

BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.

Estados financieros por los años terminados
al 31 de diciembre de 2013 y 2012 e informe
de los auditores independientes.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros de BCI Asesoría Financiera S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha 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 Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

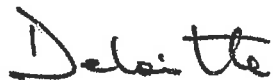
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de 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 Sociedad 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 BCI Asesoría Financiera S.A. En consecuencia, no expresamos tal 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 2013 y 2012 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

The logo for Deloitte, featuring the word "Deloitte" in a stylized, cursive script.

Enero 17, 2014

A large, stylized handwritten signature in black ink, which appears to read "Juan Carlos Jara M.".

Juan Carlos Jara M.

BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Cifras en miles de pesos - M\$)**

ACTIVOS	Notas	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Disponible	5	34.458	28.645
Cuentas por cobrar a clientes	6	3.851.249	409.328
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	21	3.710.951	5.539.572
Inversiones en sociedades	7	185.376	184.103
Activo fijo	8	32.634	60.388
Impuestos corrientes	9	25.156	-
Impuestos diferidos	9	123.344	76.472
Otros activos	10	27.927	2.705
TOTAL ACTIVOS		7.991.095	6.301.213
PASIVOS			
Impuestos corrientes	9	-	149.847
Provisiones	11	2.152.515	1.620.120
Cuentas por pagar	12	1.229.554	178.569
Otros pasivos	13	57.278	52.692
TOTAL PASIVOS		3.439.347	2.001.228
PATRIMONIO			
Atribuible a tenedores patrimoniales de la Sociedad:			
Capital		113.939	113.939
Otras reservas varias		1.042	1.042
Utilidades retenidas:			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		886.145	1.382.342
Utilidad del ejercicio		5.072.317	4.003.803
Menos: Provisión para dividendos mínimos		(1.521.695)	(1.201.141)
TOTAL PATRIMONIO	15	4.551.748	4.299.985
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		7.991.095	6.301.213

Las notas adjuntas N°s 1 a 25 forman parte integral de estos estados financieros

BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS****POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012****(Cifras en miles de pesos - M\$)**

	Notas	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Otros ingresos por intereses y reajustes	16	179.533	172.706
Gastos por intereses y reajustes		<u>-</u>	<u>-</u>
Ingreso neto por intereses y reajustes		179.533	172.706
Ingresos por comisiones	17	7.627.484	6.051.090
Gastos por comisiones	17	<u>(31.152)</u>	<u>(17.589)</u>
Ingreso neto por comisiones		7.596.332	6.033.501
Otros ingresos operacionales		<u>6.405</u>	<u>1.596</u>
Total ingresos operacionales		6.405	1.596
Ingreso operacional neto		7.782.270	6.207.803
Remuneraciones y gastos del personal	18	(1.502.771)	(1.226.474)
Gastos de administración	19	(236.871)	(212.505)
Depreciación	20	(36.709)	(42.802)
Otros gastos operacionales		<u>(13.588)</u>	<u>-</u>
Total gastos operacionales		(1.789.939)	(1.481.781)
Resultado operacional		5.992.331	4.726.022
Resultado por inversiones en sociedades	7	<u>201.160</u>	<u>204.648</u>
Resultado antes de impuesto a la renta		<u>6.193.491</u>	<u>4.930.670</u>
Impuesto a la renta	9	<u>(1.121.174)</u>	<u>(926.867)</u>
Utilidad del ejercicio		5.072.317	4.003.803

Las notas adjuntas N°s 1 a 25 forman parte integral de estos estados financieros

BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES DEL EJERCICIO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**
(Cifras en miles de pesos - M\$)

	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
UTILIDAD DEL EJERCICIO	5.072.317	4.003.803
Otros resultados integrales		
Participación en el otro resultado integral y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	<u>-</u>	<u>25</u>
Total de otros resultados integrales	<u>-</u>	<u>25</u>
TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES DEL EJERCICIO	<u><u>5.072.317</u></u>	<u><u>4.003.828</u></u>

