IIF por rating de crédito de emisor al 31 de Diciembre de 2018 (Millones de pesos MM\$)



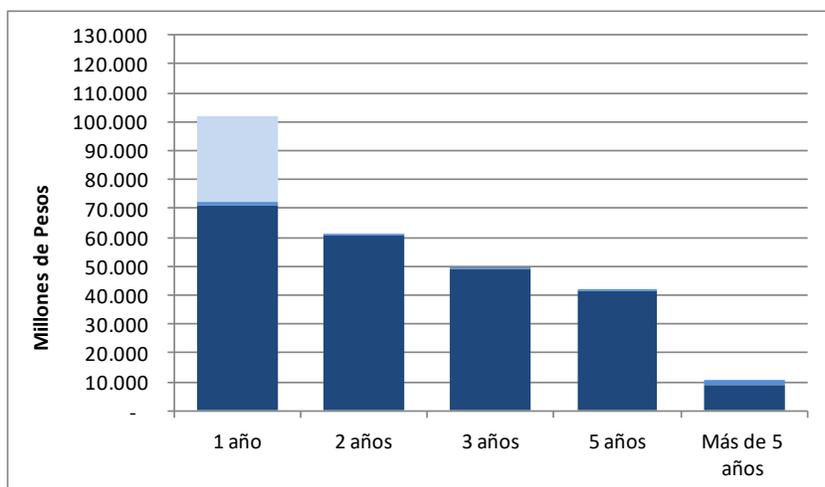
Cartera a valor razonable	Deuda Largo Plazo						Deuda Corto Plazo			Total
	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	N-1+	N-1	Gob.	
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
Cartera Disponible	24.366	-	10.395	-	-	280	18.472	-	11	53.524
Cartera comprometida	173.462	-	31.076	20	-	-	67.605	-	6.040	278.203
Total	197.828	-	41.470	20	-	280	86.077	-	6.051	331.726

4.2.4 Principales Posiciones

Las posiciones en activos y pasivos a valor razonable al cierre del período son las que se detallan a continuación para los tipos de instrumentos que se indican:

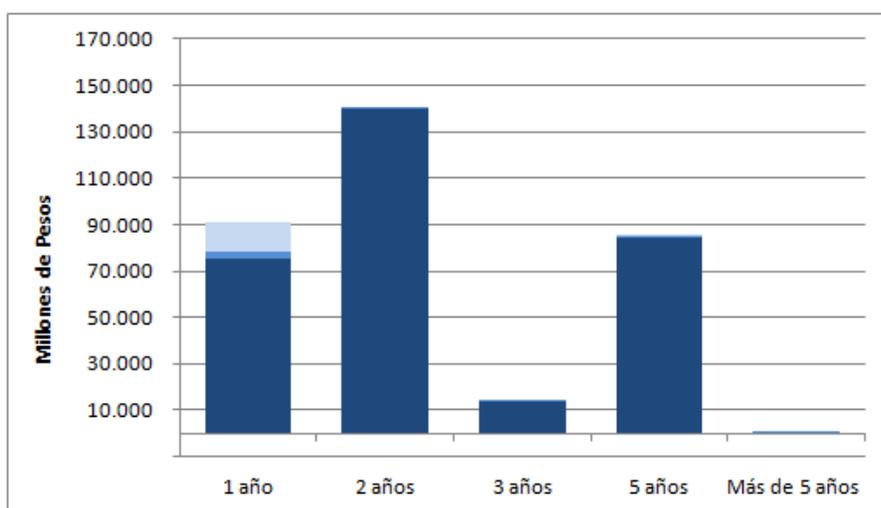
a) Instrumentos de Renta Fija e Intermediación Financiera, según vencimientos.

Al 31 de Diciembre de 2019 (Millones de pesos, MM\$)



Detalle	1 año	2 años	3 años	5 años	Más de 5 años	Total
CLP	71.206	60.658	49.259	41.498	9.050	231.671
CLF	1.092	218	7	430	1.556	3.302
US	29.414	-	-	-	-	29.414
Total	101.712	60.876	49.266	41.927	10.606	264.388

Al 31 de Diciembre de 2018 (Millones de pesos MM\$)



Detalle	1 año	2 años	3 años	5 años	Más de 5 años	Total
CLP	76.383	139.515	13.507	84.481	-	313.887
CLF	2.963	160	539	884	274	4.820
US	12.739	-	-	280	-	13.019
Total	92.086	139.675	14.046	85.645	274	331.726

Instrumentos de Renta Variable

Al 31 de Diciembre de 2019 (Millones de pesos MM\$)

Nemotécnico	Fair Value en MM\$
LTM	2.820
IAM	386
CEMENTOS	373
QUAL	322
PUCOBRE	238
USMV	185
CCU	144
BINT	141
SIZE	131
VLUE	118
MTUM	22
MCHI	6,6
EWY	5,2
EWV	3,0
EPOL	2,6
EWZ	1,3
INDA	0,8
PUERTO	0,8
ECH	0,5
EPHE	0,3

Cuotas de Fondos de Inversión

Nemotécnico	Fair Value en MM\$
CFICARVA-E	4.802
CFIETFCD	1.944
CFILVDPU-E	866
CFILVDE-A	783
CFIBPDPA-E	354
CFIETFCC	349
CFIBTGAB-E	236
CFITACTI-A	138
CFILVCOR-O	120
CFIBTGDAPI	105
CFILVCOR-A	94
CFIBTGLIG	74
CFILVDE-I	65
CFIBTGDAPE	61
CFICARVB-E	33
CFILVDE-O	22
CFIBCISCL	9,2
CFIIMSCLI	0,3

Total	10.053
--------------	---------------

Al 31 de Diciembre de 2018 (Millones de pesos MM\$)

Nemotécnico	Fair Value en MM\$
IAM	2.814
SM-CHILE B	758
AQUACHILE	742
ECL	313
FALABELLA	228
HABITAT	176
PUCOBRE	163
AUSTRALIS	151
BINT	112
ANTARCHILE	81
CEMENTOS	61
ENTEL	32
ENELAM	32
IVVCL	18
CONCHATORO	0,4
ENIC	468
ECH	348
SQM	228

Cuotas de Fondos de Inversión

Nemotécnico	Fair Value en MM\$
CFIBTGAB-E	90
CFIBTGDAPI	31
CFIBTGLIG	31
CFIBTGDAPA	30
Total	181

b) Derivados a Fair Value, según vencimiento

Al 31 de Diciembre de 2019 (en miles de pesos, MM\$)

	1 a 7 días	8 a 30 días	31 a 90 días	91 a 365 días	1 a 5 años	+ de 5 años	Total
Fwd USD/CLP	16	-228	64	-92	0	-	-240
Fwd UF/CLP	-	-	-5	278	31	-	303
FWD EUR/USD	-	-	-	-	-	-	-
FWD EUR/CLP	-	-	-	-	-	-	-
CCS	-	-	-	-	152	-	152
SWAP	-	-	-	-	-26	-	-26
FUTURO TREASURY	-	-	-	-	-	-	-
OPCION EQUITY	-	-	-	-	-	-	-
Total	16	-228	59	186	157	-	189

Al 31 de Diciembre de 2018 (en miles de pesos, MM\$)

	1 a 7 días	8 a 30 días	31 a 90 días	91 a 365 días	1 a 5 años	+ de 5 años	Total
Fwd USD/CLP	34	111	186	322	6	-	660
Fwd UF/CLP	-	-	-	-11	269	-	258
FWD EUR/USD	-	-	-0	32	-	-	32
FWD EUR/CLP	-	-	-	-	-	-	-
CCS	-	-	-	-	183	-	183
SWAP	-	-	-	-	-314	-	-314
FUTURO TREASURY	-	-	-15	-	-	-	-15
Total	34	111	171	344	144	-	804

4.2.5 Medición a Fair Value

La medición de fair value sigue las disposiciones generales contables, así como las particulares de la CMF y las Bolsas de Comercio respecto al valor razonable de las acciones locales. Las acciones se transan en mercados activos y tienen precios disponibles para instrumentos idénticos, por lo que se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de inputs de fair value. Para derivados en general se utilizan técnicas de interpolación en base a las cotizaciones disponibles, por lo que se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía. Los instrumentos de renta fija en general se valorizan mediante modelos basados en inputs observables. Por tal motivo también clasifican como Nivel 1. A la fecha, no existen activos ni pasivos medidos en base a inputs no observables o Nivel 3.

4.2.6 Condiciones de Patrimonio e índices de liquidez y Solvencia patrimonial.

BCI Corredores de Bolsa S.A. considera en su sistema formal de gestión de riesgo las actividades inherentes a dar cumplimiento a la NCG N°18 de la Superintendencia de Valores y Seguros. La información correspondiente a los períodos reportados es la siguiente:

4.2.7 Patrimonio depurado (mínimo legal)

Concepto	31/12/2019	31/12/2018
Patrimonio mínimo legal en UF	14.000	14.000
Patrimonio mínimo legal en M\$	396.339	385.921
Patrimonio depurado en M\$	85.092.138	87.936.677
Patrimonio depurado en UF	3.005.733	3.190.066

4.2.8 Índices de liquidez y solvencia patrimonial (índices normativos)

Índice	Límite Normativo	31/12/2019	31/12/2018
Liquidez general (veces)	≥ 1	1,32	1,36
Liquidez por intermediación (veces)	≥ 1	1,39	1,36
Razón de endeudamiento (veces)	≤ 20	7,42	5,94
Razón de cobertura patrimonial (%)	$\leq 80\%$	48,85	56,93

5. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La información contenida en los presentes estados financieros es de responsabilidad de la Administración de BCI Corredor de Bolsa S.A. que manifiesta expresamente que han aplicado en su totalidad las Normas e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

En la preparación de los estados financieros la Administración ha realizado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados.

6. REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO

Cuentas	Abono (cargo) a resultados					
	US\$		M\$		Total	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	1.197.885	498.374	(58.362)	20.064	1.139.523	518.438
Deudores por intermediación					-	-
Otras cuentas por cobrar					-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas					-	-
Otros activos					-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras					-	-
Acreedores por intermediación					-	-
Otras cuentas por pagar	80	(1.442)			80	(1.442)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(1.920.206)	(1.013.182)	(93.672)		(2.013.877)	(1.013.182)
Otros pasivos					-	-
TOTAL	(722.241)	(516.250)	(152.034)	20.064	(874.274)	(496.186)

7. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Efectivo y efectivo equivalente	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Caja en pesos	850	850
Caja en moneda extranjera	-	-
Bancos en pesos	4.429.294	12.387.522
Bancos en moneda extranjera	28.397.205	5.311.546
Cuotas de fondos mutuos de corto plazo	12.209.877	5.003.262
TOTAL	45.037.226	22.703.180

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Activos financieros al 31 de diciembre de 2019

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados M\$	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Activos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Efectivo y efectivo equivalente	12.209.877		32.827.349	45.037.226
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	47.186.537			47.186.537
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	250.529.921			250.529.921
Instrumentos financieros derivados	7.013.886			7.013.886
Instrumentos financieros a costo amortizado			130.973.112	130.973.112
Deudores por intermediación			138.115.897	138.115.897
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia			5.738.932	5.738.932
Cuentas por cobrar a partes relacionadas			108.601	108.601
Otras cuentas por cobrar			181.033	181.033
Inversiones en sociedades		2.801.399		2.801.399
Total	316.940.221	2.801.399	307.944.924	627.686.544

Activos financieros al 31 de diciembre de 2018

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados M\$	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Activos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Efectivo y efectivo equivalente	5.003.262		17.699.918	22.703.180
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	60.430.260			60.430.260
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	286.358.290			286.358.290
Instrumentos financieros derivados	3.426.885			3.426.885
Instrumentos financieros a costo amortizado			68.760.342	68.760.342
Deudores por intermediación			71.080.909	71.080.909
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia			1.509.342	1.509.342
Cuentas por cobrar a partes relacionadas			32.071.145	32.071.145
Otras cuentas por cobrar			177.379	177.379
Inversiones en sociedades		2.015.879		2.015.879
Total	355.218.697	2.015.879	191.299.035	548.533.611

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2019

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable M\$	Pasivos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Pasivos financieros a valor razonable	7.553.755		7.553.755
Instrumentos financieros derivados	6.824.289		6.824.289
Obligaciones por financiamiento		215.553.486	215.553.486
Obligaciones con bancos e instituciones financieras		15.874.751	15.874.751
Acreedores por intermediación		129.964.358	129.964.358
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia		4.022.981	4.022.981
Cuentas por pagar a partes relacionadas		15.874.751	15.874.751
Otras cuentas por pagar		30.344.937	30.344.937
Otros pasivos		3.412.519	3.412.519
Total	14.378.044	415.047.783	429.425.8278

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable M\$	Pasivos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Pasivos financieros a valor razonable	4.977.782		4.977.782
Instrumentos financieros derivados	2.622.795		2.622.795
Obligaciones por financiamiento		271.707.109	271.707.109
Obligaciones con bancos e instituciones financieras		10.503.010	10.503.010
Acreedores por intermediación		68.572.978	68.572.978
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia		979.563	979.563
Cuentas por pagar a partes relacionadas		74.541.815	74.541.815
Otras cuentas por pagar		12.409.088	12.409.087
Otros pasivos			
Total	7.600.577	438.713.563	446.314.140

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA

Al 31 de diciembre 2019

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia comprometida					Total
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	4.102.847	-	18.373.200		18.373.200	22.476.047
Extranjeras	799.355	-	-	-	-	799.355
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales		-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	10.053.469	-	-	-	-	10.053.469
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total IRV	14.955.671	-	18.373.200	-	18.373.200	33.328.871

Al 31 de diciembre 2018

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia comprometida					Total
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	5.681.425	-	8.156.808		8.156.808	13.838.233
Extranjeras	1.043.784	-	-	-	-	1.043.784
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales		-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	181.368	-	-	-	-	181.368
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total IRV	6.906.577	-	8.156.808	-	8.156.808	15.063.385

Al 31 de diciembre de 2019

Instrumentos financieros a valor Razonable	Cartera propia comprometida				Total M\$	Unidades
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones		
	M\$	M\$	M\$	M\$		
INSTRUMENTOS DE RENTA VARIABLE						
BINT	140.728				140.728	2.041.315
CCU	144.452				144.452	19.600
CEMENTOS	372.691				372.691	465.864
IAM	386.008				386.008	470.787
LTM	2.819.861				2.819.861	373.739
PUCOBRE	238.324				238.324	79.574
PUERTO	783				783	537
AESGENER			489.000		489.000	3.000.000
AGUAS-A			1.660.076		1.660.076	5.203.999
BESALCO			28.762		28.762	70.495
BSANTANDER			559.168		559.168	13.003.902
CAP			4.859.683		4.859.683	853.025
CCU			533.588		533.588	72.400
CENCOSUD			134.385		134.385	135.743
CHILE			1.339.313		1.339.313	16.804.431
CMPC			8.400		8.400	4.565
COLBUN			236.127		236.127	1.967.727
CONCHATORO			79.680		79.680	56.279
COPEC			13.581		13.581	2.012
ENELAM			1.488.628		1.488.628	8.913.943
ENELCHILE			37.718		37.718	535.000
FALABELLA			1.973.286		1.973.286	608.851
NUEVAPOLAR			25.965		25.965	2.082.204
PARAUCO			4.625		4.625	2.500
SK			16		16	16
SONDA			264.755		264.755	408.100
SECURITY			74.484		74.484	380.761
SQM-B			4.080.540		4.080.540	202.911
LAS CONDES			16.658		16.658	523
MALLPLAZA			116.790		116.790	74.007
LTM			33.817		33.817	4.482
ITAUCORP			81.750		81.750	18.750.000
CENCOSHOPP			232.405		232.405	140.324
CFIBCISCCL	9.224				9.224	678
CFIBDPDA-E	353.822				353.822	33.157
CFIBTGAB-E	236.327				236.327	138.405
CFIBTGAPA	60.846				60.846	51.806
CFIBTGDAPI	104.768				104.768	88.345
CFIBTGLIG	74.261				74.261	925
CFICARVA-E	4.802.233				4.802.233	4.379
CFICARVB-E	32.819				32.819	30
CFIETFCC	348.539				348.539	328.244
CFIETFCD	1.943.714				1.943.714	1.941.714
CFIIMSCLI	324				324	203
CFILVCOR-A	93.725				93.725	2.875
CFILVCOR-O	119.517				119.517	10.203
CFILVDE-A	782.882				782.882	7.215.503
CFILVDE-I	65.173				65.173	574.468
CFILVDE-O	21.763				21.763	201.379
CFILVDPU-E	865.679				865.679	763.385
CFITACTI-A	137.853				137.853	9.442
ECH	496				496	20
EPHE	255				255	10
EPOL	2.619				2.619	167
EWV	2.990				2.990	89
EWY	5.189				5.189	112
EWZ	1.274				1.274	36
INDA	814				814	31

MCHI	6.559				6.559	137
MTUM	22.405				22.405	240
QUAL	322.280				322.280	4.285
SIZE	130.881				130.881	1.807
USMV	185.452				185.452	3.805
VLUE	118.141				118.141	1.767
TOTAL	14.955.671		18.373.200		18.373.200	33.328.871

Al 31 de diciembre de 2018

Instrumentos financieros a valor Razonable	Cartera propia comprometida					Total M\$	Unidades
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
INSTRUMENTOS DE RENTA VARIABLE							
ANTARCHILE	80.995					80.995	8.892
AQUACHILE	742.367					742.367	1.470.034
AUSTRALIS	151.118					151.118	1.865.652
BINT	111.592					111.592	1.563.794
CEMENTOS	61.396					61.396	67.505
CONCHATORO	438					438	323
ECL	313.186					313.186	246.895
ENELAM	31.673					31.673	258.532
ENTEL	31.934					31.934	5.934
FALABELLA	227.872					227.872	44.772
HABITAT	176.082					176.082	193.518
IAM	2.814.449					2.814.449	2.778.879
IVVCL	17.757					17.757	95
PUCOBRE	162.636					162.636	50.983
SM-CHILE	757.931					757.931	2.392.911
BESALCO			116.245		116.245	116.245	190.534
BSANTANDER			460.831		460.831	460.831	8.915.275
CAP			937.341		937.341	937.341	154.168
CENCOSUD			229.429		229.429	229.429	182.608
CHILE			590.009		590.009	590.009	5.949.469
CMPC			507.403		507.403	507.403	230.000
CONCHATORO			48.328		48.328	48.328	35.677
ENELCHILE			1.005		1.005	1.005	15.000
ENTEL			764.542		764.542	764.542	142.066
FALABELLA			432.616		432.616	432.616	85.000
NUEVAPOLAR			344		344	344	10.763
RIPLEY			761.285		761.285	761.285	1.318.836
SONDA			525.916		525.916	525.916	483.868
VAPORES			1.048.021		1.048.021	1.048.021	53.145.056
CCU			873.203		873.203	873.203	97.941
AESGENER			578.700		578.700	578.700	3.000.000
LAS CONDES			15.894		15.894	15.894	424
SQM-B			245.745		245.745	245.745	9.000
SMSAAM			19.951		19.951	19.951	333.245
CFIBTGAB-E	89.756					89.756	81.094
CFIBTGADAPA	29.939					29.939	26.630
CFIBTGDAPI	31.168					31.168	27.511
CFIBTGLIG	30.504					30.504	450
SQM	228.202					228.202	8.452
ENIC	467.960					467.960	138.692
ECH	347.622					347.622	12.000
TOTAL	6.906.577		8.156.808		8.156.808	15.063.385	85.542.478

Al 31 de diciembre de 2019

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado	-					
Nacionales	7.148.023	46.368.284	-	16.009.603	62.377.887	69.525.910
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	25.068.330	169.446.632	-	-	169.446.632	194.514.962
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	14.513	-	-	-	-	14.513
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Valores monetarios	-	-	-	332.202	332.202	332.202
Total IRF e IIF	32.230.866	215.814.916	-	16.341.805	232.156.721	264.387.587

Al 31 de diciembre de 2018

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado	-					
Nacionales	10.991	60.975	-	4.993.409	5.054.384	5.065.375
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	53.222.442	272.162.565	-	-	272.162.565	325.385.007
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	10.302	-	-	-	-	10.302
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Valores monetarios	279.948	-	-	984.533	984.533	1.264.481
Total IRF e IIF	53.523.683	272.223.540	-	5.977.942	278.201.482	331.725.165

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad no mantiene en su cartera propia instrumentos financieros a costo amortizado.

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO

Resumen

Resumen	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
a) Operaciones de compra con retroventa sobre instrumentos de renta variable (Simultáneas)	130.964.473	68.577.556
b) Operaciones de compra con retroventa sobre Instrumentos de RF e IIF (Contratos de Retrocompras).	-	-
c) Premio por cobrar préstamo de acciones	8.639	182.786
Total	130.973.112	68.760.342

a) Operaciones de compra con retroventa sobre instrumentos de renta variable (Simultáneas)

Al 31 de diciembre de 2019

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,25%	451.665	24.702.979	25.154.644	25.032.088
Personas jurídicas	0,25%	3.987.060	42.724.072	46.711.132	46.515.489
Intermediarios de valores	0,25%	8.172.297	50.926.400	59.098.697	58.961.003
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total		12.611.022	118.353.451	130.964.473	130.508.580

Al 31 de diciembre de 2018

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,32%	1.097.020	24.951.963	26.048.983	25.805.803
Personas jurídicas	0,32%	1.338.852	39.910.968	41.249.820	41.075.065
Intermediarios de valores	0,30%	141.612	1.137.141	1.278.753	1.272.031
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total		2.577.484	66.000.072	68.577.556	68.152.899

b) Operaciones de compra con retroventa sobre Instrumentos de renta fija e intermediación financiera (Contratos de retrocompra)

Al 31 de diciembre 2019 y 31 de diciembre de 2018 la Sociedad no mantiene operaciones de compra con retroventa sobre instrumentos de renta fija e intermediación financiera (contratos de retrocompra).

c) Premio por cobrar por préstamos de acciones

Al 31 de diciembre de 2019

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		
		Hasta 7 días	Más de 7 días	Total
		M\$	M\$	M\$
Personas naturales	0.25%	702	409	1.111
Personas jurídicas	0.24%	578	1.010	1.588
Intermediarios de valores	0.24%	365	5.575	5.940
Inversionistas institucionales	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar vc	-	-	-	-
Total		1.645	6.994	8.639

Al 31 de diciembre de 2018

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		
		Hasta 7 días	Más de 7 días	Total
		M\$	M\$	M\$
Personas naturales	0.30%	-	980	980
Personas jurídicas	0.16%	-	515	515
Intermediarios de valores	0.24%	1.980	10.384	12.364
Inversionistas institucionales	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar vc	-	168.927	-	168.927
Total		170.907	11.879	182.786

12. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

La composición de este tipo de contratos es la siguiente.

