

BCI ASSET MANAGEMENT
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo, Método Directo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años 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 e Instrucciones Contables impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados 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 de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas e Instrucciones Contables impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized 'A' followed by a series of loops and a vertical line.

Alejandra Carrasco V.

KPMG Ltda.

Santiago, 31 de enero de 2023

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

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021
y por los años terminados en esas fechas

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

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021 Y POR LOS AÑOS TERMINADOS
EN ESAS FECHAS.

ÍNDICE

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO, MÉTODO DIRECTO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1.	INFORMACIÓN GENERAL	1
2.	PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS	4
3.	NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES	23
4.	GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	32
5.	CAMBIOS CONTABLES	40
6.	EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	40
7.	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADO.....	41
8.	ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	41
9.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS	42
10.	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	44
11.	INFORMACIÓN SOBRE ENTIDADES RELACIONADAS	45
12.	ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTÍA SUJETOS A VENTA O A UNA NUEVA GARANTÍA.....	48
13.	OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS.....	48
14.	ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA	49
15.	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	51
16.	IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS.....	54
17.	OTROS PASIVOS FINANCIEROS	56
18.	CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	57
19.	PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	58
20.	ACCIONES ORDINARIAS.....	59
21.	OTRAS RESERVAS.....	60
22.	GANANCIA POR ACCIÓN.....	60
23.	GANANCIAS ACUMULADAS.....	60
24.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	61
25.	OTROS (GASTOS) INGRESOS DE OPERACIÓN	61
26.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.....	62
27.	COSTOS FINANCIEROS	62
28.	PARTICIPACIÓN EN LAS GANANCIAS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS QUE SE CONTABILICEN UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN.....	63
29.	INGRESOS FINANCIEROS	64
30.	DIFERENCIAS DE CAMBIO	64
31.	RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTES	64
32.	CONTINGENCIAS.....	65
33.	HECHOS RELEVANTES	66
34.	SANCIONES.....	66
35.	HECHOS POSTERIORES.....	66

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021****(Cifras en miles de pesos – M\$)**

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre de	Al 31 de diciembre de
		2022	2021
		M\$	M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	3.518.677	2.423.807
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	7 y 9	123.423.993	168.432.427
Activos financieros a costo amortizado	8	48.556.508	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	14.137.749	15.470.654
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	1.108.614	732.526
Activos entregados en garantía sujetos a venta o a una nueva garantía	12	-	21.554
Otros activos no financieros	13	241.917	110.542
Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	16	5.140.880	2.750.307
Total activos corrientes		196.128.338	189.941.817
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	91.534	78.157
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	28	3.986.700	3.593.361
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	4.299.944	4.017.599
Propiedades, planta y equipos	15	473.491	407.920
Activos por derecho de uso	15	5.005.352	5.020.652
Total activos no corrientes		13.857.021	13.117.689
Total activos		209.985.359	203.059.506

Las Notas adjuntas N°s 1 a 35 forman parte integral de estos Estados Financieros.

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Cifras en miles de pesos – M\$)

		Al 31 de diciembre de	Al 31 de diciembre de
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota	2022	2021
		M\$	M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros	17	1.387.061	1.219.225
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	18	37.600.444	29.720.980
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	38.872.158	45.337.355
Obligaciones por contratos de arrendamiento	15	794.429	684.887
Pasivo por impuesto diferido	16	1.611.805	451.515
Provisiones por beneficios a los empleados	19	2.333.569	2.064.817
Total pasivos corrientes		82.599.466	79.478.779
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otras cuentas por pagar	18	176	176
Obligaciones por contratos de arrendamiento	15	4.265.642	4.466.420
Total pasivos no corrientes		4.265.818	4.466.596
PATRIMONIO			
Capital	20	20.407.840	20.407.840
Ganancias acumuladas	23	102.276.274	98.270.330
Otras reservas	21	435.961	435.961
Total patrimonio neto		123.120.075	119.114.131
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		209.985.359	203.059.506

Las Notas adjuntas N°s 1 a 35 forman parte integral de estos Estados Financieros.

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Cifras en miles de pesos – M\$)**

		01.01.2022 al 31.12.2022	01.01.2021 al 31.12.2021
	Notas	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	24	59.935.304	59.032.963
Otros ingresos	25	303.234	253.728
Gastos de administración	26	(22.769.557)	(21.305.838)
Ingresos financieros	29	14.142.345	2.830.239
Costos financieros	27	(4.436.560)	(2.586.576)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	28	386.009	(37.718)
Diferencias de cambio	30	(181.477)	(761.575)
Resultados por unidades de reajuste	31	813.646	384.012
Ganancia, antes de impuestos		48.192.944	37.809.235
Gasto por impuestos a las ganancias	16	(8.187.000)	(7.807.246)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		40.005.944	30.001.989
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia del período		40.005.944	30.001.989
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	22	38.430	28.820
Ganancia por acción básica		38.430	28.820
Ganancias por acción diluidas			
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas	22	38.430	28.820
Ganancias diluida por acción		38.430	28.820

Las notas adjuntas N°s 1 a 35 forman parte integral de estos Estados Financieros.

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Cifras en miles de pesos – M\$)**

	01.01.2022 al 31.12.2022	01.01.2021 al 31.12.2021
	M\$	M\$
Ganancia del ejercicio	40.005.944	30.001.989
Otros resultados integrales que se reclasifican al resultado del ejercicio	-	-
Impuesto a la renta que se relaciona con otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio	-	-
Total otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio	40.005.944	30.001.989
Otros resultados integrales que no se reclasificarán al resultado del ejercicio	-	-
Resultado atribuible a:		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	40.005.944	30.001.989
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Total resultado integral	40.005.944	30.001.989

Las notas adjuntas N°s 1 a 35 forman parte integral de estos Estados Financieros.