Las notas adjuntas N°s 1 a 25 forman parte integral de estos estados financieros

BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**
(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Utilidades retenidas				Total	
	Otras reservas varias	Utilidades retenidas	Utilidad del ejercicio	Provisión dividendo mínimo	Patrimonio de los propietarios de la Sociedad	Total patrimonio
Capital	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 1° de enero de 2013	113.939	1.042	1.382.342	4.003.803	(1.201.141)	4.299.985
Traspaso de utilidades	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos 2013	-	-	(496.197)	1.201.141	(3.298.859)	(3.298.859)
Utilidad del ejercicio	-	-	5.072.317	-	5.072.317	5.072.317
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Provisión dividendo mínimo	-	-	-	(1.521.695)	(1.521.695)	(1.521.695)
Al 31 de diciembre de 2013	113.939	1.042	886.145	5.072.317	(1.521.695)	4.551.748
Al 1° de enero de 2012	113.939	1.067	1.382.342	2.508.129	(752.439)	3.253.038
Traspaso de utilidades	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos 2012	-	-	(2.508.129)	752.439	(1.755.690)	(1.755.690)
Utilidad del ejercicio	-	-	4.003.803	-	4.003.803	4.003.803
Otros resultados integrales	-	(25)	-	-	(25)	(25)
Provisión dividendo mínimo	-	-	-	(1.201.141)	(1.201.141)	(1.201.141)
Al 31 de diciembre de 2012	113.939	1.042	1.382.342	4.003.803	(1.201.141)	4.299.985

Las notas adjuntas N°s 1 a 25 forman parte integral de estos estados financieros

BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012****(Cifras en miles de pesos - M\$)**

	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION:		
Utilidad del ejercicio	5.072.317	4.003.803
Depreciación	36.709	42.802
Utilidad por inversiones en sociedades	(201.160)	(204.648)
Impuesto a la renta	1.121.174	926.867
(Aumento) disminución cuentas por cobrar a clientes	(3.441.921)	834.432
Otros cargos que no representan flujo de efectivo	<u>(674)</u>	<u>3.696</u>
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación	<u>2.586.445</u>	<u>5.606.952</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	<u>(4.500.000)</u>	<u>(2.508.129)</u>
Flujo neto negativo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(4.500.000)</u>	<u>(2.508.129)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compras de activo fijo	(8.955)	(13.260)
Dividendos recibidos de inversiones	201.970	192.128
Préstamos a empresas relacionadas	1.828.621	(2.454.667)
Aumento de otros activos	(25.222)	(1.807)
Aumento de otros pasivos	<u>(77.046)</u>	<u>(1.024.514)</u>
Flujo neto originado por (utilizado en) actividades de inversión	<u>1.919.368</u>	<u>(3.302.120)</u>
FLUJO NETO TOTAL DEL EJERCICIO	5.813	(203.297)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>28.645</u>	<u>231.942</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>34.458</u></u>	<u><u>28.645</u></u>

Las notas adjuntas N°s 1 a 25 forman parte integral de estos estados financieros

INDICE

Estados de situación financiera	1
Estados de resultados	2
Estados de resultados integrales del ejercicio	3
Estados de cambios en el patrimonio	4
Estados de flujos de efectivo	5
 Notas a los estados financieros	
1. Información general	6
2. Principales criterios contables utilizados	6
3. Cambios contables	16
4. Hechos relevantes	16
5. Efectivo y efectivo equivalente	16
6. Cuentas por cobrar a clientes	17
7. Inversiones en sociedades	18
8. Activo fijo	19
9. Impuesto a la renta e impuestos diferidos	20
10. Otros activos	22
11. Provisiones	22
12. Cuentas por pagar	23
13. Otros pasivos	23
14. Contingencias y compromisos	24
15. Patrimonio	24
16. Otros ingresos por intereses y reajustes	25
17. Ingresos y gastos por comisiones	25
18. Remuneración y gastos del personal	26
19. Gastos de administración	26
20. Depreciación y deterioro	27
21. Operaciones con partes relacionadas	27
22. Remuneraciones del directorio	29
23. Activos y pasivos financieros a valor razonable	29
24. Vencimiento de activos y pasivos	31
25. Hechos posteriores	31

BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cifras en millones de pesos - M\$)

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 domicilio social está ubicado en Magdalena número 140, piso 16 en la comuna de Las Condes. A contar del 23 de octubre de 1992, la Sociedad es filial del Banco de Crédito e Inversiones, se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financiera (SBIF). 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 resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Los presentes estados financieros de BCI Asesoría Financiera S.A. al 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados y autorizados para su emisión por el Directorio en sesión de fecha 17 de enero de 2014.

