

BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.

Estados financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
e informe de los auditores independientes

BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

INDICE

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. INFORMACION GENERAL.....	1
2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS	1
3. CAMBIOS CONTABLES.....	19
4. HECHOS RELEVANTES.....	19
5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO.....	20
6. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES	20
7. INVERSIONES EN SOCIEDADES	21
8. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS.....	22
9. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS	26
10. OTROS ACTIVOS	29
11. PROVISIONES	29
12. CUENTAS POR PAGAR.....	30
13. OTROS PASIVOS.....	31
14. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	31
15. PATRIMONIO	31
16. INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES.....	32
17. INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES	33
18. REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL.....	33
19. GASTOS DE ADMINISTRACION.....	34
20. DEPRECIACIONES	34
21. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS	36
22. INFORMACION POR SEGMENTOS	39
23. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	39
24. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO.....	41
25. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS	42
26. HECHOS POSTERIORES	42

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores de
BCI Asesoría Financiera S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de BCI Asesoría Financiera S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Contables e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero. La Administración también es responsable por el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que éstos estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BCI Asesoría Financiera S.A., al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Contables e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero.



Enero 27, 2020
Santiago, Chile



Jorge Ortiz Martínez
RUT: 12.070.100-2

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

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
		M\$	M\$
ACTIVOS			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	129.432	81.152
Cuentas por cobrar a clientes	6	899.251	1.026.228
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	21	7.539.785	7.396.604
Inversiones en sociedades	7	330.650	390.835
Propiedades, plantas y equipos	8	12.845	16.293
Derecho de uso de Activos	8	1.093.582	-
Impuestos diferidos	9	91.714	97.305
Impuestos corrientes	9	95.598	-
Otros activos	10	12.094	11.212
TOTAL ACTIVOS		10.204.951	9.019.629
PASIVOS			
Obligaciones financieras	8	1.105.873	-
Impuestos corrientes	9	-	1.382.295
Provisiones	11	1.956.416	1.669.298
Cuentas por pagar	12	528.247	121.256
Otros pasivos	13	3.002	2.454
TOTAL PASIVOS		3.593.538	3.175.303
PATRIMONIO			
Atribuible a tenedores patrimoniales de la Sociedad:			
Capital		113.939	113.939
Otras reservas		1.814.636	1.814.353
Utilidades retenidas:			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		886.145	886.353
Utilidad del ejercicio		5.423.847	4.328.205
Menos: Provisión para dividendos mínimos	15	(1.627.154)	(1.298.524)
TOTAL PATRIMONIO		6.611.413	5.844.326
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		10.204.951	9.019.629

Las notas adjuntas números, 1 a 26, forman parte integral de estos estados financieros

BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
		M\$	M\$
Ingresos por intereses y reajustes	16	119.752	66.406
Ingresos neto por intereses y reajustes		119.752	66.406
Ingresos por comisiones	17	8.868.014	7.432.682
Gastos por comisiones	17	(171.077)	-
Ingreso neto por comisiones		8.696.937	7.432.682
Otros ingresos operacionales		30.725	28.774
Total ingresos operacionales		30.725	28.774
INGRESO OPERACIONAL NETO		8.847.414	7.527.862
Remuneraciones y gastos del personal	18	(1.530.015)	(1.800.475)
Gastos de administración	19	(259.075)	(385.246)
Depreciaciones	20	(132.036)	(45.994)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		(1.921.126)	(2.231.715)
RESULTADO OPERACIONAL		6.926.288	5.296.147
Resultado por inversiones en sociedades	7	356.807	451.368
Otros ingresos no operacionales		11.018	5.556
Otros gastos no operacionales		(27.352)	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		7.266.761	5.753.071
Impuesto a la renta	9	(1.842.914)	(1.424.866)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		5.423.847	4.328.205
Utilidad por acción			
Utilidad por acción básica			
Utilidad por acción básica en operaciones continuadas (en pesos)		5.423.847	4.328.205
Utilidad por acción básica en operaciones discontinuadas (en pesos)		-	-
Resultado integral total		5.423.847	4.328.205

Las notas adjuntas números, 1 a 26, forman parte integral de estos estados financieros

BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
	M\$	M\$
UTILIDAD DEL EJERCICIO	5.423.847	4.328.205
OTROS RESULTADOS INTEGRALES QUE SE RECLASIFICAN AL RESULTADO DEL EJERCICIO	-	-
OTROS RESULTADOS INTEGRALES QUE NO SE RECLASIFICAN AL RESULTADO DEL EJERCICIO	-	-
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-	-
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	5.423.847	4.328.205

Las notas adjuntas números, 1 a 26, forman parte integral de estos estados financieros

BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO****POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018****(Cifras en miles de pesos - M\$)**

	Utilidades Retenidas					Total patrimonio
	Capital	Otras Reservas	Utilidades retenidas	Utilidad del ejercicio	Provisión dividendo mínimo	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 1 de enero de 2019	113.939	1.814.353	886.353	4.328.205	(1.298.524)	5.844.326
Traspaso de utilidades	-	-	-	-	-	-
Ajuste resultado ejerc ant.	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos 2018	-	-	(208)	(4.328.205)	1.298.524	(3.029.889)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	5.423.847	-	5.423.847
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Provisión dividendo mínimo	-	-	-	-	(1.627.154)	(1.627.154)
Ajustes otras reservas	-	283	-	-	-	283
Al 31 de diciembre de 2019	113.939	1.814.636	886.145	5.423.847	(1.627.154)	6.611.413
Al 1 de enero de 2018	113.939	1.814.353	886.145	818.074	(245.422)	3.387.089
Traspaso de utilidades	-	-	-	-	-	-
Ajuste resultado ejerc ant.	-	-	208	-	-	208
Pago de dividendos 2017	-	-	-	(818.074)	245.422	(572.652)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	4.328.205	-	4.328.205
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Provisión dividendo mínimo	-	-	-	-	(1.298.524)	(1.298.524)
Ajustes otras reservas	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2018	113.939	1.814.353	886.353	4.328.205	(1.298.524)	5.844.326

Las notas adjuntas números, 1 a 26, forman parte integral de estos estados financieros

BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE
2019 Y 2018
(Cifras en miles de pesos - M\$)

		Al 31 de diciembre de	
	Nota	2019	2018
		M\$	M\$
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION			
Utilidad del ejercicio		5.423.847	4.328.205
Depreciaciones y amortizaciones	20	132.036	45.994
Utilidad por inversiones en sociedades	7	(356.807)	(451.368)
Impuesto a la renta e impuestos diferidos	9	1.842.914	1.424.866
(Aumento) disminución cuentas por cobrar a clientes		126.977	(693.072)
Flujos netos originados por actividades de la operación		7.168.967	4.654.625
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE INVERSION			
Compras de activo fijo	8	(8.927)	(3.817)
Dividendos recibidos de inversiones	7	446.495	341.519
Préstamos a empresas relacionadas		(143.181)	(4.794.020)
(Aumento) disminución de otros activos		(882)	18.457
Aumento (disminución) de otros pasivos		(3.220.223)	502.844
Flujos netos originados por (utilizado en) actividades de inversión		(2.926.718)	(3.935.017)
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Obligaciones por contratos de arrendamiento		107.369	-
Intereses por contrato de arrendamiento		27.075	-
Dividendos pagados	15	(4.328.413)	(818.074)
Flujos netos utilizados en actividades de financiamiento		(4.193.969)	(818.074)
FLUJO NETO TOTAL DEL EJERCICIO		48.280	(98.466)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		81.152	179.618
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	5	129.432	81.152
Las notas adjuntas números, 1 a 26, forman parte integral de estos estados financieros			

BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

1. INFORMACION GENERAL

BCI Asesoría Financiera S.A., (en adelante “la Sociedad”) fue constituida por escritura pública de fecha 23 de octubre de 1992, como sociedad anónima cerrada, iniciando sus operaciones a comienzos de 1993. Su objeto social es asesorar en el estudio, análisis, evaluación y búsqueda de fuentes alternativas de financiamiento, en la reestructuración de pasivos, en las negociaciones para adquirir, capitalizar, vender o fusionar empresas, en la emisión y colocación de bonos y debentures y en la colocación de fondos en el mercado de capitales.

La preparación de los Estados Financieros requiere que la Administración efectúe algunas estimaciones y supuestos que afectan los saldos informados de activos y pasivos, las revelaciones de contingencias respecto de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros, así como los ingresos y gastos durante el ejercicio.

Los presentes estados financieros de BCI Asesoría Financiera S.A., al 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados y autorizados para su emisión por el Directorio en sesión de fecha 16 de enero de 2020.

2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) Bases de preparación

Los presentes Estados Financieros han sido preparados de acuerdo al Compendio de Normas Contables emitido por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), organismo fiscalizador que de acuerdo al Artículo 15 de la Ley General de Bancos establece que, de acuerdo a las disposiciones legales, las filiales bancarias deben utilizar los criterios contables dispuestos por esa Comisión y en todo aquello que no sea tratado por ella si no se contraponen con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). En caso de existir discrepancias entre los principios contables y los criterios contables emitidos por la Comisión para el Mercado Financiero, primarán estos últimos.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en los Estados de Situación Financiera, en los Estados de Resultados, en los Estados de Otros Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y en Estados de Flujos de Efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

b) Moneda funcional

De acuerdo a la aplicación de NIC 21, la entidad ha definido como moneda funcional el Peso Chileno, que es la moneda del entorno económico primario en el cual opera, además obedece a la moneda que influye en la estructura de costos e ingresos. Por lo tanto, todos los saldos y transacciones denominados en otras monedas diferentes al Peso Chileno son considerados como “moneda extranjera”.

c) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional de la Sociedad es el Peso Chileno, por consiguiente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al Peso Chileno se consideran denominados en “moneda extranjera”.

Para la preparación de los Estados Financieros de la Sociedad, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a pesos chilenos según el tipo de cambio de \$744.62 por US\$1 al 31 de diciembre de 2019 (\$695.69 por US\$1 al 31 de diciembre de 2018).

Las utilidades o pérdidas generadas por efecto de variación del tipo de cambio, además del resultado por la realización de operaciones, se registran directamente en la cuenta “Utilidad (pérdida) de cambio neta”.

d) Clasificación de activos y pasivos financieros

La Sociedad clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, cuentas a cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Activos y pasivos medidos a costo amortizado

Se entiende por costo amortizado al costo de adquisición de un activo financiero menos los costos incrementales por la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el monto inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento.

En el caso de los activos financieros, el costo amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

En el caso de instrumentos financieros, la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias se registra por el método de tasa efectiva. La tasa efectiva es aquella que iguala el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente, pero sin considerar el deterioro, el que se reconoce como un resultado del ejercicio en el cual se origina.

Activos valorados al costo de adquisición

Por costo de adquisición se entiende el costo de la transacción para la adquisición del activo, corregido en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

e) Ingresos y gastos por comisiones

Los ingresos y gastos por comisiones se reconocen en los resultados con criterios distintos según sea su naturaleza:

- Los que corresponden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, durante la vida de tales transacciones o servicios.

f) Deterioro

Activos financieros:

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un efecto negativo futuro en el activo.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero disponible para la venta se calcula por referencia a su valor razonable.

Los activos financieros individualmente significativos son examinados de manera individual para determinar su deterioro. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características de riesgo similares.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultado. Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta reconocido anteriormente en patrimonio es transferido al resultado.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre sólo si éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que éste fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado y para los disponibles para la venta que son títulos de venta, el reverso es reconocido en el resultado. En el caso de los activos financieros que son títulos de renta variable, el reverso es reconocido directamente en patrimonio.

Activos no financieros:

El monto en libros de los activos no financieros de la Sociedad, excluyendo propiedades de inversión e impuestos diferidos es revisado en cada fecha de presentación para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo. En el caso de la plusvalía o goodwill y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas o que aún no se encuentren disponibles para ser usados, los montos a recuperar se estiman en cada fecha de presentación.

Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía o goodwill no se reversa. En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en ejercicios anteriores son evaluadas en cada fecha de presentación en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable. Una pérdida por deterioro es revertida sólo en la medida que el valor en libro del activo no exceda el monto en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no ha sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

g) Inversiones en sociedades

Las entidades asociadas son aquellas sobre las que la Sociedad tiene capacidad para ejercer una influencia significativa; aunque no control o control conjunto. Habitualmente esta capacidad se manifiesta en una participación entre 20% y 50% de los derechos de voto de la entidad y se valoriza por el método de participación sobre estados financieros ajustados al mismo marco contable.

<u>Sociedad</u>	Participación	
	2019	2018
	%	%
BCI Corredor de Bolsa S.A.	0,05	0,05
Servicios de Normalización y Cobranza, Normaliza S.A.	0,10	0,10
BCI Corredores de Seguros S.A.	1,00	1,00
BCI Securities Inc.	0,10	0,10
BCI Corredores de Bolsa de Productos S.A.	1,00	1,00

Los negocios conjuntos o joint ventures, son aquellas entidades donde la Sociedad posee un control conjunto con otros inversores. Las participaciones en entidades que constituyen negocios conjuntos, se valorizan por el método de participación sobre estados financieros de esas entidades ajustados al mismo marco contable.

Las inversiones en otras sociedades, son las que la Sociedad no tiene influencia significativa y se presentan a su costo de adquisición.

h) Activo fijo

Los ítems del rubro activo fijo, excluidos los inmuebles, son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo y cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo se encuentre en condiciones para ser usado.

Cuando parte de un ítem del activo fijo posee vida útil distinta, es registrado como ítem separado.

La depreciación es reconocida en el estado de resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem del activo fijo. Las instalaciones en bienes arrendados son depreciadas en el período más corto entre el arriendo y sus vidas útiles, a menos que sea seguro que la Sociedad obtendrá la propiedad al final del período de arriendo.