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Cifras en miles de pesos – M\$)**

	Capital emitido	Otras reservas varias	Ganancias acumuladas	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 1 de enero de 2022	20.407.840	435.961	98.270.330	119.114.131
Ganancia del período	-	-	40.005.944	40.005.944
Otros resultados integrales	-	-	-	-
Provisión dividendos mínimos	-	-	(36.000.000)	(36.000.000)
Al 31 de diciembre de 2022	20.407.840	435.961	102.276.274	123.120.075
Al 1 de enero de 2021	20.407.840	435.961	96.472.341	117.316.142
Ganancia del período	-	-	30.001.989	30.001.989
Otros resultados integrales	-	-	-	-
Provisión dividendos mínimos	-	-	(28.204.000)	(28.204.000)
Al 31 de diciembre de 2021	20.407.840	435.961	98.270.330	119.114.131

Notas adjuntas N°s 1 a 35 forman parte integral de estos Estados Financieros.

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO, MÉTODO DIRECTO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Cifras en miles de pesos – M\$)**

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2022	2021
		M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación:			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de venta de bienes y prestación de servicios		60.112.978	61.344.972
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(9.235.443)	(10.593.523)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar pagos a y por cuenta de empleados		(9.235.279)	(8.841.348)
Otros pagos por actividades de operación			
Intereses pagados	27	(4.436.560)	(2.586.576)
Intereses recibidos	29	14.142.345	2.830.239
Impuestos a las ganancias pagados	16	(8.187.000)	(7.807.246)
Otras salidas de efectivo		(6.985.574)	(5.331.991)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		36.175.467	29.014.527
Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión:			
Otros cobros por la venta de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		170.545.620	74.422.815
Otros pagos para adquirir activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		(169.359.048)	(106.086.966)
Otros cobros por la venta participaciones en negocios conjuntos		-	-
Otros (pagos) para adquirir participaciones en negocios conjuntos		(7.330)	(70.824)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		(377.270)	(380.534)
Compras de propiedades, plantas y equipos	15	(232.858)	(103.105)
Compras de intangibles	14	(1.171.085)	(1.026.959)
Cobros a entidades relacionadas		1.182	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(600.789)	(33.245.573)

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO, MÉTODO DIRECTO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Cifras en miles de pesos – M\$)**

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2022	2021
		M\$	M\$
Flujos de efectivo (utilizados en) actividades de financiación:			
Otros pasivos financieros, recibidos		18.347.978	7.722.518
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, recibidos		154.571.282	135.950.381
Otros pasivos financieros, pagados		(18.180.143)	(9.859.708)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, pagados		(161.014.925)	(107.424.338)
Dividendos pagados		(28.204.000)	(24.113.000)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) procedentes de actividades de financiamiento		(34.479.808)	2.275.853
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		1.094.870	(1.955.193)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del período		2.423.807	4.379.000
Efectivo y equivalente a efectivo al final del período	6	3.518.677	2.423.807

Las Notas adjuntas Ns°1 a 35 forman parte integral de estos Estados Financieros.

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Cifras en miles de pesos – M\$)

1. INFORMACIÓN GENERAL

a. Inscripción en el Registro de Valores

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

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

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

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

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

Fondos Mutuos

Entidad	N° de Registro Resolución Exenta N°	Fecha
Fondo Mutuo BCI Depósito Efectivo	36	4 de mayo de 1988
Fondo Mutuo BCI Rendimiento	36	3 de mayo de 1988
Fondo Mutuo BCI Estrategia UF hasta 3 años	138	22 de junio de 1993
Fondo Mutuo BCI Competitivo	64	26 de marzo de 1997
Fondo Mutuo BCI Estrategia UF hasta 5 años	64	3 de abril de 1997
Fondo Mutuo BCI Frontera	305	3 de febrero de 2008
Fondo Mutuo BCI Estrategia Pesos mayor a 1 año	294	2 de noviembre de 2000

Entidad	N° de Registro Resolución Exenta N°	Fecha
Fondo Mutuo BCI Dólar Cash	30	21 de julio de 2003
Fondo Mutuo BCI Estrategia Pesos hasta 1 año	465	21 de octubre de 2004
Fondo Mutuo BCI América Latina	224	24 de mayo de 2006
Fondo Mutuo BCI Asia	373	3 de septiembre de 2007
Fondo Mutuo BCI USA	374	3 de septiembre de 2007
Fondo Mutuo BCI Europa	372	3 de septiembre de 2007
Fondo Mutuo BCI Emergente Global	333	18 de junio de 2008
Fondo Mutuo BCI Cartera Dinámica Conservadora	460	12 de diciembre de 2008
Fondo Mutuo BCI Cartera Dinámica Balanceada	460	12 de marzo de 2009
Fondo Mutuo BCI Cartera Dinámica Activa	460	13 de marzo de 2009
Fondo Mutuo BCI Global Titán	209	11 de mayo de 2009
Fondo Mutuo BCI Estados Unidos	230	19 de mayo de 2009
Fondo Mutuo BCI Top Picks	191	10 de septiembre de 2010
Fondo Mutuo BCI Estrategia UF hasta 1 año	120574	6 de julio de 2012
Fondo Mutuo BCI Deuda Latam HY	120600	20 de diciembre de 2012
Fondo Mutuo BCI Cartera Patrimonial Corto Plazo	130609	1 de marzo de 2013
Fondo Mutuo BCI Cartera Patrimonial Activa	140694	19 de marzo de 2014
Fondo Mutuo BCI Cartera Patrimonial Ahorro	140695	19 de marzo de 2014
Fondo Mutuo BCI Cartera Patrimonial Balanceada	140696	19 de marzo de 2014
Fondo Mutuo BCI Cartera Patrimonial Conservadora	140697	19 de marzo de 2014
Fondo Mutuo BCI PB StrategyDebt	150967	20 de agosto de 2015
Fondo Mutuo BCI Cartera Dinámica Ahorro	150969	25 de agosto de 2015
Fondo Mutuo BCI Deuda Latam IG	150972	15 de septiembre de 2015
Fondo Mutuo BCI Deuda Global	161112	1 de diciembre de 2016
Fondo Mutuo BCI Acciones Globales	161113	1 de diciembre de 2016
Fondo Mutuo BCI Retorno Dólar IG	171186	24 de abril de 2017
Fondo Mutuo BCI Cartera Dinámica Chile	171252	07 de septiembre de 2017
Fondo Mutuo BCI Acciones Chilenas	110455	24 de mayo de 2006
Fondo Mutuo BCI Cartera Dinámica Corto Plazo	110450	16 de noviembre de 2009
Fondo Mutuo BCI Estrategia UF > 5 años	400	14 de septiembre de 2006
Fondo Mutuo BCI Portafolio Estructurado 20	201620	07 de abril de 2020
Fondo Mutuo BCI Estructurado ahorro 3	201707	03 de diciembre de 2020
Fondo Mutuo BCI Estrategia Deuda Calificados	201727	30 de diciembre de 2020
Fondo Mutuo BCI Estructurado Deuda Global II	211797	15 de abril de 2021
Fondo Mutuo BCI Acciones Sostenibles ESG	211823	07 de mayo de 2021
Fondo Mutuo BCI Cartera Dólar Conservadora	211828	11 de mayo de 2021
Fondo Mutuo BCI Cartera Dólar Balanceada	211827	14 de mayo de 2021
Fondo Mutuo BCI Estructurado UF más II	211927	09 de noviembre de 2021
Fondo Mutuo BCI Estructurado UF +	221986	03 de marzo de 2022
Fondo Mutuo BCI Estructurado Inversión UF	222009	11 de abril de 2022
Fondo Mutuo BCI Estructurado Inversión Nominal	222026	12 de mayo de 2022
Fondo Mutuo BCI Estructurado Inversión Dólar	222076	27 de julio de 2022
Fondo Mutuo BCI Mach	222117	11 de noviembre de 2022
Fondo Mutuo BCI Estructurado Inversión Nominal III	222123	25 de octubre de 2022