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 Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), 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 Superintendencia 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 técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con los Estándares Internacionales de Contabilidad e Información Financiera (IFRS) acordados por el International Accounting Standards Board (IASB). En caso de existir discrepancias entre los principios contables y los criterios contables emitidos por la SBIF primarán estas últimas.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en el Estado de Situación Financiera, en los Estados de Resultados, en Estado de Otro Resultado Integral del Período, 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) Período contable

Los presentes estados financieros cubren los siguientes periodos contables:

- Estados de situación financiera entre el 31 de diciembre de 2013 y el 31 de diciembre de 2012.
- Estados de cambios en el patrimonio neto terminados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- Estados de resultados y estados de resultados integrales de los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2013 y 2012.
- Estados de flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

c) 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.

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 y cuentas a cobrar. 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.

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 inversiones en sociedades 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.

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.

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 periodo más corto entre el arriendo y sus vidas útiles, a menos que sea seguro que la Sociedad obtendrá la propiedad al final del periodo de arriendo.

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

	2013	2012
Muebles y equipos	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 efectivo equivalente

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 de efectivo equivalente, 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 efectivo equivalente al 31 de diciembre de 2013 por M\$34.458 (M\$28.645 en 2012), se compone de saldos de efectivo por M\$71 (M\$13 en 2012) y saldos en depósitos en bancos nacionales por M\$34.387 (M\$28.632 en 2012), con características de gran liquidez y fácilmente convertible en importes determinados de efectivo.

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 determina 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 Contabilidad (NIC 12).

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 Sociedad 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 provisiona 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.

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 estado de situación financiera, 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 estado de situación financiera 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 estado de situación financiera 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 estado de situación financiera 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 estado de situación financiera 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 estado de situación financiera cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de relocalarlos 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) Estados de cambios en el patrimonio

El Estado de cambios en el patrimonio presentado en estos estados financieros, muestra los cambios totales del año en el patrimonio. Esta información es presentada en dos estados: el estado de otro resultado integral del periodo y el estado de cambios en el patrimonio. Las principales características de la información contenida en las dos partes del estado son explicadas a continuación:

Estado de otro resultado integral del ejercicio

En esta parte del estado de otro resultado integral del ejercicio se presentan los ingresos y gastos generados por BCI Asesoría Financiera S.A. como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados directamente en el patrimonio neto.

Por lo tanto, en este estado se presenta:

- i.1 El resultado del ejercicio.
- i.2 El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto.
- i.3 El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto.

- i.4 El impuesto a la renta devengado por los conceptos indicados en las letras i.2 y i.3 anteriores.
- i.5 El total de los ingresos y gastos reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores, mostrando de manera separada el importe atribuido a la entidad dominante y el correspondiente a intereses minoritarios.

Estados de cambios en el patrimonio

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan todos los movimientos ocurridos en el patrimonio neto, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos ocurridos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

1. Ajustes por cambios en criterios contables y corrección de errores: que incluye los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de la re expresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
2. Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de resultados reconocidos anteriormente indicadas.

o) Distribución de utilidades (Dividendos Mínimos)

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.

p) 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 (Nota 15 c).

q) Ingresos de explotación

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

r) 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 filiales, 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.

s) Indemnización por años de servicio

La Sociedad no tiene pactado con su personal pagos por concepto de indemnización por años de servicio, en consecuencia, no se han provisionado valores por este concepto.

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.

t) Nuevos pronunciamientos contables

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 12, Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012.
NIIF 1 (Revisada), Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de fechas fijadas para adoptadores por primera vez – (ii) hiperinflación severa.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones – Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.
NIIF 7, “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIC 19, Revisada “Beneficios a los Empleados”.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIC 27, “Estados Financieros Separados” Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 10, “Estados Financieros Consolidados” Emitida en mayo de 2011.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 31 “Participaciones en negocios conjuntos” y SIC 13 “Entidades controladas conjuntamente”.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2012.
NIC 28 (2011), Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

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 9, Instrumentos Financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015.
NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
NIC 27 “Estados Financieros Separados” y NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades”.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1, Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012.
NIC 19, Beneficios a los empleados (2011).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 – Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
Entidades de Inversión – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 20, Costos de Desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013.

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013, no han ocurrido cambios contables con respecto al ejercicio anterior que afecten los presentes estados financieros.