Las vidas útiles estimadas para el ejercicio actual y comparativo son las siguientes:

	2019	2018
Muebles	3 – 10 años	3 – 10 años
Otros	5 – 10 años	5 – 10 años

Los métodos de depreciación y vidas útiles son calculados en cada fecha de activación.

i) Efectivo y equivalente de efectivo

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se ha utilizado el método indirecto, en el que partiendo del resultado de la Sociedad se incorporan las transacciones no monetarias, así como los ingresos y gastos asociados con flujos de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiamiento.

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

- Flujos de efectivo: Las entradas y salidas de efectivo y equivalente de efectivo, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor.
- Actividades operacionales: Corresponden a las actividades normales realizadas por la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Actividades de inversión: Corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- Actividades de financiamiento: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos y que no formen parte de las actividades operacionales y de inversión.

El efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre de 2019 por M\$129.432 (M\$81.152 en 2018), se compone de saldos de efectivo por M\$75 (M\$24 en 2018) y saldos en depósitos en bancos nacionales por M\$129.357 (M\$81.128 en 2018), con características de gran liquidez y fácilmente convertible en importes determinados de efectivo y de bajo riesgo.

j) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El impuesto a la renta se debita a resultados en el año que se genera y se determinan en función de la renta líquida imponible calculada para fines tributarios.

Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporarias entre el balance tributario y el balance financiero, se registran sobre base devengada, de acuerdo a normas internacionales de información financiera (NIC 12).

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

- 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 2018, 25% ó 25,5%, 25% ó 27% en 2019, en estos dos últimos ejercicios dependiendo del régimen tributario adoptado.

En virtud de lo dispuesto en la ley 20.780, publicada en el Diario Oficial de fecha 29 de septiembre de 2014, modificada por la ley 20.899, publicada en el Diario Oficial de fecha 08 de febrero de 2018, BCI Asesoría Financiera S.A. a partir del año comercial 2018, deberá aplicar una tasa permanente del 27% por concepto de impuesto de Primera Categoría. Asimismo y en forma transitoria BCI Asesoría Financiera S.A., aplicó una tasa del 25.5% por las utilidades tributarias percibidas o devengadas en el año comercial 2016 y de un 25,5% por las utilidades tributarias percibidas o devengadas en el año comercial 2017.

k) Beneficios del personal

i) Vacaciones del personal

El costo anual de vacaciones y los beneficios del personal se reconocen sobre base devengada.

ii) Beneficios a corto plazo

La entidad contempla para sus empleados un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos, consistente en un determinado número o porción de remuneraciones mensuales y se provisión sobre la base del monto estimado a repartir.

iii) Indemnización por años de servicio

La Sociedad no tiene pactado con su personal pagos por concepto de indemnización por años de servicio.

Cuando se cuenta con información concreta o la Administración ha tomado conocimiento de algún plan de retiro, entonces se provisiona la indemnización por años de servicios considerando los años de servicios y la base sobre la que usualmente se paga.

l) Bajas de activos y pasivos

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por el grado y la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

1. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, el activo financiero transferido se da de baja del balance, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
2. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente:
 - a. Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado.
 - b. Tanto los ingresos del activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos del nuevo pasivo financiero.
3. Si no se transfieren y no se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, se distingue entre:
 - a) Si la Sociedad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
 - b) Si la Sociedad cedente retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el costo amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su costo amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los derechos sobre los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

m) Uso de estimaciones y juicios

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

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

n) Distribución de utilidades

La Sociedad refleja en el pasivo parte de la utilidad del ejercicio que se debe repartir a los accionistas en cumplimiento a la Ley de Sociedades Anónimas o de acuerdo a la política de dividendos. Se constituye una provisión con cargo a la cuenta patrimonial complementaria de las utilidades retenidas, la cual corresponde al 30% del resultado después de impuesto a la renta.

o) Ganancias por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido a la Sociedad en un ejercicio entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese ejercicio.

p) Ingresos de explotación

Corresponde a los ingresos generados por asesorías financieras a una variedad de sociedades e instituciones, incluyendo la realización de estudios, reestructuraciones de deudas, fusiones y adquisiciones, privatizaciones y valorizaciones de sociedades, los que se registran sobre base devengada.

q) Transacciones con partes relacionadas

La Sociedad revela en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24, e informando separadamente las transacciones de la matriz, las de las entidades con control conjunto o influencia significativa sobre la entidad, las de las coligadas, las de los negocios conjuntos en que participe la entidad, el personal clave de la administración de la entidad y otras partes relacionadas.

r) Segmentos

Dadas las características de la Sociedad, ésta presenta un segmento único de operación, el cual se refleja en el estado de situación financiera, estado de resultados integrales y estado de flujos de efectivo.

Además, por ser filial del Banco BCI, la Sociedad no negocia instrumentos de patrimonio en mercados públicos.

s) Nuevos pronunciamientos contables:

a. Las siguientes nuevas normas e interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16, Arrendamientos.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Características de prepago con compensación negativa (enmienda 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.
Modificación, reducción o liquidación del plan (modificaciones a la 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 un modelo integral para la identificación de acuerdos de arrendamiento y los tratamientos contables tanto para los arrendatarios como para los arrendadores. Cuando se haga efectiva la aplicación de NIIF 16, ésta reemplazará las actuales guías para arrendamientos incluyendo NIC 17 Arrendamientos y las interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 hace una distinción entre arrendamientos y contratos de servicios sobre la base de si un activo identificado es controlado por un cliente. La distinción entre arrendamiento operativo (fuera de balance) y arrendamientos financieros es removida para la contabilización de los arrendatarios, y es reemplazada por un modelo donde un activo por derecho a uso y un correspondiente pasivo tienen que ser reconocidos por los arrendatarios para todos los arrendamientos, excepto para arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de importe bajo.

El activo por derecho a uso es inicialmente medido al costo y posteriormente medido al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro (sujeto a ciertas excepciones), ajustado por cualquier remediación del pasivo por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a esa fecha. Posteriormente, el pasivo por arrendamiento es ajustado por los intereses y los pagos del arrendamiento, así como también de las modificaciones del arrendamiento, entre otros.

Adicionalmente, la clasificación de flujos de efectivo también se verá afectada dado que bajo NIC 17 los pagos de arrendamientos operativos se presentan como flujos de caja operacionales; mientras que bajo el modelo de NIIF 16, los pagos de arrendamiento serán divididos entre la porción de pagos de principal e intereses los cuales serán presentados como flujos de efectivo de financiamiento y operacionales, respectivamente.

En contraste con la contabilización para los arrendatarios, NIIF 16 mantiene sustancialmente los requerimientos contables de NIC 17 para los arrendadores, y continúa requiriendo a los arrendadores clasificar los arrendamientos ya sea como arrendamientos operativos o financieros.