Fondo de Inversión Mobiliarios

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

Fondos de Inversión Activos Alternativos

Entidad	N° de Registro Resolución Exenta N°	Fecha
Fondo de Inversión BCI Vizcachitas	S/N°	7 de enero de 2015
Fondo de Inversión BCI Desarrollo Inmobiliario IX	S/N°	7 de enero de 2015
Fondo de Inversión BCI Desarrollo Inmobiliario X	S/N°	7 de enero de 2015
Fondo de Inversión BCI Rentas III	S/N°	7 de enero de 2015
Fondo de Inversión BCI Desarrollo Inmobiliario XI	S/N°	5 de enero de 2018
Fondo de Inversión BCI NV	S/N°	4 de junio de 2018
Fondo de Inversión BCI LMV II	S/N°	28 de noviembre de 2018
BCI LMV II -B Fondo de Inversión	S/N°	28 de noviembre de 2018
Fondo de Inversión BCI Desarrollo Inmobiliario XII	S/N°	05 de julio de 2019
Fondo de Inversión BCI DSS19	S/N°	28 de enero de 2020
Fondo de Inversión BCI Deuda Corporativa Corto Plazo	S/N°	11 de junio de 2020
Fondo de Inversión BCI INVINSA Rentas Inmobiliarias	S/N°	27 de octubre de 2020
Fondo de Inversión BCI HLC I	S/N°	10 de junio de 2021
Fondo de Inversión BCI HLC II	S/N°	10 de junio de 2021
Fondo de Inversión BCI Perfeccionamiento	S/N°	15 de julio de 2021
Fondo de Inversión BCI PE XIII	S/N°	16 de agosto de 2021
Fondo de Inversión BCI CDC	S/N°	25 de agosto de 2021
Fondo de Inversión BCI Alternativo Evergreen	S/N°	09 de septiembre de 2021
Fondo de Inversión BCI Eurocorp Renta Residencial Preferente	S/N°	18 de abril de 2022
Fondo de Inversión BCI Adler V	S/N°	11 de agosto de 2022
Fondo de Inversión BI Real Estate LMV III	S/N°	7 de septiembre de 2022

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

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

Los presentes Estados Financieros han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad Administradora en sesión ordinaria de fecha **24 de enero de 2023**.

La auditoría externa de la Sociedad Administradora es efectuada por la empresa KPMG Auditores Consultores Limitada.

b. Grupo controlador

RUT	Sociedad	Propiedad	Nº de Acciones
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	99,9	1.040
96.519.800-8	BCI Corredor de Bolsa S.A.	0,1	1

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

2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a. Bases de preparación

Los Estados Financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” (o “IFRS” en inglés), y según Normas e Instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), específicamente la relacionada a la aplicación del Oficio Circular N°592 del 6 de abril de 2010, el cual permite la no consolidación de un Fondo de inversión (nota 28), lo cual es requerido por IFRS.

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

Estos Estados Financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021, y el Estado de Resultado y otro Resultado Integral, el Estados de cambios en el Patrimonio y el Estados de flujos de Efectivo corresponden a los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2022 y 2021.

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

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

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y por los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), y en consideración a lo establecido por las normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, respecto de la preparación de los estados financieros.

c. Período cubierto

Los presentes Estados Financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo de la Sociedad Administradora por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021.

d. Moneda funcional y presentación

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

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

e. Hipótesis de negocio en marcha

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

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

f. Transacciones en moneda extranjera

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

Las diferencias de cambio sobre Instrumentos financieros a valor razonable, se presentan formando parte del ajuste a su valor razonable, para los instrumentos financieros a costo amortizado se presentan formando parte del valor a costo amortizado.

	31.12.2022	31.12.2021
	\$	\$
Dólar estadounidense (US\$)	855,86	844,69

g. Bases de conversión

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

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

	31.12.2022	31.12.2021
	\$	\$
Unidad de fomento (UF)	35.110,98	30.991,74

h. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

i. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

j. Estado de flujo de efectivo

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

El Estado de Flujo de Efectivo considera los siguientes conceptos:

Flujos operacionales: flujos de efectivo originados por las operaciones normales de La Administradora, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

Flujos de financiamiento: flujos de efectivo originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de los flujos operacionales.