4. HECHOS RELEVANTES

a) Renovación del Directorio

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 09 de abril de 2013, se designaron nuevos Directores a los señores Eugenio Von Chrismar Carvajal, Antonio Le Feuvre Vergara, Patricio Rojas Ramos, Angel Cabrera Venegas, Felipe Morandé Lavín, Jorge Rodríguez Ibáñez y Alejandro Alarcón Pérez, quienes estarán en el Directorio de la Sociedad por los próximos tres años.

b) Inversión en BCI Securities INC

En el mes de mayo de 2013, se adquirió el 0,1% de la Sociedad BCI Securities INC, por parte de BCI Asesoría Financiera S.A., quedando el 99,9% en poder de Banco Crédito Inversiones. Esta sociedad está ubicada físicamente en Miami, EEUU, y se espera que a contar del año 2014 comience a generar operaciones comerciales que den como resultado utilidad sobre la inversión.

c) Reparto de dividendos.

En Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el 9 de mayo de 2013, se aprobó distribuir la utilidad líquida del ejercicio 2012 ascendente a M\$4.003.803, equivalente a \$400.380,405 por acción y adicionalmente M\$496.803 con cargo a utilidades de ejercicios anteriores, equivalente a \$49.619,7197 por acción.

La distribución total propuesta alcanzó de esta forma el monto de M\$4.500.000.

5. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
	M\$	M\$
Efectivo	71	13
Depósitos en bancos nacionales	34.387	28.632
Total efectivo y efectivo equivalente	34.458	28.645

6. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición de las cuentas por cobrar a clientes es la siguiente:

	2013			2012		
	Cartera normal	Provisiones individuales	Activo neto	Cartera normal	Provisiones individuales	Activo neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Cuentas por Cobrar						
Cientes	3.851.249	-	3.851.249	409.328	-	409.328
Totales	3.851.249	-	3.851.249	409.328	-	409.328

La antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes es inferior a los 30 días.

7. INVERSIONES EN SOCIEDADES

a) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las inversiones en sociedades se detallan a continuación:

Sociedad	Al 31 de diciembre de				2012			
	2013				2012			
	Patrimonio M\$	Participación %	Valor de inversión M\$	Resultado devengado M\$	Patrimonio M\$	Participación %	Valor de inversión M\$	Resultado devengado M\$
Inversiones valorizadas a valor patrimonial:								
BCI Corredor de Bolsa S.A.	71.106.355	0,05	35.553	3.637	63.814.169	0,05	31.907	3.327
Normaliza S.A.	2.903.507	0,10	2.903	1.597	3.193.400	0,10	3.193	2.147
BCI Corredores de Seguros S.A.	14.653.180	1,00	146.532	196.105	14.900.274	1,00	149.003	199.174
BCI Securities Inc	388.047	0,1	388	(179)	-	-	-	-
Total			185.376	201.160			184.103	204.648

Durante el ejercicio 2013, la Sociedad percibió como dividendos de sus sociedades relacionadas por M\$201.970. (En 2012 se percibieron M\$192.128).

8. ACTIVO FIJO

La composición y el movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	Muebles y equipos	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$
2013			
Saldo al 1 de enero de 2013	97.558	169.198	266.756
Adiciones	2.398	6.557	8.955
Bajas	(23.996)	-	(23.996)
Activo fijo bruto al 31 de diciembre de 2013	75.960	175.755	251.715
Depreciación del ejercicio	(10.338)	(26.371)	(36.709)
Ajuste depreciación por bajas	23.996	-	23.996
Depreciaciones acumuladas al 31 de diciembre de 2012	(73.124)	(133.244)	(206.368)
Total depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2013	(59.466)	(159.615)	(219.081)
Activo fijo neto al 31 de diciembre de 2013	16.494	16.140	32.634
	Muebles y equipos	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$
2012			
Saldo al 1 de enero de 2012	96.825	156.671	253.496
Adiciones	733	12.527	13.260
Activo fijo bruto al 31 de diciembre de 2012	97.558	169.198	266.756
Depreciación del ejercicio	(11.077)	(31.725)	(42.802)
Depreciaciones acumuladas al 31 de diciembre de 2011	(62.047)	(101.519)	(163.566)
Total depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2012	(73.124)	(133.244)	(206.368)
Activo fijo neto al 31 de diciembre de 2012	24.434	35.954	60.388

9. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto a la renta

La Sociedad al 31 de diciembre de 2013 y 2012, ha constituido provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría en base a las disposiciones legales tributarias vigentes, por M\$ 1.234.674, la cual se presenta bajo el rubro Impuestos corrientes del activo, neto de pagos provisionales mensuales (M\$ 973.874 en diciembre de 2012, bajo el rubro Impuestos corrientes del pasivo, neto de pagos provisionales mensuales), según se detalla a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
	M\$	M\$
Impuesto a la renta (tasa de impuesto 20%)	(1.234.674)	(973.874)
Provisión 35% Impuesto único	-	-
Pagos provisionales mensuales (PPM)	1.194.114	823.531
Otros impuestos por recuperar	65.716	496
Total impuesto corriente activo (pasivo)	25.156	(149.847)

b) Resultado por impuestos

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 y 2012, se compone de los siguientes conceptos:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
	M\$	M\$
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto año corriente	1.234.674	973.874
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	(46.872)	(46.119)
Subtotal	1.187.802	927.755
Impuesto por gastos rechazados Artículo N° 21	-	-
Otros	(66.628)	(888)
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	1.121.174	926.867

c) Reconciliación 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 2013 y 2012:

	Al 31 de diciembre de			
	2013		2012	
	Tasa de impuesto %	Monto M\$	Tasa de impuesto %	Monto M\$
Utilidad antes de impuesto	20,0	6.193.491	20,0	4.930.670
Tasa de impuesto aplicable	-	1.238.698	-	986.134
Impuesto a la tasa impositiva vigente al cierre del ejercicio	-	-	-	-
Efecto tributario de los gastos que no son deducibles al calcular la renta imponible	-	-	-	-
Diferencias permanentes	(1,9)	(117.524)	(1,2)	(59.267)
Efecto de impuestos no reconocidos en el estado de resultados por cambio normativo	-	-	-	-
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	<u>18,1</u>	<u>1.121.174</u>	<u>18,8</u>	<u>926.867</u>

La tasa efectiva por impuesto a la renta para el año 2013 y 2012 es 18,1% y 18,8%, respectivamente.

d) Efecto de impuestos diferidos en resultados

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

	Al 31 de diciembre de					
	2013			2012		
	Activos M\$	Pasivos M\$	Neto M\$	Activos M\$	Pasivos M\$	Neto M\$
Conceptos:						
Provisión por vacaciones y bonos al personal	126.255	-	126.255	83.795	-	83.795
Activo fijo	-	(2.911)	(2.911)	-	(7.323)	(7.323)
Total activo /(pasivo) neto	<u>126.255</u>	<u>(2.911)</u>	<u>123.344</u>	<u>83.795</u>	<u>(7.323)</u>	<u>76.472</u>
Efecto neto por impuestos diferidos activo (pasivo)	<u>126.255</u>	<u>(2.911)</u>	<u>123.344</u>	<u>83.795</u>	<u>(7.323)</u>	<u>76.472</u>

10. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
	M\$	M\$
Valores por recuperar	4.940	788
Otros activos	22.987	1.917
Total	27.927	2.705

11. PROVISIONES

a) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
	M\$	M\$
Provisiones para beneficios y remuneración del personal	630.820	418.979
Provisiones para dividendo mínimo	1.521.695	1.201.141
Total	2.152.515	1.620.120

b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante los ejercicios 2013 y 2012:

	Provisiones sobre			
	Beneficios y remuneraciones al personal	Provisión para dividendos mínimos	Provisiones por contingencias	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2013	418.979	1.201.141	-	1.620.120
Aplicación de las provisiones	(416.265)	(1.201.141)	-	(1.617.406)
Provisiones constituidas	628.106	1.521.695	-	2.149.801
Saldos al 31 de diciembre de 2013	630.820	1.521.695	-	2.152.515
Saldos al 1 de enero de 2012	215.062	752.439	-	967.501
Aplicación de las provisiones	(226.861)	(752.439)	-	(979.300)
Provisiones constituidas	430.778	1.201.141	-	1.631.919
Saldos al 31 de diciembre de 2012	418.979	1.201.141	-	1.620.120

c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
	M\$	M\$
Provisión por otros beneficios al personal	595.000	385.000
Provisión de vacaciones	35.820	33.979
Total	630.820	418.979

La provisión por otros beneficios al personal corresponde a bonos por cumplimiento de metas que serán pagados en el ejercicio siguiente.

12. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición del rubro es la siguiente:

Descripción	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
	M\$	M\$
Honorarios por auditoría por pagar	1.252	-
Cotización AFP por pagar	5.197	5.251
Cotización Isapre por pagar	2.141	2.199
Otras cotizaciones por pagar	172	174
Otras cuentas por pagar (Desc. al personal)	1.624	2.294
Préstamo personal colaboradores	504	138
Préstamo Hip. Colaboradores	816	1.222
IVA Débito fiscal	657.215	86.907
Impuesto único a los trabajadores	28.692	14.080
Impuesto segunda categoría	353	206
PPM por pagar	531.588	66.098
	1.229.554	178.569

13. OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
	M\$	M\$
Acreedores varios	7.058	4.933
Otros pasivos	50.220	47.759
Total	57.278	52.692

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 y acciones preferentes

El movimiento de las acciones durante el ejercicio 2013 y 2012, es el siguiente:

	Acciones ordinarias	
	2013	2012
	Número	Número
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

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 el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012, los siguientes dividendos fueron declarados y pagados por la Sociedad:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
	M\$	M\$
M\$ por acción ordinaria	450.000,00	250.812,87
M\$ por acción preferente	-	-

d) Otras Reservas Varias

Esta cuenta se encuentra compuesta por Otras reservas por primera aplicación Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por M\$377 (M\$377 en 2012) y por la cuenta de Participación en el otro resultado integral y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación, la cual al 31 de diciembre de 2013 no presenta saldo (M\$25 en 2012).

16. OTROS INGRESOS POR INTERESES Y REAJUSTES

Al cierre de los estados financieros del 2013 y 2012, la composición de otros ingresos por intereses y reajustes, es la siguiente:

	2013			2012		
	Intereses	Reajustes	Total	Intereses	Reajustes	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Reajustes por Impuestos	-	10.034	10.034	-	4.221	4.221
Intereses cuenta corriente mercantil	169.499	-	169.499	168.485	-	168.485
Totales	169.499	10.034	179.533	168.485	4.221	172.706

17. INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

Durante los ejercicios 2013 y 2012, la Sociedad presenta los siguientes ingresos y gastos por comisiones:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
	M\$	M\$
Ingresos por comisiones:		
Ingresos por Asesorías	7.627.484	6.051.090
Total de ingresos por comisiones	7.627.484	6.051.090
Gastos por comisiones:		
Otras comisiones pagadas	31.152	17.589
Total de gastos por comisiones	31.152	17.589

18. REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal durante los ejercicios 2013 y 2012, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	627.902	541.867
Bonos o gratificaciones	874.308	681.602
Gastos de capacitación	240	2.570
Otros gastos del personal	321	435
Total	1.502.771	1.226.474

19. GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
	M\$	M\$
Gastos generales de administración		
Mantenimiento y reparación de activo fijo	1.016	271
Arriendos de oficina	71.564	70.309
Arriendo de equipos	96	640
Primas de seguro	220	665
Materiales de oficina	3.142	4.001
Gastos de informática y comunicaciones	7.676	6.152
Alumbrado, calefacción y otros servicios	19.670	16.158
Gastos de representación y desplazamiento del personal	9.584	317
Gastos judiciales y notariales	107	45
Honorarios por auditoría	3.725	3.653
Otros gastos generales de administración	14.206	15.752
Gastos del Directorio		
Remuneraciones del Directorio	27.952	28.157
Otros gastos del Directorio	51.175	49.285
Patentes	26.738	17.100
Total	236.871	212.505

20. DEPRECIACION Y DETERIORO

- a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones durante los ejercicios 2013 y 2012, se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
	M\$	M\$
Depreciación del activo fijo	36.709	42.802
Saldos al 31 de diciembre de	36.709	42.802

La conciliación entre los valores libros al 1 de enero de 2013 y 2012 y los saldos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	Depreciación, amortización y deterioro			
	2013		2012	
	Activo Fijo	Total	Activo fijo	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero	206.368	206.368	163.566	163.566
Cargos por depreciación y deterioro del ejercicio	36.709	36.709	42.802	42.802
Bajas y ventas del ejercicio	(23.996)	(23.996)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de	219.081	219.081	206.368	206.368

21. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición de las cuentas por cobrar a empresas relacionadas es la siguiente:

Sociedad	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
	M\$	M\$
Banco Crédito e Inversiones	3.651.640	5.479.176
Normaliza S.A.	479	644
BCI Corredores de Seguros S.A.	58.832	59.752
Total	3.710.951	5.539.572

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

b) Otras transacciones con empresas relacionadas

Durante los ejercicios 2013 y 2012, la Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 unidades de fomento:

Razón social	Descripción	Monto de	Efecto en resultados	
		la	Cargo	Abono
		transacción		
2013				
Banco de Crédito e Inversiones	Cuenta corriente mercantil	3.647.800	-	169.499
	Servicios prestados	77.607	77.607	-
2012				
Banco de Crédito e Inversiones	Cuenta corriente mercantil	5.479.290	-	168.485
	Servicios prestados	76.326	76.326	-

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

c) Pagos al personal clave de la Gerencia

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

	Al 31 de diciembre de	
	2013 M\$	2012 M\$
Remuneraciones del personal	248.834	242.769
Otros gastos del personal	16.560	16.285
Total	265.394	259.054

d) Entidades del grupo

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

Sociedades	Participación	
	2013	2012
	%	%
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	-

e) Conformación del personal clave

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la conformación del personal clave es la siguiente:

Cargo	Participación	
	2013	2012
Director	7	6
Gerente General	1	1
Total	8	7

22. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Al 31 de diciembre de 2013, se cancelaron por concepto de dietas al directorio M\$28.964 (2012 M\$29.730).

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
	M\$	M\$
Pago dietas al Directorio	27.952	28.157
Comité de Supervisión	1.012	1.573
Total	28.964	29.730

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.

Determinación del valor razonable de los instrumentos financieros

A continuación se resumen los valores razonables de los principales activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	Al 31 de diciembre de					
	2013			2012		
	Valor	Valor	(Pérdida)/ ganancia no reconocida	Valor	Valor	(Pérdida)/ ganancia no reconocida
	Libro	razonable		libro	razonable	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
ACTIVOS						
Disponible	34.458	34.458	-	28.645	28.645	-
Cuentas por cobrar a clientes	3.851.249	3.851.249	-	409.328	409.328	-
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	3.710.951	3.710.951	-	5.539.572	5.539.572	-
Inversiones en sociedades	185.376	185.376	-	184.103	184.103	-
Activo fijo	32.634	32.634	-	60.388	60.388	-
Impuestos corrientes	25.156	25.156	-	-	-	-
Impuestos Diferidos	123.344	123.344	-	76.472	76.472	-
Otros activos	27.927	27.927	-	2.705	2.705	-
PASIVOS						
Impuestos corrientes	-	-	-	149.847	149.847	-
Provisiones	2.152.515	2.152.515	-	1.620.120	1.620.120	-
Cuentas por pagar	1.229.554	1.229.554	-	178.569	178.569	-
Otros pasivos	57.278	57.278	-	52.692	52.692	-

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

Disponible

Son valorizados a su valor nominal.

Cuentas por cobrar

Cuentas y documentos por cobrar, a sus valores actuales.

Cuentas por pagar

Obligaciones por pagar, a su valor actual. En el caso de financiamiento a largo plazo, se consideran las tasas de interés de mercado para operaciones de naturaleza similar, prevalecientes a la fecha de adquisición.

24. VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad no presenta activos y pasivos con vencimiento.

25. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se han registrado hechos posteriores que hayan tenido o puedan tener influencia en la presentación de estos estados financieros.

Pablo González Dávila
Contador General

Francisco Cuesta Ezquerro
Gerente General

FORMA 2215-REGISTRO PARA LA EMISION DEL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
INFORME EN ESPAÑOL / ORIGINAL EN INGLÉS

Servicio prestado por:

Nombre del cliente:

Nombre de la entidad que informa (si es distinta al cliente):

Compromiso Nro.:

¿Registrado en SEC?

¿Entidad de Interés Público? (EDIP)**

¿Global Strategic Client?