Adicionalmente, NIIF 16 requiere revelaciones más extensas. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2019, se permite su aplicación anticipada para las entidades que apliquen NIIF 15 en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16. Las entidades pueden aplicar NIIF 16 usando ya sea un enfoque de total aplicación retrospectiva o un enfoque modificado de aplicación retrospectiva. Si se escoge el último enfoque, una entidad no está obligada a re-expresar información financiera comparativa y el efecto acumulado de la aplicación inicial de NIIF 16 debe ser presentado como un ajuste al saldo inicial de utilidades retenidas (u otro componente de patrimonio, cuando sea apropiado).

La Administración de la Sociedad evaluó los impactos de la mencionada norma, y los efectos se incluyen en la nota 8.

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

En octubre de 2017, el IASB publicó “Características de Prepago con Compensación Negativa (Enmiendas a NIIF 9) para abordar temas relacionados con la clasificación de ciertos específicos activos financieros prepagables bajo NIIF 9, modificando los requerimientos existentes en NIIF 9 con respecto a derechos de término para permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo de negocio, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales) incluso en el caso de pagos con compensación negativa.

Las enmiendas a NIIF 9 son efectivas para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada de manera que las entidades puedan aplicar las modificaciones junto con la aplicación inicial de NIIF 9.

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

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

El 12 de octubre de 2017, el IASB publicó Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Enmiendas a NIC 28) para aclarar que las entidades apliquen NIIF 9 a aquellas participaciones de largo plazo en una asociada o negocio conjunto que forman parte de una inversión neta en la asociada o negocio conjunto, pero para la cual no se aplica el método de la participación.

La Administración estima que la aplicación de estas enmiendas no tendrá ningún efecto en los Estados Financieros Intermedios de la Sociedad.

Las enmiendas a NIIF 1 y NIC 28 son efectivas para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. La enmienda a la NIIF 12 para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.

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

Mejoras anuales Ciclo 2015-2017

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

- NIIF 3 y NIIF 11: las modificaciones a NIIF 3 aclaran que cuando una entidad obtiene control de un negocio que es una operación conjunta, debe remedir la participación previamente mantenida en ese negocio. Las modificaciones a NIIF 11 aclaran que cuando una entidad obtiene control conjunto de un negocio que es una operación conjunta, la entidad no remide la participación previamente mantenida en ese negocio.
- NIC 12: las modificaciones aclaran que todas las consecuencias relacionadas con el impuesto a las ganancias de dividendos (es decir, distribución de utilidades) deberán ser reconocidas en pérdidas o ganancias, independientemente de cómo se originaron los impuestos.
- NIC 23: las modificaciones aclaran que cualquier préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado está listo para su intencionado uso o venta, ese préstamo se convierte en parte de los fondos que una entidad generalmente pide prestado cuando se calcula a la tasa de capitalización sobre préstamos generales.

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

La Administración estima que la aplicación de estas enmiendas no tendrá ningún efecto en los estados financieros de la Sociedad.

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

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

la modificación (o reducción o liquidación) del plan se determina en un segundo paso y se reconoce de forma normal en otro resultado integral.

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

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

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

CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias

El 7 de junio de 2017, el IASB emitió la CINIIF 23 "Incertidumbre sobre Tratamiento de Impuestos a las Ganancias". La interpretación establece cómo determinar una posición tributaria cuando existe incertidumbre sobre el tratamiento para el impuesto a las ganancias.

CINIIF 23 exige a una entidad:

- (i) determinar si las posiciones tributarias inciertas son evaluadas de forma separada o como un conjunto;
- (ii) evaluar si es probable que la autoridad fiscal aceptará un incierto tratamiento tributario utilizado, o propuesto a ser utilizado, por una entidad en sus declaración 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.

CINIIF 23 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Las entidades pueden aplicar CINIIF 23, ya sea, de manera totalmente retrospectiva o una aplicación retrospectiva modificada sin re-expresión de información comparativa.

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

b. Las siguientes nuevas normas 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

El 18 de mayo de 2017, el IASB publicó NIIF 17, Contratos de Seguros. La nueva norma 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 usará supuestos actuales para estimar el importe, oportunidad e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y medirá 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.

La implementación de la Norma es probable que conlleve cambios significativos a los procesos y sistemas de una entidad, y requerirá una coordinación significativa entre muchas funciones del negocio, incluyendo finanzas, actuarial y tecnologías de información.

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, caso en el cual se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable.

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

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

Venta o aportación de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto (enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28)

El 11 de septiembre de 2014, el IASB publicó “Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28). Las enmiendas abordan el conflicto entre los requerimientos de la NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" y NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y aclara el tratamiento de la venta o la aportación de los activos de un Inversor a la Asociada o Negocio Conjunto, de la siguiente manera:

- requiere el reconocimiento total en los estados financieros del inversionista de las pérdidas y ganancias derivadas de la venta o la aportación de los activos que constituyen un negocio (tal como se define en la NIIF 3 “Combinaciones de negocios”),
- requiere el reconocimiento parcial de las ganancias y pérdidas en los activos que no constituyen un negocio, es decir, reconocer una ganancia o pérdida sólo en la medida de los intereses de los Inversores no relacionados en dicha Asociada o Negocio Conjunto.

El 17 de diciembre de 2015, el IASB publicó enmiendas finales a “venta o aportación de activos entre un inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto”. Las enmiendas aplazan la fecha de vigencia hasta que el proyecto de investigación sobre el método de la participación haya concluido.

La Administración de la Sociedad está evaluando el impacto de la aplicación de estas enmiendas, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que esta norma tendrá hasta que la administración realice una revisión detallada.

Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado

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

El nuevo Marco Conceptual:

- Introduce una nueva definición de activo enfocada en derechos y una nueva definición de pasivo que es probable que sea más amplia que la definición reemplazada, pero no cambia la distinción entre un pasivo y un instrumento de patrimonio.
- Elimina de las definiciones de activo y pasivo las referencias a los flujos esperados de beneficios económicos. Esto reduce los obstáculos para identificar la existencia de un activo o pasivo y pone más énfasis en reflejar la incertidumbre en la medición.
- Analiza las mediciones de costo histórico y valor presente, y entrega ciertas guías sobre las consideraciones que el IASB tomaría al seleccionar una base de medición para un activo o pasivo específico.
- Establece que la medición principal del desempeño financiero es la ganancia o pérdida, y que solo en circunstancias excepcionales el IASB utilizará el otro resultado integral y solo para los ingresos o gastos que surjan de un cambio en el valor presente de un activo o pasivo
- Analiza la incertidumbre, la baja en cuentas, la unidad de cuenta, la entidad que informa y los estados financieros combinados

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

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

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

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.

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

3. CAMBIOS CONTABLES

La Sociedad adoptó, por primera vez la NIIF 16 “Arrendamientos” y los pronunciamientos descritos en nota 1 a los Estados Financieros aplicables desde el 1 de enero de 2019, presentando los impactos que se describen a continuación:

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

Reconoció activos por derecho de uso (clasificados dentro del rubro “Activo por derecho de uso”) y pasivos por arrendamientos (clasificados dentro del rubro “Obligación Arriendo IFRS 16”) en los Estados de Situación Financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos futuros por arrendamiento por un importe total de M\$ 1.182.947 y M\$ 1.182.947, respectivamente. El promedio ponderado de la tasa incremental aplicada a los pasivos por arrendamiento, reconocidos en el estado de situación financiera en la fecha de aplicación inicial fue de 2.36% (UF).