Flujos de inversión: flujos de efectivo originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y efectivo equivalente de la Administradora.

k. Instrumentos financieros

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

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

i.1) Activos financieros

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

i.2) Clasificación de activos financieros

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

i.2.1) Instrumentos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

i.2.2) Instrumentos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales

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

i.2.3) Activos financieros a costo amortizado

Se entiende por costo amortizado al costo de adquisición de un activo financiero menos los costos incrementales (en más o menos según sea el caso) 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, bajo el método de la “tasa de interés efectiva”.

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 la tasa de interés 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.

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La Sociedad aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9. Al 31 de

diciembre de 2022 las pruebas de deterioro realizadas arrojan un deterioro de M\$2.457.

i.2.4) Clasificación y medición posterior

La Administradora clasifica sus activos financieros según el modelo de negocio en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo. En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: Costo amortizado; Valor razonable con cambios en otro resultado integral; Valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si La Administradora cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

La definición de cada clasificación se indica a continuación:

- Costo amortizado: el activo financiero se medirá al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:
 - El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
 - las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. El ingreso por intereses, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la venta del activo financiero se reconoce en resultados.

- Por otra parte, La Administradora clasifica posteriormente todos sus pasivos como medidos a costo amortizado, excepto por:
 - Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Estados pasivos incluyendo los instrumentos derivados.
 - Los pasivos financieros que surjan por la transferencia de activos financieros que no cumplan los resultados para su baja en cuantías o que se contabilicen utilizando el enfoque de la implicación continuada.
 - Contratos de garantía financiera.
 - Contraprestación contingente producto de una combinación de negocio.

- Valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con efecto en resultados:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros.

- Los flujos de efectivo son únicamente pagos del principal e intereses.

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. El ingreso por intereses calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral. La ganancia o pérdida en la venta del activo se reconoce en resultados.

i.3) Deterioro de activos financieros

La Administradora determinó su modelo para el deterioro de sus activos financieros clasificados a costo amortizado por operaciones considerando lo establecido por las modificaciones a la NIIF 9 en base a las pérdidas crediticias esperadas. El modelo exige que éstas sean determinadas y contabilizadas con sus cambios que se generen en cada fecha de reporte, y de esta manera poder reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. La Administradora, dentro de las facultadas que da la norma, aplicó el enfoque simplificado para reconocer las pérdidas esperadas.

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

El valor libros de un activo financiero se reduce directamente por la pérdida por deterioro. El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si este puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que esta fue reconocida.

La pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada a través de resultados en la medida que el valor libros del activo financiero a la fecha en que la pérdida por deterioro sea reversada no exceda el monto de lo que el costo amortizado habría tenido si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

i.4) Desreconocimiento de activos financieros

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

Si la Sociedad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo transferido, la Sociedad continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo por los fondos recibidos.

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

i.5) Pasivos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La Sociedad valoriza sus instrumentos de la siguiente forma:

Bonos Corporativos, precios obtenidos de proveedor independiente RiskAmerica.

Bonos de Gobierno, precios obtenidos de proveedor independiente RiskAmerica.

Depósitos a plazo, precios obtenidos de proveedor independiente RiskAmerica.

Letras hipotecarias, precios obtenidos de proveedor independiente RiskAmerica.

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

Al 31 de diciembre de 2022:

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuotas de fondos mutuos	1.129.835	60.282.915	-	61.412.750
Bonos	-	14.548.484	-	14.548.484
Depósitos a plazo bancarios	-	39.952.199	-	39.952.199
Letras de crédito hipotecarias	-	582.029	-	582.029
Pagaré descontable del Banco Central de Chile	-	6.676.922	-	6.676.922
Forward	-	251.609	-	251.609
Total activos	1.129.835	122.294.158	-	123.423.993

Al 31 de diciembre de 2021:

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuotas de fondos mutuos	92.310.692	-	-	92.310.692
Bonos	24.144.763	-	-	24.144.763
Depósitos a plazo bancarios	51.184.598	-	-	51.184.598
Letras de crédito hipotecarias	792.374	-	-	792.374
Total activos	168.432.427	-	-	168.432.427
Forward (pasivo)	-	(30.551)	-	(30.551)

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

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

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

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

i.7) Técnicas de valoración

Los instrumentos financieros a valor razonable y determinados por cotizaciones publicadas en mercados activos, comprenden deuda pública, deuda privada, acciones y renta fija. En los casos en que puedan observarse cotizaciones, la Administración

realiza su mejor estimación del precio de mercado, utilizando modelos internos que utilizan parámetros observables de mercado y en ocasiones, utilizan datos de mercado no observables. Para realizar esta estimación, se utilizan diversas técnicas, incluyendo la extrapolación de datos observables del mercado.

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

l. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

Las correcciones de valor por cuentas por cobrar comerciales siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

La Sociedad considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

-No es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo a la Sociedad, sin recurso por parte de la Sociedad a acciones como la ejecución de la garantía (si existe alguna).

m. Activos intangibles

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

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

	<u>Vida útil</u>
Sistema Partícipe Gather	5
Sistema Realais	5
Sistema Integral Tower	5
Sistema Integral RD	5
Sistema de Plataforma WEB AGF	5

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

n. Propiedades, planta y equipos

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

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

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

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

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

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

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

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

o. Arrendamientos

I. La Sociedad como arrendatario

La Sociedad evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, al inicio del contrato. La Sociedad reconoce un activo por derecho de uso y un correspondiente pasivo por

arrendamiento con respecto a todos los acuerdos de arrendamiento en los cuales es el arrendatario, excepto por arrendamientos de corto plazo (definidos como un arrendamiento con un plazo de arriendo de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor, que no superen M\$2.000. Para estos arrendamientos, la Sociedad reconoce los pagos de arrendamiento como un costo operacional sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento a menos que otra base sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en el cual los beneficios económicos de los activos arrendados son consumidos.