Español ☒ NAGAInglés ☐ PCGA☒ US GAAS☐ US GAAP☐ ISAs☐ IFRSs

Número de registro del Archivo de Informes:

Si ☐ No ☒

Descripción del informe (estados financieros y sus notas, y dictamen de los auditores independientes relacionado), incluyendo fecha y periodos cubiertos:

ESTADOS FINANCIEROS 2013

Norma de Información de NAGA, ISA, AIPAC, o Series Number del AAPMS Accountants' Reports Manual, a partir del cual se desarrolló el dictamen:

Fecha del dictamen: Fecha de emisión (entrega al cliente) del dictamen:

1. Revisión de los Papeles de Trabajo (nombres y firmas de los revisores)

Principal por gerente del servicio al cliente:	M. Pérez	General por socio/director del servicio al cliente:	J. Jara
Especial (AAPMS GEN 630):			

2. Informe (nombre y firma de las personas en cada uno de los siguientes campos)

	Nombre	Extensión	Firma	Fecha
Referencias verificadas por encargado del servicio al cliente:				
Revisión principal por gerente del servicio al cliente:	Mano Antonio Pérez	7504	[Firma]	01/14
Revisión general por socio/director del servicio al cliente:	José C. Jara	7232	[Firma]	01/14
Socio de revisión concurrente español:	Seán Vega	7440	[Firma]	01/14
Socio de revisión concurrente inglés:				
Original en inglés: Desk review by Global Offerings Services:				
Concurring review by Global Offerings Services:				
Socios de revisión SEC:				
Informe final revisado por:				
Informe firmado por:				

3. Información para la Revisión Concurrente

¿Se entregó al revisor concurrente la siguiente información junto con el borrador del dictamen relativo a nuestra auditoría de los estados financieros del cliente?:

	Si	N/A
• Estados financieros del año anterior y dictamen de los auditores independientes relativo	☐	☐
• En el caso de estados financieros consolidados: Estados financieros individuales de la matriz y de las filiales	☐	☐
• Forma 1210 Evaluación del Fraude, Ambiente de Control y Riesgo del Compromiso	☐	☐
• Forma 1810 Memorandum de Planeación de la Auditoría, o la documentación equivalente sobre los riesgos de auditoría identificados, nuestras respuestas de auditoría a éstos y nuestra determinación preliminar de la importancia relativa planeada	☐	☐
• Cuestionarios de Supervisión y Revisión de la Auditoría, Admin. Del Compromiso, Planeación y Final (Formas Serie 1910 y 2315)	☐	☐
• Cuestionario para Revisar el Cumplimiento con PCGA (Formas Serie 2224M)	☐	☐
• Form Series 5010S, Questionnaire Concerning Compliance With Accounting Pronouncements	☐	☐
• Form Series 2224S, Questionnaire Concerning Compliance With Disclosure Pronouncements	☐	☐
• Forma 2340 Evaluación de Errores	☐	☐
• Forma 2341 Resumen de Partidas de las que su Revelación se Omite	☐	☐
• Check list de cumplimiento de Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros	☐	☐
• Cuestionario o lista de verificación SEC aplicable (Formas 2411)	☐	☐
• Memos (1) sobre asuntos importantes que afectan a los estados financieros (incluyendo documentación en papeles de trabajo de cualesquier consultas sobre asuntos de contabilidad, auditoría o información), (2) que describan otros asuntos importantes de contabilidad, auditoría e información, y (3) relativos a cualquier incumplimiento de los estados financieros con pronunciamientos profesionales o, cuando sea aplicable, con requerimientos de alguna entidad reguladora	☐	☐
• Forma 2330 Memorandum Resumen de la Auditoría	☐	☐
• Carta de representación de la Administración debidamente adaptada, firmada y fechada	☐	☐
• Carta de Abogados	☐	☐
• Carta a la Gerencia si hay situaciones a informar o debilidades importantes, o borrador de dicha carta si solo hay otras observaciones	☐	☐

** Una Entidad de Interés Público (EDIP) - Entidad donde el público podría estar interesado en los resultados de una auditoría. Entidades inscritas con los distintos reguladores: SVS, SBSIF, SAFF, SISA, SUBTEL, etc., y sus filiales; todos los fondos administrados por una EDIP, sean pensiones mutuos u otros (FIV); Entidades de Beneficencia; entidades que custodian o reciben fondos públicos.

*** Global Strategic Client (GSC) es un cliente (controladora, subsidiaria, asociada, coligada, asociación en participación, sucesor o establecimiento permanente) que, por sí mismo o como parte de un grupo de empresas, vende anualmente, local o globalmente, un mil millones de dólares estadounidenses o más.