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

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

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

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

4. HECHOS RELEVANTES

a) Reparto de dividendos.

En Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el 27 de marzo de 2019, se aprobó distribuir el 100% de la utilidad líquida del ejercicio 2018, ascendente a M\$4.328.413, equivalente a \$432.841,35 por acción.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo, y su conciliación con el estado de flujos de efectivo al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	Moneda	Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
		M\$	M\$
Efectivo	Pesos	75	24
Depósitos en bancos nacionales	Pesos	129.357	81.128
Total efectivo y equivalente de efectivo		129.432	81.152

6. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición de las cuentas por cobrar a clientes es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de					
	2019			2018		
	Cartera	Provisiones de incobrables	Activo neto	Cartera	Provisiones de incobrables	Activo neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por cobrar clientes	899.251	-	899.251	1.026.228	-	1.026.228
Totales	899.251	-	899.251	1.026.228	-	1.026.228

De acuerdo al comportamiento histórico de la cartera de clientes, naturaleza del negocio y conocimiento de los clientes, a juicio de la Administración estas cuentas por cobrar son íntegramente recuperables, no se evidencian indicadores de deterioro.

7. INVERSIONES EN SOCIEDADES

a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las inversiones en sociedades se detallan a continuación:

Sociedad	Al 31 de diciembre de							
	2019				2018			
	Patrimonio	Participación	Valor de	Resultado	Patrimonio	Participación	Valor de	Resultado
			inversión	devengado			inversión	devengado
	M\$	%	M\$	M\$	M\$	%	M\$	M\$
Inversiones valorizadas a valor patrimonial:								
BCI Corredor de Bolsa S.A.	104.661.297	0,05	52.331	5.112	101.865.688	0,05	50.933	4.235
Normaliza S.A.	3.120.110	0,1	3.120	2.042	2.313.350	0,1	2.313	843
BCI Corredores de Seguros S.A.	26.472.635	1,0	264.726	355.606	32.773.493	1,0	327.735	445.618
BCI Securities INC.	1.447.042	0,1	1.447	(2.079)	3.195.747	0,1	3.196	(1.231)
BCI Corredores de Bolsa de Productos S.A.	902.613	1,0	9.026	(3.874)	665.820	1,0	6.658	1.903
Total			330.650	356.807			390.835	451.368

b) Dividendos recibidos y provisorios de inversiones en sociedades:

		Al 31 de diciembre de	
RUT	Sociedad	2019	2018
		M\$	M\$
	Dividendos Recibidos:		
96.519.800-8	BCI Corredor de Bolsa S.A.	-	-
78.012.790-2	Normaliza S.A.	876	-
78.951.950-1	BCI Corredores de Seguros S.A.	445.619	341.519
1-9	BCI Securities INC.	-	-
	Subtotal	446.495	341.519
	Dividendos Provisorios:		
96.519.800-8	BCI Corredor de Bolsa S.A.	-	-
78.012.790-2	Normaliza S.A.	613	253
78.951.950-1	BCI Corredores de Seguros S.A.	106.682	133.686
76.466.468-K	BCI Corredores de Bolsa de Productos, S.A.	-	567
1-9	BCI Securities INC.	-	-
	Total	107.295	134.506

8. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

a) La composición de propiedades, plantas y equipos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

Concepto	Años de vida útil	Años Vida útil remanente	2019		
			Saldo	Depreciación	Saldo
			bruto	acumulada	neto
			M\$	M\$	M\$
Muebles y equipos	6	1	132.930	120.085	12.845
Otros	7	0	361.033	361.033	-
Total			493.963	481.118	12.845
Concepto	Años de vida útil	Años Vida útil remanente	2018		
			Saldo	Depreciación	Saldo
			bruto	acumulada	neto
			M\$	M\$	M\$
Muebles y equipos	7	0,2	124.003	113.746	10.257
Otros	8	0,4	361.033	354.997	6.036
Total			485.036	468.743	16.293

- b) El movimiento de las propiedades, plantas y equipos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	Muebles y equipos	Otros	Total
2019	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2019	124.003	361.033	485.036
Adiciones	8.927	-	8.927
Bajas	-	-	-
Total Propiedades, Plantas y Equipos Bruto	132.930	361.033	493.933
Depreciaciones acumuladas	(120.085)	(361.033)	(481.118)
Total Propiedades, Plantas y Equipos Neto	12.845	-	12.845

	Muebles y equipos	Otros	Total
2018	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2018	120.186	361.033	481.219
Adiciones	3.817	-	3.817
Bajas	-	-	-
Total Propiedades, Plantas y Equipos Bruto	124.003	361.033	485.036
Depreciaciones acumuladas	(113.746)	(354.997)	(468.743)
Total Propiedades, Plantas y Equipos Neto	10.257	6.036	16.293

- c) Al 31 de diciembre de 2019 el efecto por deterioros es de MM\$0.

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

			2019		
Concepto	Años de vida útil	Años Vida útil remanente	Saldo bruto	Depreciación acumulada	Saldo neto
			M\$	M\$	M\$
Activo por derecho a usar bienes en arrendamiento	10	9	1.213.242	(119.660)	1.093.582
Total			1.213.242	(119.660)	1.093.582

			2018		
Concepto	Años de vida útil	Años Vida útil remanente	Saldo bruto	Depreciación acumulada	Saldo neto
			M\$	M\$	M\$
Activo por derecho a usar bienes en arrendamiento	-	-	-	-	-
Total			-	-	-

- e) El movimiento del activo por derechos a usar bienes en arrendamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	Activo por derecho a usar bienes en arrendamiento	Total
2019	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2019	-	-
Adiciones	1.213.242	1.213.242
Bajas	-	-
Saldo bruto al 31 de diciembre de 2019	1.213.242	1.213.242
Depreciación del ejercicio	(119.660)	(119.660)
Depreciaciones acumuladas	-	-
Total depreciación acumulada	(119.660)	(119.660)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2019	1.093.582	1.093.582

	Activo por derecho a usar bienes en arrendamiento	Total
2018	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2018	-	-
Adiciones	-	-
Bajas	-	-
Saldo bruto al 31 de diciembre de 2018	-	-
Depreciación del ejercicio	-	-
Depreciaciones acumuladas	-	-
Total depreciación acumulada	-	-
Saldo neto al 31 de diciembre de 2018	-	-

- f) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el activo por derecho a usar bienes en arrendamiento no tiene efecto por deterioros.
- g) Obligaciones por contratos de arrendamientos al 31 de diciembre de 2019 y 2019:

	Análisis de vencimientos				Total
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	
	\$	\$	\$	\$	\$
Al 31 de Diciembre de 2019	111.610	231.271	242.437	520.555	1.105.873