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

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

- pagos fijos (incluyendo los pagos en esencia fijos), menos cualquier incentivo por arrendamiento;
- pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo;
- importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual;
- el precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción; y
- pagos de penalizaciones por terminar el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

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

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

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

- Se produce un cambio en el plazo del arrendamiento o cuando se produzca un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos de arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.
- Se produce un cambio en los pagos por arrendamiento futuros procedente de un cambio en un índice o una tasa usados para determinar esos pagos o se produzca un cambio en el pago esperado bajo una garantía de valor

residual, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando la tasa de descuento inicial (a menos que los pagos por arrendamiento cambien debido a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se utiliza una tasa de descuento revisada).

- Se modifica un contrato de arrendamiento y esa modificación no se contabiliza como un arrendamiento por separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.

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

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

Cuando la Sociedad incurre en una obligación por costos para dismantelar o remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el que está ubicado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, una provisión es reconocida y medida en conformidad con NIC 37. Los costos son incluidos en el correspondiente activo por derecho de uso, a menos que esos costos sean incurridos para producir existencias.

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

Los activos por derecho de uso son representados dentro del rubro “Activos por derecho de Uso”.

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

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

Cómo una solución práctica, NIIF 16 permite a un arrendatario no separar los componentes que no son arrendamiento, y en su lugar contabilizar para cualquier

arrendamiento y asociados componentes que no son arrendamientos como un solo acuerdo. La Sociedad no ha utilizado esta solución práctica.

Al 31 de diciembre de 2022 BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A., mantiene reconocido activos por derecho de uso (clasificados dentro del rubro “Propiedades, planta y equipos”) y pasivos por arrendamientos (clasificados dentro del rubro “Obligaciones por contratos de arrendamientos”) en los Estados de Situación Financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos futuros por arrendamiento por un importe total de M\$5.060.071 y M\$5.151.307, respectivamente, según lo indicado en la nota 15 e).

Para descontar a valor presente se ha utilizado el promedio ponderado de la tasa incremental por los fondeos del Banco de Créditos e Inversiones, aplicada a los pasivos por arrendamiento reconocidos en el estado de situación financiera en la fecha de aplicación inicial fue de 2,36% (UF).

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

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

II. La Sociedad como arrendador

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

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

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

Los importes por cobrar a los arrendatarios bajo arrendamientos financieros son reconocidos como cuentas por cobrar al importe de la inversión neta de la Sociedad en los arrendamientos. El ingreso por arrendamientos financieros es asignado a los

ejercicios contables de manera tal de reflejar una tasa de rendimiento periódica constante sobre la inversión neta pendiente de la Sociedad con respecto a los arrendamientos.

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

p. Otros pasivos financieros

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

Los recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes.

q. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

La Administradora es una Sociedad Anónima por esta razón quedará sometida al Régimen con imputación parcial del crédito por impuesto de Primera Categoría denominado Sistema Integrado Parcial (SIP) con tasa del 27% para 2022 y 2021.

r. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

s. Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas

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

t. Provisiones

t.1. Provisiones pasivos contingentes

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

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

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

t.2. Provisiones por beneficios a los empleados

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

i) Provisión de vacaciones

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

ii) Provisión bono anual

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

u. Estimaciones y juicios contables

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

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

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

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

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

- a) Activos por impuestos diferidos (nota 16).
- b) Valores razonables de activos y pasivos financieros (notas 7,8 y 16).

v. Dividendo sobre acciones

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

La ley de sociedades anónimas N° 18.046 publicada el 22 de octubre de 1981, en su artículo 79 establece como mínimo la obligación legal de registrar un dividendo equivalente a lo menos un 30% de las utilidades liquidas de cada ejercicio, la Administradora cumpliendo con lo indicado en este artículo a registrado una provisión de dividendo (nota 18).

w. Capital emitido

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

x. Reconocimiento de ingresos

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

- El ingreso pueda ser medido de manera fiable.

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

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

y. Inversiones contabilizadas por el método de la participación

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

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

(*) Filial de BCI Activos Inmobiliarios FIP.

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

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

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

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

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

Bajo NIIF se presume que la Sociedad posee control directo e indirecto sobre el FIP BCI Activos Inmobiliarios y la Sociedad Terrenos y Desarrollos S.A., respectivamente, de acuerdo a lo establecido en el Oficio Circular N°592 de fecha 6 de abril de 2010 las Sociedades administradoras que posean participación en cuotas de los fondos bajo su

administración, que en razón de las normas NIIF se presume que mantienen el control sobre los mismos, no deberán consolidar la información financiera con los fondos en cuestión y tendrán que valorizar la inversión a su valor patrimonial.

3. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

Pronunciamientos contables vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables modificados son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2022:

Modificaciones a las NIIF

Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37)

Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020 (Modificaciones a las NIIF 1, NIC 9 y NIC 41)

Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16)

Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)

El siguiente pronunciamiento contable se aplica a partir de los períodos iniciados el o después del 1 de abril de 2021:

Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 después del 30 de junio de 2021 (Modificaciones a la NIIF 16).

Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2022, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros. La Sociedad tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 Contratos de Seguros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Esta fecha incluye la exención de las aseguradoras con respecto a la aplicación de la NIIF 9 para permitirles implementar la NIIF 9 y la NIIF 17 al mismo tiempo. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.

Modificaciones a las NIIF	
Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
Definición de estimación contable (Modificaciones a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada y será aplicada prospectivamente a los cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables que ocurran en o después del comienzo del primer período de reporte anual en donde la compañía aplique las modificaciones.
Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción (Modificaciones a la NIC 12)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – Información Comparativa (Modificaciones a la NIIF 17)	La modificación es aplicable a partir de la aplicación de la NIIF 17 Contratos de Seguro
Pasivos por Arrendamientos en una Venta con Arrendamiento Posterior (Modificaciones a la NIIF 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024.
Pasivos No Corrientes con Covenants (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024.

No se espera que estos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes tengan un impacto significativo sobre los estados financieros.

I. Pronunciamientos contables vigentes

Modificaciones a las NIIF

Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 después del 30 de junio de 2021 (Modificaciones a la NIIF 16)

En mayo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo), emitió la modificación a la NIIF 16 Arrendamientos que incluye una solución práctica opcional que simplifica la forma en la cual el arrendatario contabiliza las reducciones de alquiler que son consecuencia directa del COVID-19.