Al 31 de diciembre de 2019

Tipo de Contrato	N° Operaciones	Nocional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total Activo a valor razonable M\$	Total Pasivo a valor razonable M\$
		Compra		Venta		Posición Activa			Posición Pasiva				
		Cantidad U.M.(*) del contrato	Monto contrato M\$	Cantidad U.M.(*) del contrato	Monto Contrato M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$		
A) Forward													
Dólares de EE.UU. (Compensación)	271	181.280.310,00	134.984.944	181.280.500,00	134.985.086	160.009	3.357.588	490.830	160.309	3.602.986	486.171	4.008.427	4.249.466
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	5	390.000,00	290.402	390.000,00	290.402		743	15.646		325	15.317	16.389	15.642
Euros (Compensación)													
Euros (Entrega física)													
Unidades de fomento (Compensación)	19	3.900.000,00	110.408.766	4.900.000,00	138.718.706			1.661.091			1.205.482	1.661.091	1.205.482
Unidades de fomento (Entrega física)													
Euro/dólar compensación													
Euro/dólar entrega física													
B) Renta Fija (Compensación)													
Renta Fija (entrega física)													
Tasa (Compensación)	9	64.276.663.000,00	64.276.663	64.134.406.000,00	64.134.406			1.327.979			1.353.699	1.327.979	1.353.699
Contrato futuro en rueda													
Tasa (entrega física)													
Total	304					160.009	3.358.331	3.495.546	160.309	3.603.311	3.060.669	7.013.886	6.824.289

(*) Corresponde a la cantidad de unidades monetarias o de unidades de fomento de los contratos derivados financieros.

Al 31 de diciembre de 2018

Tipo de Contrato	N° Operaciones	Nocional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total Activo a valor razonable M\$	Total Pasivo a valor razonable M\$
		Compra		Venta		Posición Activa			Posición Pasiva				
		Cantidad U.M.(*) del contrato	Monto contrato M\$	Cantidad U.M.(*) del contrato	Monto Contrato M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$		
A) Forward													
Dólares de EE.UU. (Compensación)	431	117.139.472,00	81.492.759	128.100.517,25	89.118.249		1.617.632	446.691		1.045.048	377.497	2.064.323	1.422.545
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	6	1.881.127,13	1.308.681	1.886.127,13	1.312.160		54.465			51.446		54.465	51.446
Euros (Compensación)													
Euros (Entrega física)													
Unidades de fomento (Compensación)	27	7.400.000,00	203.986.846	4.900.000,000	135.072.371			1.078.016		96.440	540.286	1.078.017	636.726
Unidades de fomento (Entrega física)													
Euro/dólar compensación	2	1.000.000,00	795.890	1.000.000,000	795.890		21.001			21.253		21.001	21.253
Euro/dólar entrega física	1			2.000.000,000	1.591.780			32.306				32.306	-
B) Renta Fija (Compensación)													
Renta Fija (entrega física)													
Tasa (Compensación)	19	64.276.663.000,00	64.276.663	233.048.881.000,00	233.048.881			176.774			490.825	176.773	490.825
Contrato futuro en rueda	1			50.000,00	1.378.290								
Tasa (entrega física)													
Total	487						1.693.098	1.733.787	-	1.214.187	1.408.608	3.426.885	2.622.795

(*) Corresponde a la cantidad de unidades monetarias o de unidades de fomento de los contratos derivados financieros.

Al 31 de diciembre de 2019

Contrapartes	Activo a valor razonable	Monto garantizado
	M\$	M\$
Personas naturales	488.506	14.452.695
Personas jurídicas	2.048.217	1.871.167
Intermediarios de valores	-	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	2.328.973	-
Bancos	2.148.190	-
Total	7.013.886	16.323.862

Al 31 de diciembre de 2018

Contrapartes	Activo a valor razonable	Monto garantizado
	M\$	M\$
Personas naturales	267.272	2.342.259
Personas jurídicas	881.608	7.323.216
Intermediarios de valores	-	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	1.206.727	-
Bancos	1.071.278	-
Total	3.426.885	9.665.475

13. DEUDORES POR INTERMEDIACION

Resumen	31/12/2019		
	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	115.534.947	(108.203)	115.426.744
Intermediación de operaciones a plazo	22.689.153	-	22.689.153
Total	138.224.100	(108.203)	138.115.897
Resumen	31/12/2018		
	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	50.423.523	(51.823)	50.371.700
Intermediación de operaciones a plazo	20.709.209	-	20.709.209
Total	71.132.732	(51.823)	71.080.909

a) Intermediación de operaciones a término

Al 31 de diciembre de 2019

Contrapartes	Cuentas por Cobrar por Intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	2.111.512	(52.705)	2.058.807	85.641	326.080	183.156	119.681	714.558
Personas jurídicas	10.903.681	(42.550)	10.861.131	2.919.982	3.410.048	1.389.358	31.874	7.751.262
Intermediarios de valores	82.772.786	(6.330)	82.766.456	13.618	119.057	-	377	133.052
Inversionistas Institucionales	11.072.726	(6.619)	11.066.107	40.765	-	1.184	33.421	75.370
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	106.860.705	(108.203)	106.752.502	3.060.006	3.855.185	1.573.698	185.353	8.674.242

Al 31 de diciembre de 2018

Contrapartes	Cuentas por Cobrar por Intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	876.568	(6.910)	869.658	-	874.258	51.115	23.038	948.411
Personas jurídicas	4.023.001	(18.258)	4.004.743	-	1.277.365	321.875	22.597	1.621.837
Intermediarios de valores	24.619.787	(15.959)	24.603.828	-	1.774	-	570	2.345
Inversionistas Institucionales	13.726.802	(10.696)	13.716.106	-	42.189	268	15.822	58.279
Partes relacionadas	4.546.493	-	4.546.493	-	-	-	-	-
Total	47.792.651	(51.823)	47.740.828	-	2.195.586	373.258	62.027	2.630.872

b) Intermediación de operaciones a plazo sobre acciones (Simultáneas)

Al 31 de diciembre de 2019

Contraparte	Vencidos	Vencimiento				Provisión	Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 Hasta 60 días	Más de 60 días		
		M\$	M\$	M\$	M\$		
Personas naturales	-	30.324	92.103	109.833	435.166	-	667.426
Personas jurídicas	-	432.993	297.063	3.332.459	2.451.644	-	6.514.159
Intermediarios de valores	-	7.420.361	7.575.935	510.108	1.164	-	15.507.568
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Total		7.883.678	7.965.101	3.952.400	2.887.974		22.689.153

Al 31 de diciembre de 2018

Contraparte	Vencidos	Vencimiento				Provisión	Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 Hasta 60 días	Más de 60 días		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	54.919	381.011	141.537	20.009	-	597.476
Personas jurídicas	-	1.452.604	3.708.371	3.326.525	2.265.424	-	10.752.924
Intermediarios de valores	-	-	8.382.982	49.936	925.891	-	9.358.809
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Total		1.507.523	12.472.364	3.517.998	3.211.324	-	20.709.209

c) Movimiento de la provisión por deterioro de valor o incobrables

Provisión	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Saldo inicial	51.823	74.182
Incremento del ejercicio	56.380	-
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	-	(22.359)
Total	108.203	51.823

14. CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 31 de diciembre de 2019

Contrapartes	Monto Cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				Total Vencidos
				Hasta 2 días	Desde 3 a 10 días	Desde 11 a 30 días	Mas de 30 días	
				M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas Naturales	92.381	-	92.381	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	173.144	-	173.144	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	5.473.407	-	5.473.407	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	5.738.932	-	5.738.932	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2018

Contrapartes	Monto Cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 a 10 días	Desde 11 a 30 días	Mas de 30 días	Total Vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas Naturales	10.913	-	10.913	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	295.849	-	295.849	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	1.066.217	-	1.066.217	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	126.363	-	126.363	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	10.000	-	10.000	-	-	-	-	-
Total	1.509.342	-	1.509.342	-	-	-	-	-

Movimiento de la provisión por deterioro de valor o incobrables

Al 31 de diciembre de 2019 y diciembre 2018

Provisión	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento del ejercicio	-	-
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	-	-
Total	-	-

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	N ^a	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación operación a término		-	-	-	-
Intermediación operación IRF-IIF por rueda	65.978	14.469.040.251	-	-	-
Intermediación operación a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento venta con retrocompra IRF-IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF-IIF	10.749	10.080.468.231	-	-	-
Operaciones de compra/Venta con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Instrumentos Financieros Derivados	35	303.121.504	(3.092.982)	2.328.973	2.474.612
Cuentas por cobrar / pagar operaciones cartera propia	-	-	-	-	-
Títulos en garantía Renta IRF-IIF	-	-	-	-	-
Comisiones Intermediación IRF-IIF	155	586.852	238.964	14.429	-
Comisiones Intermediación RV	26	16.395	13.777	-	-
Comisiones mercado internacional	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	12	296.107.845.220	-	3.690.599	-
Cuentas corrientes financiamiento operativo	4	16.964.158.960	(5.656.980)	-	111.701.720
Intereses por financiamiento operativo	4	111.244	-	200	111.044
Obligaciones con banco relacionados	1	3.957.574.099	(436.434)	-	15.874.751
Compra/ venta de moneda extranjera	1.790	1.240.655.902	-	-	-
Gasto de Administración	24	63.664	(48.205)	-	-
Subarriendos					
Comisiones Venta de Productos	37	821.311	(888)	93.972	-
Dividendos percibidos	3	70.568	70.568		
Boleta en garantía	1	297.254		297.254	
Anticipo al personal	1	13.115		13.115	
TOTAL	78.820	343.124.844.570	(8.912.180)	6.438.542	130.162.127

Las transacciones con partes relacionadas han sido realizadas a precio de mercado, no se han constituido garantías por estas operaciones. Las cantidades mostradas, corresponden a operaciones transaccionales.