	Análisis de vencimientos				Total
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	Más de 3 años	Más de 5 años	
					\$
Al 31 de diciembre de 2018	-	-	-	-	-

9. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos corrientes

Al cierre de cada ejercicio la Sociedad ha constituido Provisión para impuesto a la Renta de Primera Categoría en base a las disposiciones legales tributarias vigentes, por M\$ 1.833.239 al 31 de diciembre de 2019, la cual se presenta bajo el rubro Impuestos corrientes del pasivo, neto de pagos provisionales mensuales (M\$ 1.492.196 en diciembre de 2018, bajo el rubro Impuestos corrientes del activo, neto de pagos provisionales mensuales):

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
	M\$	M\$
Impuesto a la renta (tasa de impuesto 27% para 2019 y para 2018)	(1.833.239)	(1.492.196)
Iva por pagar	(368.790)	-
Pagos provisionales mensuales	1.920.872	406.949
Otros impuestos por (pagar) recuperar	376.755	(297.048)
Total impuesto corriente por (pagar) recuperar	95.598	(1.382.295)

b) Resultado por impuestos

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto año corriente, neto de crédito al impuesto	1.833.239	1.492.196
(Cargo) abono por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	<u>5.591</u>	<u>(75.195)</u>
Subtotal	<u>1.838.830</u>	<u>1.417.001</u>
Impuesto por gastos rechazados Artículo N° 21		
Impuesto renta año anterior	<u>4.084</u>	<u>7.865</u>
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	<u>1.842.914</u>	<u>1.424.866</u>

c) Conciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se presenta la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Tasa de</u>	<u>Monto</u>	<u>Tasa de</u>	<u>Monto</u>
	<u>%</u>	<u>M\$</u>	<u>%</u>	<u>M\$</u>
Utilidad antes de impuesto	-	7.266.760	-	5.753.072
Tasa de impuesto aplicable	27,0	-	27,0	-
Impuesto teórico a la tasa impositiva vigente al cierre del ejercicio	-	1.962.025	-	1.553.329
Efecto tributario de los gastos que no son deducibles al calcular la renta imponible	-	-	-	-
Diferencias permanentes	<u>(1,6)</u>	<u>(119.111)</u>	<u>(2,2)</u>	<u>(128.463)</u>
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	<u>25,4</u>	<u>1.842.914</u>	<u>24,8</u>	<u>1.424.866</u>

La tasa efectiva por impuesto a la renta para el ejercicio 2019 y 2018 es 25.40% y 24.8% respectivamente.

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

- 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 2018, 25% ó 25,5%, 25% ó 27% en 2019, en estos dos últimos ejercicios dependiendo del régimen tributario adoptado.

En virtud de lo dispuesto en la ley 20.780, publicada en el Diario Oficial de fecha 29 de septiembre de 2014, modificada por la ley 20.899, publicada en el Diario Oficial de fecha 08 de febrero de 2017, BCI Asesoría Financiera S.A. a partir del año comercial 2019, deberá aplicar una tasa permanente del 27% por concepto de impuesto de Primera Categoría. Asimismo y en forma transitoria BCI Asesoría Financiera S.A., aplicó una tasa del 24% por las utilidades tributarias percibidas o devengadas en el año comercial 2016 y de un 25,5% por las utilidades tributarias percibidas o devengadas en el año comercial 2017.

d) Efecto de impuestos diferidos en activo y pasivo

A continuación se presentan los efectos por impuestos diferidos en el activo y pasivos asignados por diferencias temporarias:

	Al 31 de diciembre de					
	2019			2018		
	Activos	Pasivos	Neto	Activos	Pasivos	Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Conceptos:						
Provisión por vacaciones y bonos al personal	387.486	-	387.486	100.109	-	100.109
Otros	-	-	-	-	-	-
Activo fijo	-	(295.772)	(295.772)	-	(2.804)	(2.804)
Total activo /(pasivo) neto	387.486	(295.772)	91.714	100.109	(2.804)	97.305
Efecto neto por impuestos diferidos activo	387.486	(295.772)	91.714	100.109	(2.804)	97.305

10. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
	M\$	M\$
Valores por recuperar	1.165	284
Garantías por arriendos de oficinas	10.929	10.928
Deudores Varios	-	-
Total	12.094	11.212

11. PROVISIONES

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

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
	M\$	M\$
Provisiones por vacaciones y bonos al personal	329.262	370.774
Provisiones para dividendo mínimo	1.627.154	1.298.524
Total	1.956.416	1.669.298

b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante los ejercicios 2019 y 2018:

	Provisión por vacaciones y bonos al personal	Provisión para dividendos mínimos	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2019	370.774	1.298.524	1.669.298
Aplicación de las provisiones	(370.774)	(1.298.524)	(1.669.298)
Provisiones constituidas	329.262	1.627.154	1.956.416
Saldos al 31 de diciembre de 2019	329.262	1.627.154	1.956.416
Saldos al 1 de enero de 2018	119.330	245.422	364.752
Aplicación de las provisiones	(119.330)	(245.422)	(364.752)

Provisiones constituidas	370.774	1.298.524	1.669.298
Saldos al 31 de diciembre de 2018	370.774	1.298.524	1.669.298

c) Provisiones por vacaciones y bonos al personal

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
	M\$	M\$
Provisión por bonos al personal	280.000	328.279
Provisión de vacaciones	49.262	42.495
Total	329.262	370.774

12. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición de cuentas por pagar es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
	M\$	M\$
Descripción:		
Cotización AFP por pagar	7.233	6.057
Cotización Isapre por pagar	2.874	2.564
Otras cotizaciones por pagar	288	240
Otras cuentas por pagar	1.207	1.130
IVA Débito Fiscal	18.870	18.997
Impuesto único a los trabajadores	641	734
Impuesto segunda categoría	2.576	2.550
Documentos y cuentas por pagar	490.028	88.984
PPM por pagar	4.530	-
Total	528.247	121.256

13. OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición de otros pasivos es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
	M\$	M\$
Acreedores varios	2.954	2.406
Otros pasivos	48	48
Total	3.002	2.454

14. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

No existen contingencias y compromisos que afecten a BCI Asesoría Financiera S.A., que no estén reflejados en los presentes estados financieros.