La solución práctica incluida en las modificaciones del 2020 solo aplica para las concesiones de renta en donde la reducción en los pagos por arrendamiento se relacione con pagos que originalmente vencían en o antes del 30 de junio de 2021. En tal sentido, el Consejo ha extendido la aplicación del expediente práctico en 12 meses, permitiendo a los arrendatarios aplicarlo a las concesiones de renta en donde la reducción en los pagos por arrendamiento se relacione con pagos que originalmente vencen en o antes del 30 de junio de 2022.

La Administradora determina que no existe impacto en la adopción de esta nueva enmienda dado que no mantiene este tipo de activos en sus Estados Financieros.

Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37)

Con el objetivo de aclarar los tipos de costos que una compañía incluye como costos de cumplimiento de un contrato al momento de evaluar si un contrato es oneroso, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) emitió en mayo de 2020 la modificación a la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes. Como consecuencia de esta modificación, las entidades que actualmente aplican el enfoque de “costos incrementales”, se verán en la necesidad de reconocer provisiones más grandes y una mayor cantidad de contratos onerosos.

La modificación aclara que los costos de cumplimiento de un contrato comprenden:

- los costos incrementales, por ejemplo: mano de obra directa y materiales; y
- una asignación de otros costos directos, por ejemplo: la asignación de un gasto de depreciación de un ítem de Propiedad, Planta y Equipos usado para el cumplimiento de un contrato.

A la fecha de aplicación inicial, el efecto acumulado de la aplicación de esta modificación a la Norma es reconocido en los saldos iniciales como un ajuste a las utilidades retenidas o cualquier otra partida en el patrimonio, según corresponda.

La Administradora determinó que no existe impacto en la adopción de esta nueva enmienda dado que no mantiene este tipo de activos en sus Estados Financieros.

Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020

Como parte del proceso de realizar cambios no urgentes pero necesarios a las Normas NIIF, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo), emitió las Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020.

Las modificaciones incluyen:

- NIIF 1 Adopción Inicial de las Normas Internacionales de Información Financiera: Esta modificación simplifica la adopción inicial de una subsidiaria que adopta las NIIF en una fecha posterior a la controladora, es decir, si una subsidiaria adopta las Normas NIIF en una fecha posterior a la controladora y aplica la NIIF 1.D16(a), entonces la subsidiaria puede optar por medir los efectos acumulados por conversión para todas las operaciones en el extranjero considerando los importes incluidos en los estados financieros consolidados de la controladora, en función a la fecha de transición de la controladora a las Normas NIIF.
- NIIF 9 Instrumentos Financieros. La modificación aclara que, para el propósito de realizar la “prueba del 10 por ciento” para dar de baja los pasivos financieros, al determinar las comisiones pagadas netas de las comisiones cobradas, un prestatario solo debe considerar las comisiones pagadas o recibidas entre el prestatario y el prestamista, incluyendo las comisiones pagadas o recibidas por el prestatario o prestamista en nombre de un tercero.
- NIIF 16 Arrendamientos. La modificación elimina el ejemplo ilustrativo de pagos del arrendador relacionado con mejoras al bien arrendado. Tal como está redactado actualmente, el ejemplo no es claro en cuanto a por qué dichos pagos no son un incentivo de arrendamiento. La modificación ayudará a eliminar la posibilidad de confusiones en la identificación de incentivos por arrendamientos en transacciones de agentes inmobiliarios.
- NIC 41 Agricultura. La modificación elimina el requisito de excluir los flujos de caja por impuestos al medir el valor razonable, alineando así los requisitos de medición de valor razonable establecidos en la NIC 41 con los establecidos en la NIIF 13 Medición del Valor Razonable.

La Administración de la Sociedad estimó que la aplicación de estas mejoras no tiene efectos significativos en los Estados Financieros.

Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16)

Con el objetivo de proveer una guía en la contabilización de las ventas y costos que las entidades pueden generar en el proceso de hacer que un ítem de Propiedad, Planta y Equipos esté disponible para su uso, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) emitió en mayo de 2020 la modificación a la NIC 16.

De acuerdo con estas modificaciones, el producto de la venta de los bienes obtenidos en el proceso que un ítem de Propiedad, Planta y Equipo está disponible para su uso, deberá ser reconocido en el estado de resultados junto con los costos de producir tales bienes. Deberá ser aplicada la NIC 2 Inventarios en la identificación y medición de estos bienes.

Las entidades tendrán la necesidad de diferenciar entre:

- los costos asociados con la producción y venta de los bienes y servicios antes de que el ítem de Propiedad, Planta y Equipos esté en uso; y
- los costos asociados con la puesta en funcionamiento del ítem de Propiedad, Planta y Equipos para su uso previsto.

La Administración de la Sociedad estimó que la aplicación de estas mejoras no tiene efectos significativos en los Estados Financieros.

Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)

En mayo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo), emitió la Referencia al Marco Conceptual, que modifica la NIIF 3 Combinaciones de Negocios. La modificación reemplaza la referencia realizada a una versión antigua del Marco Conceptual para los Reportes Financieros con una referencia a la última versión emitida en marzo 2018. Adicionalmente, el Consejo incluyó una excepción a su requerimiento de que la entidad hiciera referencia al Marco Conceptual para determinar qué constituye un activo o un pasivo. Esta excepción indica que, para algunos tipos de pasivos y pasivos contingentes, la entidad que aplique NIIF 3 debe referirse a la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes.

La Administración de la Sociedad estimó que la aplicación de esta enmienda no tiene ningún efecto en los Estados Financieros.

Pronunciamientos Contables emitidos aún no vigentes **Nueva Norma**

NIIF 17 Contratos de Seguro

Emitida el 18 de mayo de 2017, esta Norma requiere que los pasivos de seguro sean medidos a un valor de cumplimiento corriente y otorga un enfoque más uniforme de presentación y medición para todos los contratos de seguro. Estos requerimientos son diseñados para generar una contabilización consistente y basada en principios.