Al 31 de diciembre de 2018

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	N ^a	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación operación a término		-	-	-	-
Intermediación operación IRF-IIF por rueda	52.372	9.789.532.785	-	4.546.493	-
Intermediación operación a plazo	1	278.990	-	278.990	-
Operaciones de financiamiento venta con retrocompra IRF-IIF	6.114	1.061.700.069	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF-IIF			-	-	-
Operaciones de compra/ venta con retroventa sobre IRV		-	-	-	-
Instrumentos Financieros Derivados	86	441.215.096	1.242.153	1.206.727	565.984
Cuentas por cobrar / pagar operaciones cartera propia		-	-	-	-
Títulos en Garantía Renta IRF-IIF		-	-	-	-
Comisiones Intermediación IRF-IIF	108	684.639	588.095	13.650	-
Comisiones Intermediación RV	36	59.490	49.992	-	-
Comisiones mercado internacional		-	-	-	-
Cuentas corrientes	12	199.412.670.287	-	13.682.474	-
Cuentas corrientes financiamiento operativo	3	9.696.031.832	(4.282.267)	32.000.000	74.541.815
Intereses por financiamiento operativo	3	165.255	-	13.537	151.718
Obligaciones con banco relacionados	1	1.261.806.639	(442.525)	-	52
Compra/ venta de moneda extranjera	1.393	596.065.119	-	-	-
Gasto de Administración	12	59.226	(44.571)	-	-
Subarriendos	16	50.498	49.431	-	-
Comisiones Venta de Productos	48	875.083	(80.963)	43.958	20.426
Dividendos Percibidos	3	35.477	35.477	-	-
Boleta en garantía	1	289.441	-	289.441	-
Anticipo al personal	1	20.517	-	20.517	-
Total	60.210	222.261.540.443	(2.885.178)	52.095.787	75.279.995

Las transacciones con partes relacionadas han sido realizadas a precio de mercado, no se han constituido garantías por estas operaciones. Las cantidades mostradas, corresponden a operaciones transaccionales.

b) Detalle de saldos y transacciones significativas con partes relacionadas

Banco de Crédito e Inversiones

Al 31 de diciembre de 2019

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	N ^a	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación operación a término		-	-	-	-
Intermediación operación IRF-IIF por rueda	63.078	14.019.109.767	-	-	-
Intermediación operación a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento venta con retrocompra IRF-IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF-IIF	10.749	10.080.468.231	-	-	-
Operaciones de compra/Venta con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Instrumentos Financieros Derivados	35	303.121.504	(3.092.982)	2.328.973	2.474.612
Cuentas por cobrar / pagar operaciones cartera propia	-	-	-	-	-
Títulos en garantía Renta IRF-IIF	-	-	-	-	-
Comisiones Intermediación IRF-IIF	61	243.304	243.304	14.429	-
Comisiones Intermediación RV	-	-	-	-	-
Comisiones mercado internacional	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	12	296.107.845.220	-	3.690.599	-
Cuentas corrientes financiamiento operativo	4	16.964.158.960	(5.656.980)	-	111.701.720
Intereses por financiamiento operativo	4	111.244	-	200	111.044
Obligaciones con banco relacionados	1	3.957.574.099	(436.434)	-	15.874.751
Compra/ venta de moneda extranjera	1.778	1.240.649.785	-	-	-
Gasto de Administración	24	63.664	(48.205)	-	-
Subarriendos	-	-	-	-	-
Comisiones Venta de Productos	12	187.799	(187.799)	-	-
Boleta en garantía	1	297.254	-	297.254	-
Anticipo al personal	1	13.115	-	13.115	-
TOTAL	75.760	342.673.843.946	(9.179.096)	6.344.570	130.162.127

Las transacciones con Banco Crédito e Inversiones S.A. han sido realizadas a precio de mercado, no se han constituido garantías por estas operaciones. Las cantidades mostradas, corresponden a operaciones transaccionales.

Al 31 de diciembre de 2018

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	N ^a	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación operación a término		-	-	-	-
Intermediación operación IRF-IIF por rueda	49.335	9.321.028.571	-	4.546.493	-
Intermediación operación a plazo	1	278.990	-	278.990	-
Operaciones de financiamiento venta con retrocompra IRF-IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF-IIF	6.114	1.061.700.069	-	-	-
Operaciones de compra/Venta con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Instrumentos Financieros Derivados	86	441.215.096	1.242.153	1.206.727	565.984
Cuentas por cobrar / pagar operaciones cartera propia	-	-	-	-	-
Títulos en garantía Renta IRF-IIF	-	-	-	-	-
Comisiones Intermediación IRF-IIF	49	175.630	141.062	13.361	-
Comisiones Intermediación RV	-	-	-	-	-
Comisiones mercado internacional	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	12	199.412.670.287	-	13.682.474	-
Cuentas corrientes financiamiento operativo	3	9.696.031.832	(4.282.267)	32.000.000	74.541.815
Intereses por financiamiento operativo	3	165.255	-	13.537	151.718
Obligaciones con banco relacionados	1	1.261.806.639	(442.525)	-	52
Compra/ venta de moneda extranjera	1.374	596.058.309	-	-	-
Gasto de Administración	12	59.226	(44.571)	-	-
Subarriendos	16	50.498	49.431	-	-
Comisiones Venta de Productos	12	252.877	(252.877)	-	19.647
Boleta en garantía	1	289.441	-	289.441	-
Anticipo al personal	1	20.517	-	20.517	-
TOTAL	57.020	221.791.803.237	(3.589.594)	52.051.540	75.279.216

Las transacciones con Banco Crédito e Inversiones S.A. han sido realizadas a precio de mercado, no se han constituido garantías por estas operaciones. Las cantidades mostradas, corresponden a operaciones transaccionales.

BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

Al 31 de diciembre de 2019

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	N ^a	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación operación IRF-IIF por rueda	2.628	407.271.182	-	-	-
Comisiones intermediación IRF-IIF	51	-	329.592	-	-
Comisiones intermediación RV	26	16.395	13.777	-	-
Comisiones mercado internacional		-	-	-	-
Compra/ venta de moneda extranjera	6	1.293	-	-	-
Comisiones venta de productos	25	633.512	186.912	93.972	-
Dividendos percibidos	1	25.648	25.648	-	-
Sub arriendos	-	-	-	-	-
Total	2.737	407.948.030	555.929	93.972	-

Al 31 de diciembre de 2018

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	N ^a	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación operación IRF-IIF por rueda	3037	468.504.215	-	-	-
Comisiones intermediación IRF-IIF	47	386.348	324.662	-	-
Comisiones intermediación RV	36	59.490	49.992	-	-
Comisiones mercado internacional		-	-	-	-
Compra/ venta de moneda extranjera	19	6.810	-	-	-
Comisiones venta de productos	36	622.206	171.914	43.958	779
Dividendos percibidos	1	25.648	25.648	-	-
Sub arriendos	-	-	-	-	-
Total	3.176	469.604.717	572.216	43.958	779

Las transacciones con BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. han sido realizadas a precio de mercado, no se han constituido garantías por estas operaciones. Las cantidades mostradas, corresponden a operaciones transaccionales.

BCI Securitizadora S.A.

Al 31 de diciembre de 2019

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	Nº	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación operación IRF-IIF por rueda	15	9.286.443	-	-	-
Compra/venta de moneda extranjera		-	-	-	-
Total	15	9.286.443	-	-	-

Al 31 de diciembre 2018, la sociedad no mantiene transacciones significativas por éste concepto.

BCI Asesoría Financiera S.A.

Al 31 de diciembre de 2019

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	Nº	M\$	M\$	M\$	M\$
Dividendos Percibidos	1	43.284	43.284	-	-
Compra/venta de moneda extranjera	6	4.824	-	-	-
Total	7	48.108	43.284	-	-

Al 31 de diciembre de 2018

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	Nº	M\$	M\$	M\$	M\$
Dividendos Percibidos	1	8.181	8.181	-	-
Compra/venta de moneda extranjera		-	-	-	-
Total	1	8.181	8.181	-	-

Las transacciones con BCI Asesoría Financiera S.A., han sido realizadas a precio de mercado, no se han constituido garantías por estas operaciones. Las cantidades mostradas, corresponden a operaciones transaccionales.

BCI Seguros Generales S.A.

Al 31 de diciembre de 2019

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	Nº	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación operación IRF-IIF por rueda	109	28.443.314	-	-	-
Comisiones intermediación IRF-IIF	2	1.173	-	-	-
Total	111	28.444.487	-	-	-

Al 31 de diciembre 2018, la sociedad no mantiene transacciones significativas por éste concepto. Las transacciones con BCI Seguros Generales S.A., han sido realizadas a precio de mercado, no se han constituido garantías por estas operaciones. Las cantidades mostradas, corresponden a operaciones transaccionales.

BCI Seguros Vida S.A.

Al 31 de diciembre de 2019

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	N°	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación operación IRF-IIF por rueda.	163	4.924.544	-	-	-
Comisiones intermediación IRF-IIF	2	848	-	-	-
Total	165	4.925.392	-	-	-

AL 31 de diciembre 2018 la sociedad no mantiene transacciones significativas por éste concepto.

Las transacciones con BCI Seguros Vida S.A., han sido realizadas a precio de mercado, no se han constituido garantías por estas operaciones. Las cantidades mostradas, corresponden a operaciones transaccionales.

BCI Corredores Bolsa de Productos S.A.

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018 la sociedad no mantiene transacciones significativas por éste concepto.

BCI Securities.