15. PATRIMONIO

a) Capital social

El movimiento de las acciones durante los ejercicios 2019 y 2018, es el siguiente:

	Acciones ordinarias	
	2019	2018
	Nº	Nº
Emitidas al 1 de enero	10.000	10.000
Emisión de acciones pagadas	-	-
Emisión de acciones adeudadas	-	-
Opciones de acciones ejercidas	-	-
Emitidas al 31 de diciembre de	10.000	10.000

En Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el 27 de marzo de 2019, se aprobó distribuir el 100% de la utilidad líquida del ejercicio 2018, ascendente a M\$4.328.413, equivalente a \$432.841,35 por acción.

b) Al 31 de diciembre de cada año la distribución de los accionistas es la siguiente:

Acciones		
	Nº de acciones	% de participación
Banco de Crédito e Inversiones	9.900	99%
BCI Corredor de Bolsa S.A.	100	1%
Total	10.000	100%

c) Dividendos

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, los siguientes dividendos fueron declarados y pagados por la Sociedad:

Al 31 de diciembre de		
	2019	2018
	\$	\$
\$ por acción ordinaria	542.384,60	432.820,46

La provisión de dividendos mínimos al 31 de diciembre de 2019 asciende a M\$1.627.154 (M\$1.298.524 al 31 de diciembre de 2018).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición de la utilidad básica es la siguiente:

Al 31 de diciembre de		
	2019	2018
Resultado disponible para accionistas en M\$	5.423.846	4.328.205
Promedio ponderado del número de acciones	10.000	10.000
Ganancia básica por acción	542.385	432.821

16. INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la composición de ingresos por intereses y reajustes, es la siguiente:

	2019			2018		
	Intereses	Reajustes	Total	Intereses	Reajustes	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses Provisión de Liquidez	119.752	-	119.752	66.406	-	66.406
Totales	119.752	-	119.752	66.406	-	66.406

17. INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad presenta los siguientes ingresos y gastos por comisiones:

	2019	2018
	M\$	M\$
Ingresos por comisiones:		
Ingresos por Asesorías (1)	8.868.014	7.432.682
Total de ingresos por comisiones	8.868.014	7.432.682
Gastos por comisiones:		
Otras comisiones pagadas	(171.077)	-
Total de gastos por comisiones	(171.077)	-

(1) Ingreso propio del giro de la Sociedad, correspondiente a los honorarios que se obtienen por la prestación del servicio de asesorías financieras a los clientes de la Sociedad.

18. REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal durante los ejercicios 2019 y 2018, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	1.068.285	1.175.226
Bonos o gratificaciones	457.424	625.221
Gastos de capacitación	4.217	-
Otros gastos del personal	89	28
Total	1.530.015	1.800.475

19. GASTOS DE ADMINISTRACION

La composición de gastos de administración durante los ejercicios 2019 y 2018, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
	M\$	M\$
Gastos generales de administración		
Mantenimiento y reparación de activo fijo	480	219
Arriendos de oficina	2.004	132.816
Primas de seguro	2.023	2.347
Materiales de oficina	1.424	1.961
Gastos de informática y comunicaciones	27.842	26.802
Alumbrado, calefacción y otros servicios	34.602	36.431
Gastos de representación y desplazamiento del personal	25.226	3.153
Gastos judiciales y notariales	4	84
Honorarios por auditoría	4.530	4.387
Otros gastos generales de administración	56.272	60.236
Patentes	29.782	29.388
Remuneraciones del Directorio	74.886	87.422
Total	259.075	385.246

20. DEPRECIACIONES

- a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones durante los ejercicios 2019 y 2018, se detallan a continuación:

	2019	2018
	M\$	M\$
Depreciaciones y amortizaciones:		
Depreciación del activo fijo	12.375	45.994
Depreciación del activo por derecho de uso en arrendamiento	119.661	-
Total	132.036	45.994

- b) La conciliación entre los valores libros al 1 de enero de 2019 y 2018 y los saldos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	Depreciación Acumulada					
	2019			2018		
	Activo	Bienes en		Activo	Bienes en	
	fijo	Arrendamiento	Total	fijo	Arrendamiento	Total
	M\$		M\$	M\$		M\$
Saldos al 1 de enero	468.952	-	468.952	422.958	-	422.958
Cargos por depreciación del ejercicio	12.375	119.661	132.036	45.994	-	45.994
Saldos al 31 de diciembre de	481.327	119.661	600.988	468.952	-	468.952

21. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición de las cuentas por cobrar a empresas relacionadas es la siguiente:

RUT	Sociedad	Plazo	Naturaleza de la relación	Descripción	Al 31 de diciembre de	
					2019	2018
					M\$	M\$
97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	C/Plazo	Soc. Casa matriz	Cuenta Corriente BCI	-	445
		C/Plazo	Soc. Casa matriz	Provisión de Liquidez	7.431.000	7.260.000
		C/Plazo	Soc. Casa matriz	Intereses Provisión Liquidez	4.691	5.391
		C/Plazo	Soc. Casa matriz	Proceso R.R.H.H.	(3.201)	(3.736)
78.012.790-2	Normaliza, S.A.	C/Plazo	Accionista	Dividendos por cobrar	613	253
96.519.800-8	BCI Corredores de Seguros, S.A.	C/Plazo	Accionista	Dividendos por cobrar	106.682	133.685
76.466.468-K	BCI Corredores de Bolsa de Productos, S.A.	C/Plazo	Accionista	Dividendos por cobrar	-	566
					7.539.785	7.396.604

El saldo de cuentas por cobrar a empresas relacionadas se compone de dividendos mínimos y provisión de liquidez, en el caso del Banco se agregan también cuentas relacionadas con proceso de remuneraciones.

b) Otras transacciones con empresas relacionadas

Durante los ejercicios 2019 y 2018, la Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 unidades de fomento:

2019

RUT	Sociedad	Plazo	Naturaleza de la relación	Descripción	Monto de Transacción	Efecto en resultados	
						Cargo	Abono
					M\$	M\$	M\$
97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	C/Plazo	Sociedad Casa matriz	Provisión de Liquidez	7.435.691	-	119.752
96.948.880-9	BCI Securitizadora S.A.	C/Plazo	Indirecto	Arriendo oficina	30.724	-	30.724
					7.466.415	-	150.476

2018

RUT	Sociedad	Plazo	Naturaleza de la relación	Descripción	Monto de Transacción	Efecto en resultados	
						Cargo	Abono
					M\$	M\$	M\$
97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	C/Plazo	Sociedad Casa matriz	Provisión de Liquidez	7.265.391	-	66.406
96.948.880-9	BCI Securitizadora S.A.	C/Plazo	Indirecto	Arriendo oficina	29.318	-	29.318
					7.294.709	-	95.724

Todas estas transacciones fueron realizadas en las condiciones de mercado vigentes a la fecha en que se efectuaron.

c) Pagos al Directorio y personal clave de la Gerencia

Las remuneraciones recibidas por el personal clave corresponden a las siguientes categorías:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
	M\$	M\$
Retribuciones a corto plazo a los empleados	365.624	604.510
Total	365.624	604.510

d) Entidades del grupo

La Sociedad presenta la siguiente participación en inversiones con entidades del grupo:

Sociedades	Participación	
	2019	2018
	%	%
BCI Corredores de Seguros S.A.	1,00	1,00
BCI Corredor de Bolsa S.A.	0,05	0,05
Normaliza S.A.	0,10	0,10
BCI Securities Inc.	0,10	0,10
BCI Corredores de Bolsa de Productos S.A.	1,00	1,00

e) Conformación del personal clave

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la conformación del personal clave es la siguiente:

Cargo	Participación	
	2019	2018
Director	5	7
Gerente General	1	1
Total	6	8

22. INFORMACION POR SEGMENTOS

Dadas las características de la Sociedad, ésta presenta un segmento único de operación, el cual se refleja en el Estado de Situación Financiera, estado de resultados integrales y estado de flujos de efectivo.