Al 31 de diciembre de 2019

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	N°	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones intermediación IRF -IIF	24	341.527	(333.932)	-	-
Total	24	341.527	(333.932)	-	-

Al 31 de diciembre de 2018

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	N°	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones intermediación IRF -IIF	12	122.661	122.371	289	-
Total	12	122.661	122.371	289	-

Las transacciones con BCI Securities, han sido realizadas a precio de mercado, no se han constituido garantías por estas operaciones. Las cantidades mostradas, corresponden a

operaciones transaccionales

BCI Factoring

Al 31 de diciembre de 2019

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	N°	M\$	M\$	M\$	M\$
Dividendos Percibidos	1	1.636	1.636	-	-
Compra/venta de moneda extranjera		-	-	-	-
Total	1	1.636	1.636	-	-

Al 31 de diciembre de 2018

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	N°	M\$	M\$	M\$	M\$
Dividendos Percibidos	1	1.648	1.648	-	-
Compra/venta de moneda extranjera		-	-	-	-
Total	1	1.648	1.648	-	-

Las transacciones con Bci Factoring han sido realizadas a precio de mercado, no se han constituido garantías por estas operaciones. Las cantidades mostradas, corresponden a operaciones transaccionales.

c) Préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales del intermediario

Resumen	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Préstamos	-	-
Remuneraciones	1.909.903	1.768.078
Compensaciones	-	-
Total	1.909.903	1.768.078

16. INVERSIONES EN SOCIEDADES

Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio

Al 31 de diciembre 2019

Nombre de la entidad	N° de Acciones	Valor razonable
	N°	M\$
Bolsa de Comercio de Santiago	1.000.000	2.464.220
Bolsa Electrónica de Chile	100.000	70.000
Otras Inversiones en Sociedades	35.326	267.179
Total	1.135.326	2.801.399

Al 31 de diciembre 2018

Nombre de la entidad	N° de Acciones	Valor razonable
	N°	M\$
Bolsa de Comercio de Santiago	1.000.000	1.680.000
Bolsa Electrónica de Chile	100.000	70.000

Otras Inversiones en Sociedades	35.326	265.879
Total	1.135.326	2.015.879

Movimiento de las inversiones

Bolsa de Comercio de Santiago	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Saldo al inicio	1.680.000	1.680.000
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (Pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	784.220	-
Total	2.464.220	1.680.000

Dividendos recibidos por la Bolsa de Comercio de Santiago al 31 de diciembre de 2019

FECHA	MONTO
	M\$
09/05/2019	78.730
14/06/2019	13.500
27/09/2019	10.400
20/12/2019	15.210
Total	117.840

Bolsa Electrónica de Chile	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Saldo al inicio	70.000	70.000
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	70.000	70.000

Dividendos recibidos por la Bolsa de electrónica de Chile al 31 de diciembre de 2019

FECHA	MONTO
	M\$
15/05/2019	3.084
Total	3.084

Otras inversiones en otras sociedades

Al 31 de diciembre de 2019

Nombre de la entidad	Nº de Acciones y porcentaje de participación	Costo Histórico
	Nº	M\$
Bolsa de Corredores-Bolsa de Valores	1	10.311
CCLV Contraparte Central S.A.	2	8.200
Asesoría Financiera S.A.	100	1.046
Análisis y Servicios S.A.	221	508
BCI Factoring S.A.	1	1.931
BCI Asset Management Adm. Gral. de Fondos S.A.	1	6.824
Bolsa de Productos de Chile-Bolsa Prod agro	35.000	138.380
SSFF corredores de seguros y gestión financiera Ltda (*)	1,000%	59.477
Administradora de tarjetas lider servicios financieros Ltda(*)	0,004%	190
Servicios financi. y administracion de creditos comerciales S.A.(*)	0,016%	15.469
Sociedad de servicios de comercializacion y apoyo financiero y gestion SSFF Ltda.(*)	0,010%	550
Servicios y cobranzas Seyco Ltda(*)	1,000%	24.293
Total	35.326	267.179

(*) Corresponde a adquisición de derechos sociales explicados en nota 30 Hechos relevantes

Al 31 de diciembre 2018

Nombre de la entidad	Nº de Acciones y porcentaje de participación	Costo Histórico
	Nº	M\$
Bolsa de Corredores-Bolsa de Valores	1	10.311
CCLV Contraparte Central S.A.	2	8.200
Asesoría Financiera S.A.	100	1.046
Análisis y Servicios S.A.	221	508
BCI Factoring S.A.	1	1.931
BCI Asset Management Adm. Gral. de Fondos S.A.	1	6.824
Bolsa de Productos de Chile-Bolsa Prod agro	35.000	138.380
SSFF corredores de seguros y gestión financiera Ltda (*)	1,000%	59.477
Administradora de tarjetas lider servicios financieros Ltda(*)	0,004%	190
Servicios financi. y administracion de creditos comerciales S.A.(*)	0,016%	14.169
Sociedad de servicios de comercializacion y apoyo financiero y gestion SSFF Ltda.(*)	0,010%	550
Servicios y cobranzas Seyco Ltda(*)	1,000%	24.293
Total	35.326	265.879

(*) Corresponde a adquisición de derechos sociales explicados en nota 30 Hechos relevantes

17. INTANGIBLES

Al 31 de diciembre 2019

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo de software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2019	1.057.526	832.856	-	1.890.383
Adiciones del ejercicio	443.924	-	-	443.924
Bajas o retiros del ejercicio	-	(7.680)	-	(7.680)
Valor bruto al 31/12/2019	1.501.450	825.176	-	2.326.627
Amortización acumulada	(1.034.945)	(307.295)	-	(1.342.240)
Amortización del ejercicio	(172.618)	(25.263)	-	(197.881)
Valor neto al 31/12/2019	293.887	492.618	-	786.506

Al 31 de diciembre 2018

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo de software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2018	862.280	832.856	-	1.695.135
Adiciones del ejercicio	195.246	-	-	195.246
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 31/12/2018	1.057.526	832.856	-	1.890.383
Amortización acumulada	(799.139)	(260.248)	-	(1.059.387)
Amortización del ejercicio	(235.806)	(47.047)	-	(282.853)
Valor neto al 31/12/2018	22.582	525.561	-	548.142

18. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

a) Composición y movimientos de propiedad, planta y quipos :

Al 31 de diciembre 2019

Propiedades planta y equipo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipos	Muebles y Útiles	Activo por derechos de uso(*)	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/19	-	-	363.595	325.415	-	831.606	1.520.616
Adiciones del ejercicio	-	-	51.261	1.584	-	2.020	54.865
Otros PPE	-	-	-	-	3.650.353	-	3.650.353
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	-	-	93.515	-	93.515
Valor bruto al 31/12/2019	-	-	414.856	326.999	3.743.868	833.626	5.319.349
Depreciación del ejercicio	-	-	(29.745)	(18.107)	(369.388)	(60.445)	(477.685)
Depreciación acumulada	-	-	(304.071)	(247.416)	-	(462.407)	(1.013.894)
Valor neto al 31/12/2019	-	-	81.040	61.476	3.374.480	310.774	3.827.770

Al 31 de diciembre 2018

Propiedades planta y equipo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipos	Muebles y Útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/18	-	-	314.057	326.724	836.080	1.476.861
Adiciones del ejercicio	-	-	49.538	691	4.053	54.282
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	(2.000)	(8.527)	(10.527)
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31/12/2018	-	-	363.595	325.415	831.606	1.520.616

Depreciación del ejercicio	-	-	(14.091)	(19.144)	(60.676)	(93.910)
Depreciación acumulada	-	-	(289.980)	(228.273)	(401.731)	(919.984)
Valor neto al 31/12/2018	-	-	59.524	77.999	369.200	506.722

(*)Incluye activo por derechos de uso del bien arrendado por aplicación de NIIF 16, descrito en nota 3.16

Adiciones relevantes

Adiciones	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Maquinarias y equipos	51.261	49.538
Muebles y útiles de escritorio	1.584	691
Remodelaciones de oficinas	2.020	4.053
Total	54.865	54.282

b) Obligaciones por contratos de arrendamiento

La composición de las obligaciones por contrato de arrendamiento al 31 de diciembre 2019

	Análisis de vencimientos				Total
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
Oficinas	344.406	713.658	748.116	1.606.339	3.412.519

Al 31 de Diciembre 2018

	Análisis de vencimientos				Total
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	Más de 3 años	Más de 5 años	
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
Oficinas	-	-	-	-	-

19. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Resumen	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
a) Pasivos financieros	6.824.289	2.622.795
b) Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados en ventas a término	7.553.755	4.977.782
Total	14.378.044	7.600.577

a) Pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2019

Contrapartes	Total a valor razonable	Vencimiento	
		Hasta 7 días	Más de 7 días
	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	27.891	-	27.891
Personas jurídicas	549.155	24.728	524.427
Intermediarios de valores	-	-	-
Inversionistas institucionales	3.772.794	43.682	3.729.112
Partes relacionadas	2.474.449	158.620	2.315.829
Total	6.824.289	227.030	6.597.259

Al 31 de diciembre de 2018

Contrapartes	Total a valor razonable	Vencimiento	
		Hasta 7 días	Más de 7 días
	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	2.786	-	2.786
Personas jurídicas	13.902	-	13.902

Intermediarios de valores	-	-	-
Inversionistas institucionales	2.041.345	131.643	1.909.702
Partes relacionadas	564.762	-	564.762
Total	2.622.795	131.643	2.491.152

b) Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados en ventas a término

Al 31 de diciembre de 2019

Tipo de operación	Instrumentos recibidos	Instrumentos no utilizados	Saldo (Instrumentos utilizados)
	M\$	M\$	M\$
Por préstamos de IRV	7.553.755	-	7.553.755
Por préstamos de IRF e IIF	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRV	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRF e IIF	-	-	-
Total	7.553.755	-	7.553.755

Al 31 de diciembre de 2018

Tipo de operación	Instrumentos recibidos	Instrumentos no utilizados	Saldo (Instrumentos utilizados)
	M\$	M\$	M\$
Por préstamos de IRV	4.977.782	-	4.977.782
Por préstamos de IRF e IIF	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRV	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRF e IIF	-	-	-
Total	4.977.782	-	4.977.782

Detalle de los instrumentos de renta variable recibidos y utilizados

Al 31 de diciembre de 2019

Emisores	Préstamos de IRV		Compras con retroventas sobre IRV		Total		Unidades	
	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidas	Utilizados
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
AGUAS-A	1.337.480	1.337.480			1.337.480	1.337.480	4.192.726	4.192.726
AESGENER	24.450	24.450			24.450	24.450	150.000	150.000
CCU	678.040	678.040			678.040	678.040	92.000	92.000
COLBUN	46.070	46.070			46.070	46.070	383.920	383.920
FALABELLA	868.588	868.588			868.588	868.588	268.000	268.000
IWM	1.212.923	1.212.923			1.212.923	1.212.923	9.880	9.880
VT	3.349.944	3.349.944			3.349.944	3.349.944	55.679	55.679
EIDO	1.930	1.930			1.930	1.930	101	101
EWT	490	490			490	490	16	16
EZA	2.272	2.272			2.272	2.272	62	62
EWM	31.321	31.321			31.321	31.321	1.462	1.462
THD	65	65			65	65	1	1
TUR	182	182			182	182	9	9
TOTAL	7.553.755	7.553.755			7.553.755	7.553.755	5.153.856	5.153.856

Al 31 de diciembre de 2018

Emisores	Préstamos de IRV		Compras con retroventas sobre IRV		Total		Unidades	
	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidas	Utilizados
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
AGUAS-A	1.866.611	1.866.611			1.866.611	1.866.611	4.890.000	4.890.000
CAP	190.292	190.292			190.292	190.292	31.298	31.298
CCU	517.105	517.105			517.105	517.105	58.000	58.000
CONCHATORO	48.766	48.766			48.766	48.766	36.000	36.000
ENTEL	796.477	796.477			796.477	796.477	148.000	148.000
FALABELLA	259.570	259.570			259.570	259.570	51.000	51.000
SONDA	272.812	272.812			272.812	272.812	251.000	251.000
VAPORES	778.940	778.940			778.940	778.940	39.500.000	39.500.000
CCU	42.978	42.978			42.978	42.978	2.437	2.437
ENIA	63.150	63.150			63.150	63.150	10.165	10.165
BSAC	141.081	141.081			141.081	141.081	6.850	6.850
TOTAL	4.977.782	4.977.782			4.977.782	4.977.782	44.984.750	44.984.750

20. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

Resumen

Concepto	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$
a) Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-	-
b) Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	215.552.171	271.704.977
c) Prima por pagar por préstamos de acciones	1.315	2.12
d) Otras obligaciones por financiamiento	-	-
Total	215.553.486	271.707.109

a) Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRV (Simultáneas)

Al 31 de diciembre de 2019 y diciembre 2018, la Sociedad no tiene obligaciones de este tipo.

b) Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF (Contratos de retrocompra)

Al 31 de diciembre de 2019

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Mas 7 días		
	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	0,25%	4.772.554	7.257.415	12.029.969	12.070.752
Personas jurídicas	0,31%	181.700.947	11.829.025	193.529.972	193.750.981
Intermediarios de valores		-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	0,21%	9.992.230	-	9.992.230	9.993.184
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total		196.465.731	19.086.440	215.552.171	215.814.917

Al 31 de diciembre de 2018

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Mas 7 días		
	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	0,29%	2.533.987	9.274.730	11.808.717	1.813.319
Personas jurídicas	0,35%	86.145.395	12.840.133	98.985.528	99.041.548
Intermediarios de valores		-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	0,25%	135.870.865	25.039.867	160.910.732	161.368.673
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total		224.550.247	47.154.730	271.704.977	272.223.540

c) Prima por pagar por préstamos de acciones

Al 31 de diciembre de 2019

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Más de 7 días	
	%	M\$	M\$	M\$
Personas naturales		-	-	-
Personas jurídicas	0.11%	90	1.225	1.315
Intermediarios de valores				
Inversionistas institucionales				
Partes relacionadas	-	-	-	-
Total		90	1.225	1.315

Al 31 de diciembre de 2018

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Más de 7 días	
	%	M\$	M\$	M\$
Personas naturales		-	502	502
Personas jurídicas	0.11%		1.377	1.377
Intermediarios de valores	0.23%		253	253
Inversionistas institucionales				
Partes relacionadas	-	-	-	-
Total		-	2.132	2.132

d) Otras obligaciones por financiamiento

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, la Sociedad no posee otras obligaciones por financiamiento.

21. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Concepto	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
a) Línea de crédito utilizada	-	9.665.128
b) Préstamos bancarios	-	-
c) Otras obligaciones financieras	15.874.751	837.882

Total	15.874.751	10.503.010
--------------	-------------------	-------------------

a) Línea de Crédito Utilizada

Concepto	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Banco Estado	-	1
Banco Santander	-	9.665.127
Banco BCI	-	-
Total	-	9.665.128

b) Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, la Sociedad no ha solicitado préstamos bancarios.

c) Otras obligaciones financieras

Resumen	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Sobregiro contable Banco BCI	15.874.751	53
Sobregiro contable Banco Chile	-	-
Sobregiro contable Banco Citibank	-	837.829
Sobregiro contable Pershing	-	-
Total	15.874.751	837.882

22. ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN

Resumen

Concepto	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
a) Intermediación de operaciones a término	107.275.025	47.863.769
b) Intermediación de operaciones a plazo	22.689.333	20.709.209
Total	129.964.358	68.572.978

a) Intermediación operaciones a término

Al 31 de diciembre de 2019

Contrapartes	31/12/2019 M\$
Personas naturales	4.591.591
Personas jurídicas	78.288.341
Intermediarios de valores	22.108.349
Inversionistas Institucionales	2.286.744
Partes relacionadas	-
Total	107.275.025

Al 31 de diciembre de 2018

Contrapartes	31/12/2018 M\$
Personas naturales	1.433.058

Personas jurídicas	7.534.246
Intermediarios de valores	22.815.914
Inversionistas Institucionales	16.080.551
Partes relacionadas	
Total	47.863.769

b) Intermediación de operaciones a plazo sobre IRV (Simultáneas)

Al 31 de diciembre de 2019

Contrapartes	Vencimiento				Total
	Hasta 7 Días M\$	Desde 8 hasta 30 días M\$	Desde 31 hasta 60 días M\$	Mas de 60 días M\$	Total M\$
Personas naturales	6.045.208	2.814.234	498.835	-	9.358.277
Personas jurídicas	1.375.156	4.761.701	11.273	1.164	6.149.294
Intermediarios de valores	463.495	389.166	3.442.291	2.886.810	7.181.762
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	7.883.859	7.965.101	3.952.399	2.887.974	22.689.333

Al 31 de diciembre de 2018

Contrapartes	Vencimiento				Total
	Hasta 7 Días M\$	Desde 8 hasta 30 días M\$	Desde 31 hasta 60 días M\$	Mas de 60 días M\$	Total M\$
Personas naturales	505.458	345.037	-	56.886	907.381
Personas jurídicas	4.473.670	3.977.758	-	-	8.451.428
Intermediarios de valores	1.507.523	4.089.381	3.468.062	2.285.434	11.350.400
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	6.486.651	8.412.176	3.468.062	2.342.320	20.709.209

23. CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 31 de diciembre 2019

Contrapartes	31/12/2019 M\$
Personas naturales	-
Personas jurídicas	-
Intermediarios de valores	4.022.981
Inversionistas Institucionales	-
Partes relacionadas	-
Total	4.022.981

Al 31 de diciembre 2018

Contrapartes	31/12/2018 M\$
Personas naturales	-
Personas jurídicas	45.030

Intermediarios de valores	934.403
Inversionistas Institucionales	-
Partes relacionadas	130
Total	979.563

24. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2019

Movimiento de las Provisiones	Provisión Vacaciones	Provisión Auditoria	Provisión comisiones	Provisión Marketing	Provisión CVA
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1-01-2019	152.425	-	20.426	-	2.927
Provisiones constituidas	339.934	49.280	118.152	30.000	25.065
Reverso de provisiones	-	-	-	-	-
Provisiones utilizadas en el año	(318.653)	(20.970)	(138.578)	(30.000)	(27.002)
Total	173.706	28.310	0	0	990

Movimiento de las Provisiones	Provisión Administración	Provisión contractuales	Provisión Gastos financieros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1-01-2019	179.148	1.300.000	151.717	1.806.643
Provisiones constituidas	5.146.848	1.305.009	3.525.417	10.539.705
Reverso de provisiones	-	-	-	-
Provisiones utilizadas en el año	(5.105.494)	(1.454.678)	(3.566.090)	(10.661.465)
Total	220.502	1.150.331	111.044	1.684.883

Al 31 de diciembre de 2018

Movimiento de las Provisiones	Provisión Vacaciones	Provisión Auditoria	Provisión comisiones	Provisión Marketing	Provisión CVA
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1-01-2018	195.352	-	27.227	8.859	2.812
Provisiones constituidas	261.418	80.917	293.538	24.000	23.458
Reverso de provisiones	-	-	-	-	-
Provisiones utilizadas en el año	(304.345)	(80.917)	(300.339)	(32.859)	(23.343)
Total	152.425	-	20.426	-	2.927

Movimiento de las Provisiones	Provisión Administración	Provisión contractuales	Provisión Gastos financieros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1-01-2018	84.120	1.000.000	98.883	1.417.253
Provisiones constituidas	1.645.488	1.468.113	3.133.768	6.930.699
Reverso de provisiones	-	-	-	-
Provisiones utilizadas en el año	(1.550.460)	(1.168.113)	(3.080.934)	(6.541.309)
Total	179.148	1.300.000	151.717	1.806.643

Conceptos de las provisiones

- a) Provisión de vacaciones: Corresponde a provisión y aplicación de vacaciones del personal.
- b) Provisión de auditorías: Corresponde a provisiones por concepto de revisión de estados financieros y custodia de valores.
- c) Provisión de comisiones: Corresponde a provisiones de comisiones efectuadas por canales de ventas.
- d) Provisión de marketing: Corresponde a provisiones efectuadas por concepto de campañas.
- e) Provisión de c.v.a.: Corresponde a la provisión por ajuste por riesgo de crédito en el valor razonable de los derivados.
- f) Provisión de administración: Corresponde a provisiones efectuadas por pagos de proveedores.
- g) Provisiones contractuales: Corresponden provisiones por beneficios contractuales de los empleados.
- h) Provisión de gastos financieros: Corresponden a los intereses por líneas en moneda nacional y extranjera.

25. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO DIFERIDO

a) Impuesto por recuperar (pagar)

Al 31 de Diciembre de 2019

Concepto	31/12/2019 M\$
Impuestos por cobrar	1.289.389
Impuestos por pagar	(1.922.731)
Total Impuesto por pagar	(633.342)
Detalle concepto	31/12/2019 M\$
Provisión Impuesto a renta	(1.686.327)
IVA Debito por Pagar	(105.048)
Impuesto Único a los Trabajadores	(53.931)
Impuesto Segunda Categoría	(1.427)
Otros impuestos por pagar	(75.998)
IVA Crédito	51.987
Pagos Provisionales Mensuales	606.630
Crédito Gastos de Capacitación	28.516
Otros impuestos por recuperar	602.256
Total Impuesto por pagar	(633.342)

Al 31 de diciembre de 2018

Concepto	31/12/2018 M\$
Impuestos por cobrar	1.011.982
Impuestos por pagar	(628.790)
Total Impuesto por recuperar	383.192
Detalle concepto	31/12/2018 M\$
Provisión Impuesto a renta	(381.220)
IVA Debito por Pagar	(85.877)
Impuesto Único a los Trabajadores	(42.808)
Impuesto Segunda Categoría	(1.587)
Otros impuestos por pagar	(117.298)
IVA Crédito	42.848
Pagos Provisionales Mensuales	928.557
Crédito Gastos de Capacitación	26.811
Otros impuestos por recuperar	13.766
Total Impuesto por recuperar	383.192

b) Impuestos Diferidos:

Al 31 de Diciembre de 2019

Concepto	31/12/2019 M\$
Impuesto diferido activo	459.586
Impuesto diferido pasivo	(932.154)
Total	(472.568)

Concepto	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión carteras inversiones	268	48.880
Provisión mayor valor renta variable	62.343	-
Variaciones instrumentos derivados y RF	-	-
Provisión deudores Incobrable	29.215	-
Provisión por vacaciones y bonos al personal	357.490	-
Provisiones varias	-	-
Arrendamientos IFRS 16	10.270	-
Otros Activos	-	28.227
Amortización Intangibles	-	296.265
Mayor valor acciones bolsa de valores	-	558.782
Total Impuestos diferidos	459.586	932.154

Al 31 de diciembre de 2018

Concepto	31/12/2018 M\$
Impuesto diferido activo	422.500
Impuesto diferido pasivo	(754.649)
Total	(332.149)

Concepto	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión carteras inversiones	790	143.811
Provisión mayor valor renta variable	15.563	-
Variaciones instrumentos derivados y RF	-	-
Provisión deudores Incobrable	13.992	-
Provisión por vacaciones y bonos al personal	392.155	-
Provisiones varias	-	-
Otros Activos	-	16.114
Amortización Intangibles	-	247.682
Mayor valor acciones bolsa de valores	-	347.042
Total Impuestos diferidos	422.500	754.649

c) Detalle de Impuesto a la Renta:

Al 31 de Diciembre de 2019

Concepto	31/12/2019 M\$
Ingreso (Gasto) tributario corriente	(1.686.327)
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	71.320
Total Impuesto a la Renta	(1.615.007)

Al 31 de diciembre de 2018

Concepto	31/12/2018
----------	------------

	M\$
Ingreso (Gasto) tributario corriente	(381.220)
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	(1.218)
Total Impuesto a la Renta	(382.438)

d) Reconciliación de la tasa efectiva:

Al 31 de Diciembre de 2019

Concepto	2019 M\$	
Utilidad Financiera antes de impuesto	11.838.135	
	Tasa de impuesto %	Impuesto calculado M\$
Impuesto a la renta	27,00%	3.196.297
Efecto impositivo de diferencias permanentes	(13.36%)	(1.581.290)
Tasa efectiva y gasto por Impuesto a la Renta	13.64%	1.615.007

Al 31 de diciembre de 2018

Concepto	2018 M\$	
Utilidad Financiera antes de impuesto	8.852.506	
	Tasa de impuesto %	Impuesto calculado M\$
Impuesto a la renta	27%	2.390.177
Efecto impositivo de diferencias permanentes	(22,68%)	(2.007.739)
Tasa efectiva y gasto por Impuesto a la Renta	4.32%	382.438

26. RESULTADO POR LINEAS DE NEGOCIO

El detalle el resultado por líneas de negocio del intermediario:
Al 31 de Diciembre de 2019

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Otros		TOTAL
	Utilidad	Pérdida	Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros		Utilidad	Perdida	
			Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Util.	Pérd.	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación	7.111.162	(470.296)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.640.866
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	-	-	1.585.941	(297.254)	18.676.003	(17.823.624)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.141.066
Renta Fija	-	-	23.583	(540.006)	11.203.304	(5.030.440)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.656.441
Contratos De Recompras	-	-	182.601	(18.733)	8.608.066	-	-	-	19.531	-	21.086.443	(21.208.754)	-	-	-	-	8.669.154
Simultaneas	-	-	-	-	-	-	-	-	4.601.817	-	-	-	-	-	-	-	4.601.817
Derivados	-	-	7.055.840	(7.668.397)	17.589.212	(19.230.877)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.254.222)
Prestamos De Acciones	-	-	201.934	(1.357.078)	2.535.651	(1.753.475)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(372.968)
Adm. De Cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia De Valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa De Moneda Extranjera	-	-	-	-	11.440.650	(1.097.907)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.342.743
Otras	366.174	-	-	-	958.450	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.335.519)	(3.010.895)
Gasto por Financiamiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.110.313)	(7.110.313)
Gastos De Administración Y Comercialización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12.350.098)	(12.350.098)
Diferencial De Cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(874.274)	(874.274)
Inversiones Permanentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	192.392	-	192.392
Otros Ingresos Y Gastos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38.182	(471.756)	(433.574)
Impuesto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.615.007)	(1.615.007)

Total	7.477.336	(470.296)	9.049.899	(9.881.468)	71.011.336	(44.936.323)	-	-	4.621.348	21.086.443	(21.208.754)	-	-	230.574	(26.756.967)	10.223.128
--------------	------------------	------------------	------------------	--------------------	-------------------	---------------------	----------	----------	------------------	-------------------	---------------------	----------	----------	----------------	---------------------	-------------------

Al 31 de diciembre de 2018

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Otros		TOTAL
			Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros				
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Util.	Pérd.	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Perdida	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación	6.365.602	(367.357)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.998.245
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	-	-	278.484	(354.495)	10.900.107	(11.444.371)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(620.275)
Renta Fija	-	-	84.963	(102.740)	6.339.777	(2.929.879)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.392.121
Contratos De Recompras	-	-	475.910	(8.521)	9.743.399	-	-	-	5.177	-	8.727.651	(8.656.810)	-	-	-	-	10.286.806
Simultaneas	-	-	-	-	-	-	-	-	5.456.330	-	-	-	-	-	-	-	5.456.330
Derivados	-	-	3.426.885	(3.301.418)	18.554.061	(17.924.402)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	755.126
Prestamos De Acciones	-	-	166.431	(377.845)	2.254.997	(482.917)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.560.666
Adm. De Cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia De Valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías Financieras	85.658	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	85.658
Compraventa De Moneda Extranjera	-	-	-	-	5.819.844	(267.097)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.552.747
Otras	450.282	-	-	-	394.785	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.884.439)	(3.039.372)
Gasto por Financiamiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.851.708)	(7.851.708)
Gastos De Administración Y Comercialización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12.190.140)	(12.190.140)
Diferencial De Cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(496.186)	(496.186)
Inversiones Permanentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	164.909	-	164.909
Otros Ingresos Y Gastos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	79.495	(281.916)	(202.421)
Impuesto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(382.438)	(382.438)
Total	6.901.542	(367.357)	4.432.673	(4.145.019)	54.006.970	(33.048.666)	-	-	5.461.507	8.727.651	(8.656.810)	-	-	244.404	(25.086.827)	8.470.068	

La descripción de los principales negocios y servicios que realiza BCI Corredor de Bolsa S.A. por cuenta propia y de terceros se encuentran descritos en Nota 1.

27. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a.- Compromisos directos:

La sociedad al 31 de Diciembre de 2019 no mantiene garantías por éste concepto

b.- Garantías reales en activos sociales constituidos a favor de obligaciones de terceros:

La sociedad al 31 de Diciembre de 2019 no mantiene garantías por éste concepto

c.- Legales:

Al 31 de Diciembre de 2019

Demanda en juicio arbitral ante el árbitro, señor Sergio Urrejola Monckeberg, interpuesta con fecha 9 de marzo de 2017 por Bci Corredor de Bolsa S.A. en contra de la sociedad Administradora de Transportes y Bodegajes Limitada. Bci Corredor de Bolsa S.A. demandó el pago de la suma de \$56.771.641 (cincuenta y seis millones setecientos setenta y un mil seiscientos cuarenta y un pesos), más los intereses y reajustes que correspondan, por una deuda originada a partir de operaciones simultáneas que la demandada instruyó en el año 2013. Con fecha 29 de diciembre de 2017, se dictó sentencia definitiva, acogiendo la demanda en todas sus partes y condenando a la demandada a pagar la suma \$56.771.641 más los intereses y reajustes que se devenguen desde que la sentencia quede ejecutoriada (10 días judiciales contados desde el 29 de diciembre de 2017). La sentencia se encuentra firme y ejecutoriada. Posteriormente, con fecha 26 de abril de 2018, la Sociedad presentó una demanda ejecutiva para el cobro de la referida suma ante el 9° Juzgado Civil de Santiago, ROL C-12633-2018, dictándose el correspondiente mandamiento de ejecución y embargo con fecha 15 de mayo de 2018. Con fecha 25 de junio de 2019 se dictó sentencia definitiva, rechazándose las excepciones interpuestas por la contraparte, y con expresa condena en costas. Se encuentra pendiente el remate de los bienes para proceder al pago de la suma de \$56.771.641 que se condenó a pagar en favor de Bci Corredor de Bolsa S.A.

Demanda de procedimiento ordinario de mayor cuantía ante el 1er Juzgado de Letras en lo Civil de La Serena, ROL C-989-2015, interpuesta con fecha 19 de marzo de 2015 entre Jenaro Fredes Dávila y Bci Corredor de Bolsa S.A. y Otro. La demanda corresponde a un juicio entablado por el Señor Jenaro Fredes cuyos motivos se originaron porque el señor Fredes, cliente del Banco Bci, ordenó periódicamente a dicho banco que invirtiera ciertos fondos en diversos productos financieros cursándose diversas inversiones por medio de la Sociedad. Producto de la ejecución de dichas inversiones, se produjo un conflicto entre el Banco Bci y el demandante al que las partes pusieron término con fecha 14 de junio de 2012, mediante la suscripción de una transacción (“Transacción”). La acción entablada por el demandante busca declarar la resolución de la Transacción celebrada entre el demandante y el co-demandado Banco Bci, con indemnización de perjuicios. El monto interpuesto en la demanda es por M\$845.759. Con fecha 10 de julio de 2015, la Sociedad interpuso excepciones dilatorias que a la fecha se encuentran pendientes de resolución. Con fecha 3 de marzo de 2017, se notificó por cédula la resolución recaída en la solicitud de abandono del procedimiento presentada por el co-demandado Banco Bci, petición que se encuentra pendiente de fallo. A esta fecha, esta causa se encuentra archivada. Existe una probabilidad baja de perder el juicio. No existen provisiones efectuadas en relación a este juicio.

Demanda de procedimiento ordinario de mayor cuantía ante el 27° Juzgado de Letras en lo Civil de Santiago, ROL C-14668-2018, notificada con fecha 26 de septiembre de 2018 por Administradora de Transportes y Bodegajes Limitada en contra de —entre otras personas— la Sociedad, su Gerente General y abogados. La demanda tiene por objeto que se declare la obligación de los demandados de indemnizar los supuestos perjuicios causados como consecuencia de la responsabilidad extracontractual que se les atribuye por haber supuestamente engañado al árbitro, señor Sergio Urrejola Monckeberg, para obtener la sentencia favorable en el juicio arbitral iniciado por Bci Corredor de Bolsa S.A. en contra de la sociedad Administradora de Transportes y Bodegajes Limitada. Con fecha 26 de octubre de 2018, la Sociedad interpuso un escrito de excepciones dilatorias a la demanda, el que debiese ser proveído y resuelto durante los próximos meses. Existe una probabilidad baja de perder el juicio. No existen provisiones efectuadas en relación a este juicio.

d.- Custodia de Valores

Al 31 de Diciembre de 2019

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	1.092.777.455	165.152.318	33.565				1.257.963.338
Administración de cartera							
Administración de ahorro previsional voluntario							
Total	1.092.777.455	165.152.318	33.565				1.257.963.338
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	95.54%	99.32%	0%				96.04%

Al 31 de Diciembre de 2019

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	2.183.052	103.929					2.286.981
Administración de cartera							
Administración de ahorro previsional voluntario							
Total	2.183.052	103.929					2.286.981
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	91.48%	73.76%					90.68%

Al 31 de Diciembre de 2018

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	924.838.884	167.535.089					1.092.373.973
Administración de cartera							
Administración de ahorro previsional voluntario							
Total	924.838.884	167.535.089					1.092.373.973
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	97.90%	99.70%					98.18%

Al 31 de Diciembre de 2018

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	2.799.352	927.183					3.726.535
Administración de cartera							
Administración de ahorro previsional voluntario							
Total	2.799.352	927.183					3.726.535
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	81.49%	97.93%					85.58%

Procedimiento en relación al servicio de custodia de valores de terceros:

De acuerdo a circular N°1962 del 19-01-2010 BCI Corredor de Bolsa S.A., implemento el punto 2 “Auditoria de Procesos y controles relativos a la Custodia de Valores de terceros”