Además, por ser filial del Banco BCI, la Sociedad no negocia instrumentos de patrimonio en mercados públicos.

23. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

El valor razonable se define como el monto de dinero al que un instrumento financiero (Activo o Pasivo) puede ser entregado o liquidado, a la fecha de valorización entre dos partes, independientes y expertas en la materia, que actúan libre y prudentemente, o sea no en una venta forzada o liquidación. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio cotizado que se pagaría por él en un mercado organizado, líquido y transparente.

Para aquellos instrumentos financieros sin los precios de mercado disponibles, los valores razonables se estiman haciendo uso de transacciones recientes de instrumentos análogos y, a falta de éstas, los valores actuales u otras técnicas de valuación basadas en modelos matemáticos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional y los reguladores pertinentes. En la utilización de estos modelos, se tienen en consideración las peculiaridades específicas del activo o pasivo a valorar y los distintos tipos de riesgos que el activo o pasivo lleva asociados.

Estos modelos de valorización a valor justo son de naturaleza subjetivo por tanto basan su estimación de precios en una serie de supuestos de naturaleza originalmente axiomática. Al ser así, hacen de la estimación del valor justo un proceso afectado por las variables a las que apuntan los supuestos, como tasas de interés, opciones de prepago, covenants, etc. Al ser así puede darse que esta estimación de valor justo no sea del todo ajustada a la que darían precios independientes. Sin embargo, constituyen las mejores aproximaciones con las que contamos en muchos casos.

A continuación se resume los valores razonables de los principales activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	Al 31 de diciembre de					
	2019			2018		
	Valor	Valor	(Pérdida)/	Valor	Valor	(Pérdida)/
	Libro	razonable	ganancia no reconocida	libro	razonable	ganancia no reconocida
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
ACTIVOS						
Efectivo, Equivalente de Efectivo	129.432	129.432	-	81.436	81.436	-
Cuentas por cobrar a clientes	899.251	899.251	-	1.026.228	1.026.228	-
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	7.539.785	7.539.785	-	7.400.297	7.400.297	-
Inversiones en sociedades	330.650	330.650	-	390.835	390.835	-
Impuestos corrientes	2.297.627	2.297.627	-	-	-	-
PASIVOS						
Cuentas por pagar	528.247	528.247	-	124.950	124.950	-
Impuestos corrientes	2.202.029	2.202.029	-	3.178.996	3.178.996	-

A continuación, se resume la metodología utilizada para la estimación de valor razonable de los activos y pasivos de la entidad a la fecha:

- Para aquellos activos o pasivos cuyo valor en libros es diferente de su valor razonable, se ha calculado de la siguiente forma:
 - Operaciones de corto plazo, con flujos de vencimiento inferior a 3 meses, riesgo de crédito o financiero significativo, se considera que su valor en libros refleja adecuadamente su valor razonable. Esta metodología aplica a:
 - a) Cuentas por cobrar a clientes
 - b) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas
- Para aquellos activos o pasivos que son contabilizados a valor de mercado, se mantienen su valor libros ya que se encuentra a su valor razonable.
 - Efectivo y depósitos en bancos

24. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

Los principales riesgos a los que está sujeta la Sociedad y que surgen de los instrumentos financieros son: riesgo de mercado, riesgo de tasa de interés, riesgo de tipo de cambio, liquidez y riesgo de crédito. Estos riesgos se generan principalmente por la incertidumbre de los mercados financieros.

▪ Riesgo de tasa de interés

No existen riesgos asociados a tasa de interés.

▪ Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad no realiza operaciones significativas en moneda extranjera que pudieren afectar su posición frente a fluctuaciones cambiarias.

▪ Riesgo de liquidez

Corresponde al riesgo que la Sociedad no pueda hacer frente a sus obligaciones financieras en los plazos comprometidos. Considerando la información expuesta en estos estados financieros, el riesgo de liquidez está minimizado, considerando que sus principales activos y pasivos, corresponden a cuentas con su matriz los que no tienen fecha de vencimiento.

2019

RUT	Sociedad	Plazo	Naturaleza de la relación	Descripción	Monto de Transacción	Efecto en resultados	
						Cargo	Abono
					M\$	M\$	M\$
97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	C/Plazo	Sociedad Casa matriz	Provisión de Liquidez	7.435.691	-	119.752
96.948.880-9	BCI Securitizadora S.A.	C/Plazo	Indirecto	Arriendo oficina	30.724	-	30.724
					7.466.415	-	150.476

2018

RUT	Sociedad	Plazo	Naturaleza de la relación	Descripción	Monto de Transacción	Efecto en resultados	
						Cargo	Abono
					M\$	M\$	M\$
97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	C/Plazo	Sociedad Casa matriz	Provisión de Liquidez	7.265.391	-	66.406
96.948.880-9	BCI Securitizadora S.A.	C/Plazo	Indirecto	Arriendo oficina	29.318	-	29.318
					7.294.709	-	95.724

▪ **Riesgo de mercado**

De acuerdo a las definiciones hechas por el Directorio de la Sociedad y la naturaleza de las inversiones vigentes de BCI Asesoría Financiera S.A., se considera poco significativa la exposición al riesgo de mercado (valor en riesgo), por lo que no ha definido metodologías para cuantificar dicho riesgo. BCI Asesoría Financiera S.A., procura efectuar un calce entre los vencimientos de sus activos financieros y sus erogaciones. La Sociedad no toma posiciones que impliquen una exposición al riesgo de mercado. También ha concluido que el fair value de sus activos financieros, no es distinto al valor libro de los mismos.

▪ **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida para la Sociedad en el evento que un cliente u otra contraparte no cumpla con sus obligaciones contractuales.

La Sociedad está expuesta a un bajo riesgo de crédito por cuanto sus cuentas por cobrar se relacionan a dos tipos de operaciones:

- i) Inversiones de excedentes de caja con la sociedad matriz cuyo rating actual es AAA.
- ii) Cuentas por cobrar por asesoría financieras realizadas a clientes, que han sido evaluados en términos de trayectoria y relevancia en sus mercados, por operaciones que cuentan con mandato firmado por ambas partes y con una obligación de pago sobre servicios financieros prestados por Bci Asesoría Financiera S.A.

Para mitigar los efectos de riesgo de crédito, la Sociedad maneja una serie de políticas internas de riesgo. Estas políticas varían según el tipo de cliente o contraparte y según el producto o inversión a realizar.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por cobrar están relacionadas principalmente con la matriz y filiales de Banco Crédito e Inversiones, éstas no superan una antigüedad de 30 días respectivamente.

25. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no presenta activos y pasivos con vencimiento mayor a 30 días.

26. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros no se han registrado hechos posteriores que puedan afectar la presentación de estos Estados Financieros.

Rodrigo Allende Chandia
Contador General

Luis Felipe González Holmes
Gerente General