E.-Garantías personales:

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Detalle	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Garantía arriendo Rentas Inmobiliarias Amanecer S.A.	3.349	3.349
Garantía arriendo Inversiones Nyar II S.A	15.564	15.564
Garantía arriendo Inversiones Nyar II S.A	2.877	
Total	21.790	18.913

F.- Garantías por operaciones:

Al 31 de Diciembre de 2019, BCI Corredor de Bolsa S.A. tiene constituidas garantías de los compromisos por operaciones simultáneas en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, y cuya valorización asciende a M\$ 73.478.442 (al 31 de diciembre 2018 M\$ 40.678.641)

Al 31 de Diciembre de 2019, BCI Corredor de Bolsa S.A. mantiene constituidas garantías por el correcto cumplimiento de liquidación de operaciones del sistema CCLV, en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores por M\$ 12.092.901 (al 31 de diciembre 2018 M\$ 4.993.409)

Al 31 de Diciembre de 2019, BCI Corredor de Bolsa S.A. mantiene constituidas garantías por el correcto cumplimiento de liquidación de operaciones del sistema CCLV en derivados , en la Bolsa de Comercio de Santiago M\$ 294.889 (al 31 de diciembre 2018 M\$ 294.889)

Al 31 de Diciembre 2019, la sociedad mantiene constituidas garantías en el extranjero para operaciones de mercado internacional por M\$ 37.313 (al 31 de diciembre 2018 M\$ 70.594)

Al 31 de Diciembre de 2019, Bci Corredor de Bolsa mantiene boleta de garantía para garantizar contrato SOMA por M\$ 297.254 (al 31 de diciembre 2018 M\$ 289.441)

Al 31 de Diciembre de 2019, BCI Corredor de Bolsa S.A. mantiene constituida una garantía ascendente a UF 20.000 para cumplir con lo dispuesto en el Artículo N° 30 de la Ley 18.045, que es asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como intermediario de valores y cuyos beneficiarios son los acreedores, presentes o futuros que tenga o llegare a tener en razón de sus operaciones de corredor de bolsa. Esta garantía corresponde a una póliza contratada el 19 de agosto de 2019 N°330-14-00004975 y cuya vigencia es hasta el 19 de agosto de 2020 con la Compañía de Seguros de Mapfre Garantía y Crédito, siendo Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, el representante de los posibles acreedores beneficiarios

Al 31 de Diciembre de 2018, BCI Corredor de Bolsa S.A. mantiene constituida una garantía ascendente a UF 20.000 para cumplir con lo dispuesto en el Artículo N° 30 de la Ley 18.045, que es asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como intermediario de valores y cuyos beneficiarios son los acreedores, presentes o futuros que tenga o llegare a tener en razón de sus operaciones de corredor de bolsa. Esta garantía corresponde a una póliza contratada el 19 de agosto de 2018 N°330-14-00004975 y cuya vigencia es hasta el 19 de agosto de 2019 con la Compañía de Seguros de Mapfre Garantía y Crédito, siendo Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, el representante de los posibles acreedores beneficiarios

Seguro por fidelidad funcionaria o fidelidad de empleados

Al 31 de Diciembre de 2019, BCI Corredor de Bolsa S.A. cuenta con un seguro tomado con Southbridge Compañía de Seguros Generales S.A., que ampara al Banco Crédito e Inversiones y a sus filiales cuya vigencia es a contar del 31 de Mayo de 2019 hasta el 30 de Noviembre de 2020, con una cobertura de UF 500.000

Al 31 de Diciembre de 2018, BCI Corredor de Bolsa S.A. cuenta con un seguro tomado con Orion Seguros Generales., que ampara al Banco Crédito e Inversiones y a sus filiales cuya vigencia es a contar del 30 de Noviembre de 2017 hasta el 31 de Mayo de 2019, con una cobertura de UF 250.000

28. PATRIMONIO

a.- Capital

Al 31 de Diciembre de 2019

Capital	31/12/2019	
	M\$	
Saldo Inicial al 1/01/2019		4.993.595
Aumentos de capital		-
Disminución de capital		-
Otros		-
Total		4.993.595

Total accionistas o socios	2		
Total acciones	2.000	Capital social	4.993.595
Total acciones suscritas por pagar		Capital suscrito por pagar	-
Total acciones pagadas	2.000	Capital pagado	4.993.595

Al 31 de diciembre de 2018

Capital	31/12/2018	
	M\$	
Saldo Inicial al 1/01/2018		4.993.595
Aumentos de capital		-
Disminución de capital		-
Otros		-
Total		4.993.595

Total accionistas o socios	2		
Total acciones	2.000	Capital social	4.993.595
Total acciones suscritas por pagar		Capital suscrito por pagar	-
Total acciones pagadas	2.000	Capital pagado	4.993.595

b.- Reservas

Al 31 de Diciembre de 2019

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2019	1.221.728	(347.043)	874.685
Resultados integrales del ejercicio	572.481	-	572.481
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-
Otros	-	-	-
Total	1.794.209	(347.043)	1.447.166

Al 31 de diciembre de 2018

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2018	1.221.728	(347.043)	874.685
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-

Otros	-	-	-
Total	1.221.728	(347.043)	874.685

c.- Resultados Acumulados

Resultados acumulados	31/12/2019	
	M\$	
Saldo Inicial al 01/01/2019		95.997.408
Resultado del ejercicio		10.223.128
Dividendos pagados		(8.000.000)
Otros		-
Total		98.220.537

Resultados acumulados	31/12/2018	
	M\$	
Saldo Inicial al 01/01/2018		87.527.341
Resultado del ejercicio		8.470.067
Dividendos pagados		-
Otros		-
Total		95.997.408

29. SANCIONES

Durante el año terminado el 31 de Diciembre de 2019, la Sociedad ha recibido las sanciones que se indican por parte de CCLV Contraparte Central S.A.

Multas y Sanciones al 31 de diciembre de 2019			
Fecha	Referencia	Tipo de Infracción	Monto
31-01-2019	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.	A	Sin sanción pecuniaria
04-01-2019	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.	C	UF 50
22-02-2019	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario extraordinario de liquidación.	B	UF 50
27-03-2019	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.	A	Sin sanción pecuniaria
06-05-2019	Atraso en la provisión de valores resuelto durante el proceso de complemento.	A	Sin sanción pecuniaria
05-06-2019	Atraso en la provisión de valores resuelto durante el proceso de complemento.	A	Sin sanción pecuniaria
17-07-2019	Anulación de orden aceptada.	B	UF 5
13-08-2019	Atraso en la provisión de valores resuelto durante el proceso de complemento.	A	Sin sanción pecuniaria
16-09-2019	Atraso en la provisión de valores resuelto durante el proceso de complemento.	A	Sin sanción pecuniaria
14-11-2019	Atraso en la provisión de valores resuelto durante el proceso de complemento.	A	Sin sanción pecuniaria

Durante el ejercicio, la sociedad, sus Directores y Administradores no han recibido sanciones de otros entes regulatorios

Multas y Sanciones al 31 de diciembre de 2018		
Fecha	Referencia	Sanción
19-01-2018	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento de liquidación.	UF 75
06-02-2018	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de verificación.	UF 50
24-05-2018	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.	Sin sanción pecuniaria
25-07-2018	Anulación de una operación correspondiente a una orden de compensación aceptada.	UF 5
22-08-2018	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario extraordinario de liquidación.	UF 50
24-09-2018	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.	Sin sanción pecuniaria
19-11-2018	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.	Sin sanción pecuniaria
26-11-2018	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.	UF 5

Durante el ejercicio, la sociedad, sus Directores y Administradores no han recibido sanciones de otros entes regulatorios

30. HECHOS RELEVANTES

Durante el periodo terminado el 31 de Diciembre de 2019, han ocurrido los siguientes hechos relevantes relacionados a la Sociedad:

Hechos esenciales

Mediante hecho esencial de fecha 27 de febrero de 2019, la Sociedad comunicó que el Directorio de la Sociedad acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día martes 6 de marzo de 2019, a fin de conocer y resolver las materias propias de tales reuniones.

Mediante hecho esencial de fecha 11 de marzo 2019, la Sociedad comunicó que la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el 6 de marzo de 2019, aprobó, entre otras cosas, la memoria, el balance, estados financieros e informe de los Auditores Externos correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018. Asimismo, en dicha Junta Ordinaria de Accionistas se acordó la renovación del Directorio de la Sociedad, designándose como miembros del mismo a los señores José Luis de la Rosa Muñoz, Pedro Del Favero Valdés, Roberto Guerrero Valenzuela, José Miguel Ried Undurraga y Hernán Díaz Peñafiel, quienes asumieron por un período de tres años contados desde la fecha de la Junta Ordinaria en que fueron designados.

Hechos esenciales al 31 de diciembre 2018

Mediante hecho esencial de fecha 3 de abril de 2018, la Sociedad comunicó que la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el 22 de marzo de 2018, se aprobó, entre otras cosas, la memoria, el balance, estados financieros e informe de los Auditores Externos correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018.

Mediante hecho esencial de fecha 3 de julio de 2018, la Sociedad comunicó que con fecha 29 de junio del presente año, el directorio de la Sociedad tomó conocimiento de la renuncia presentada por uno de sus directores, el señor Francisco Ugarte Larraín, efectiva a contar de dicha fecha.

Mediante hecho esencial de fecha 24 de agosto de 2018, la Sociedad comunicó que, con esa misma fecha, el Directorio de la Sociedad acordó por la unanimidad de sus miembros en ejercicio, designar como director de la Sociedad a don Hernán

Díaz Peñafiel, en reemplazo del director renunciado, don Francisco Ugarte Larraín, efectiva a contar de dicha fecha.

Mediante hecho esencial de fecha 4 de diciembre de 2018, la Sociedad comunicó que, con esa misma fecha, se produjo un cambio de control respecto de las sociedades Servicios y Administración de Créditos Comerciales Líder S.A.; Operadora de Tarjetas Líder Servicios Financieros Limitada; Sociedad de Servicios de Comercialización y de Apoyo Financiero y de Gestión Presto Limitada; Líder Corredores de Seguros y Gestión Financiera Limitada; y, Servicios y Cobranzas Limitada, producto de la compra por parte de Banco de Crédito e Inversiones y BCI Corredor de Bolsa S.A. (como compradoras y ambas conjuntamente como “Grupo BCI”), a Walmart Chile S.A. y su sociedad relacionada Inversiones y Rentas Presto Limitada (como vendedores, y ambas conjuntamente como “Grupo Walmart”), en virtud de la cual los primeros adquirieron el 100% de las acciones emitidas de la primera de las sociedades mencionadas y los derechos sociales, respecto de las cuatro sociedades restantes, transacción que fue oportunamente autorizada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

31. HECHOS POSTERIORES

Entre el 01 de Enero del 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (23 de Enero del 2020), no se han registrado hechos posteriores que hayan tenido o puedan tener influencia en la presentación de estos estados financieros.

* * * * *

Memoria Anual 2019

Bci Corredor de Bolsa