En marzo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) decidió diferir la fecha de vigencia de la NIIF 17 para el 1 de enero de 2023, permitiéndose la adopción anticipada si se ha adoptado la NIIF 9 y la NIIF 15. El Consejo también decidió extender la exención temporal a la NIIF 9, otorgados a las aseguradoras que cumplen con los criterios especificados, hasta el 1 de enero de 2023.

La Administración de la Sociedad estima que la aplicación de esta enmienda sobre contratos de seguros no tendrá ningún efecto en los Estados Financieros.

Modificaciones a las NIIF

Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificación a la NIC 1)

Con el objetivo de fomentar la uniformidad de aplicación y aclarar los requisitos para determinar si un pasivo es corriente o no corriente, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ha modificado la NIC 1 Presentación de Estados Financieros. Como consecuencia de esta modificación, las entidades deben revisar sus contratos de préstamos para determinar si su clasificación cambiará.

Las modificaciones incluyen lo siguiente:

- El derecho a aplazar la cancelación debe estar fundamentado: la NIC 1 actual establece que las entidades clasifican un pasivo como corriente cuando no tienen un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa. Como parte de sus modificaciones, el IASB ha suprimido el requisito de que el derecho sea incondicional y, en su lugar, señala que el derecho a aplazar la cancelación debe estar fundamentado y existir al final del ejercicio sobre el que se informa.
- La clasificación de las líneas de crédito renovables puede cambiar: las entidades clasifican un pasivo como no corriente si tienen derecho a aplazar su cancelación durante al menos doce meses a partir del final del ejercicio sobre el que se informa. Ahora, el IASB ha aclarado que el derecho a aplazar existe únicamente si la sociedad cumple las condiciones especificadas en el acuerdo de préstamo al final del ejercicio sobre el que se informa, incluso aunque el prestamista no verifique el cumplimiento hasta una fecha posterior.
- Pasivos con características de cancelación de patrimonio: en las modificaciones se señala que la cancelación de un pasivo incluye el traspaso de los instrumentos de patrimonio propios de la entidad a la otra parte. La modificación aclara la forma en que las entidades clasifican un pasivo que incluye una opción de conversión de la otra parte, que podría reconocerse como patrimonio o como pasivo de forma separada con respecto al componente de pasivo previsto en la NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación.

La modificación es efectiva, de forma retroactiva, para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2023. Se permite su aplicación anticipada. No obstante, las sociedades considerarán incluir la información a revelar de conformidad con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores en sus siguientes estados financieros anuales.

La Administración no ha determinado el potencial impacto de la aplicación de esta modificación sobre sus Estados Financieros.

Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios relacionados con la Materialidad)

En octubre de 2018, el Consejo perfeccionó la definición de materialidad de manera que fuese más fácil de entender y de aplicar. Esta definición está alineada con todo el marco NIIF incluyendo el marco conceptual. Los cambios en la definición de la materialidad complementan la Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios relacionados con la Materialidad, no obligatoria, emitida por el Consejo en el 2017, que señala un procedimiento de cuatro pasos que pueden ser utilizados como ayuda para hacer juicios de materialidad en la preparación de los estados financieros.

En febrero de 2021, el Consejo emitió las modificaciones a la NIC 1 Presentación de los Estados Financieros y una actualización de la Declaración de Práctica 2.

Las modificaciones incluyen los siguientes:

- Requiere a las compañías la revelación de sus políticas contables materiales en vez de las políticas contables significativas;
- aclaran que las políticas contables relacionadas con transacciones inmateriales, otros eventos o condiciones son en sí inmateriales y por lo tanto no necesitan ser reveladas;
- aclaran que no todas las políticas contables que están relacionadas con transacciones materiales, otros eventos o condiciones, son en sí materiales para los estados financieros de la compañía.

Las modificaciones a la Declaración Práctica 2, incluyen dos ejemplos adicionales en la aplicación de la materialidad en las revelaciones de las políticas contables.

La Administración no ha determinado el potencial impacto de la aplicación de esta modificación sobre sus Estados Financieros.

Definición de estimación contable (Modificaciones a la NIC 8)

En febrero de 2021, el Consejo emitió las modificaciones a la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, para aclarar como las compañías deben distinguir entre cambios en las políticas contables y cambios en estimaciones contables, teniendo como foco principal la definición y aclaratorias de las estimaciones contables.

Las modificaciones aclaran la relación entre las políticas y las estimaciones contables, especificando que una compañía desarrolla una estimación contable para alcanzar el objetivo previamente definido en una política contable.

La Administración no ha determinado el potencial impacto de la aplicación de esta modificación sobre sus Estados Financieros.

Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción (Modificaciones a la NIC 12)

En mayo de 2021, el Consejo emitió las modificaciones a la NIC 12 Impuesto diferido relacionados con activos y pasivos que surgen de una única transacción, para aclarar como las compañías deben contabilizar el impuesto diferido en cierto tipo de transacciones en donde se reconoce un activo y un pasivo, como por ejemplo arrendamientos y obligaciones por retiro de servicio.

Las modificaciones reducen el alcance de la exención en el reconocimiento inicial de modo que no se aplica a transacciones que dan lugar a diferencias temporarias iguales y compensatorias. Como resultado, las compañías necesitarán reconocer un activo por impuestos diferidos y un pasivo por impuestos diferidos por las diferencias temporarias que surjan en el reconocimiento inicial de un arrendamiento y una obligación por retiro de servicio.

La Administración ha determinado que no existe un cambio potencial que impacte la aplicación de esta modificación sobre sus Estados Financieros.

Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).

El 11 de septiembre de 2014, se emitió esta modificación que requiere que, al efectuarse transferencias de subsidiarias hacia una asociada o negocio conjunto, la totalidad de la ganancia se reconozca cuando los activos transferidos reúnan la definición de “negocio” bajo NIIF 3 Combinaciones de Negocios. La modificación establece una fuerte presión en la definición de “negocio” para el reconocimiento en resultados. La modificación también introduce nuevas e inesperadas contabilizaciones para transacciones que consideran la mantención parcial en activos que no son negocios.

Se ha postergado de manera indefinida la fecha efectiva de aplicación de esta modificación.

La Administración no ha determinado el potencial impacto de la aplicación de esta modificación sobre sus Estados Financieros.

Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – Información comparativa (Modificaciones a la NIIF 17)

En diciembre de 2021, el Consejo emitió las modificaciones a la NIIF 17 Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – Información comparativa, con el objeto de aliviar las complejidades operacionales entre la contabilización de los pasivos por contratos de seguros y los activos financieros relacionados en la aplicación inicial de la NIIF 17.

Las modificaciones permiten que la presentación de la información comparativa de los activos financieros relacionados con los contratos de seguro sea presentada de manera consistente con lo establecido en la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF 9) Instrumentos Financieros.

La Administración no ha determinado el potencial impacto de la aplicación de esta modificación sobre sus Estados Financieros.

Pasivos por arrendamientos en una Venta con Arrendamiento Posterior (Modificaciones a la NIIF 16)

En septiembre de 2022, el Consejo emitió las modificaciones de las NIIF 16 Arrendamientos– Pasivos por arrendamientos en una Venta con Arrendamiento Posterior, que establece los requerimientos de como una entidad debe contabilizar una venta con arrendamiento posterior, después de la fecha de la transacción.

Si bien la NIIF 16 incluye los requisitos sobre como contabilizar una venta con arrendamiento posterior en la fecha que tiene lugar la transacción, la Norma no especifica como sería la medición posterior de esta transacción. Las modificaciones emitidas por el Consejo se suman a los requisitos establecidos en la NIIF 16 para las ventas con arrendamiento posterior, y que respaldan la aplicación consistente de la Norma.

La Administración no ha determinado el potencial impacto de la aplicación de esta modificación sobre sus Estados Financieros.

Pasivos no corrientes con covenants

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) emitió en octubre de 2022 la modificación a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros, en la cual indica que solo los covenants que una empresa debe cumplir en la fecha de presentación de informes o antes afectan la clasificación de un pasivo como corriente o no corriente.

Los covenants con los que la empresa debe cumplir después de la fecha de presentación (es decir, convenios futuros) no afectan la clasificación de un pasivo en esa fecha. Sin embargo, cuando los pasivos no corrientes están sujetos a covenants, las empresas ahora deberán divulgar información para ayudar a los usuarios a comprender el riesgo de que esos pasivos puedan volverse reembolsables dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación.

La Administración no ha determinado el potencial impacto de la aplicación de esta modificación sobre sus Estados Financieros.

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

a. Factores de riesgo financiero

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

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

a.1. Riesgo de crédito

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

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

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

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

Tipo de instrumentos	Mínimo	Máximo
	%	%
Títulos emitidos por la Tesorería y Banco Central de Chile	-	100
Títulos emitidos por instituciones que cuenten con garantía estatal	-	100
Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captación de instituciones financieras emitidos o garantizados por éstas	-	100
Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras	-	100
Cuotas de Fondos Mutuos Nacionales	-	100
Cuotas de Fondos Extranjeras	-	20
Cuotas de Fondos de Inversión Nacionales	-	20
Acciones sociedades cerradas de fondos estructurados por BAM		20
Forwards de moneda y de reajustabilidad	-	100

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

El siguiente análisis resume en el caso del riesgo de contraparte las exposiciones identificadas para los instrumentos de deuda según categoría de riesgo, señalando que más de un 90,12% (81,16% en 2021) de los instrumentos de deuda mantenidos en la cartera propia se encuentran relacionados con contrapartes en categoría de riesgo N1 a corto plazo o AA- a largo plazo. Durante este ejercicio finalizado en septiembre de 2022, no se registraron eventos de incumplimiento asociados al riesgo de crédito.

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

	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2021</u>	
	M\$	%	M\$	%
Corto plazo				
N1	62.356.606	56,53	43.703.090	57,41
	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2020</u>	
	M\$	%	M\$	%
Largo plazo				
AAA	7.758.026	7,03	14.340.601	18,84
AA+	3.145.078	2,85		
AA	11.662.745	10,57	7.481.508	9,83
AA-	18.716.765	16,97	10.596.536	13,92
Sin Clasificación	6.928.531	6,05	-	-

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

Adicionalmente, BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A., presenta al 31 de diciembre de 2022 una exposición al riesgo de crédito de M\$190.837.077 (M\$187.137.571 al 31 de diciembre de 2021), como resultado de los instrumentos incorporados en la cartera de inversiones, cuotas de fondos mutuos y de los préstamos y cuentas por cobrar. La exposición antes detallada no afecta la posición de la Administradora, ya que todas las contrapartes relacionadas presentan una alta calidad crediticia.

Exposiciones al riesgo de crédito según instrumento al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021:

Clasificación	Grupos	Tipo	Al 31 de diciembre de 2022 M\$	Al 31 de diciembre de 2021 M\$
A valor razonable con cambio en resultados	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	61.412.750	92.310.692
	Bonos	Bonos	14.548.484	24.144.763
	Depósitos a plazo	Depósitos a plazo bancarios	39.952.199	51.184.598
	Letras de créditos	Letras de crédito hipotecarias	582.029	792.374
	Pagarés	Pagarés reajustables	6.676.922	-
	Derivados	Derivados	251.609	-
A costo amortizado con cambio en resultados	Depósitos a plazo	Depósitos a plazo bancarios	46.820.544	-
	Bonos	Bonos	1.735.964	-
Préstamos y cuentas por cobrar	Efectivo y equivalente de efectivo	Efectivo y equivalente de efectivo	3.513.656	2.423.807
	Cuentas por cobrar	Deudores por cobrar y otras cuentas comerciales	14.229.285	15.548.811
		Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.113.635	732.526
Exposición total			190.837.077	187.137.571

a.2. Riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

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

Análisis de vencimientos al 31 de diciembre de 2022:

Clasificación	Grupos	<180 días M\$	180-360 días M\$	1-2 años M\$	2-3 años M\$	3-4 años M\$	4-5 años M\$	5-6 años M\$	Total
A valor razonable	Fondos mutuos	61.412.750	-	-	-	-	-	-	61.412.750
	Bonos	-	11.795.961	-	2.752.523	-	-	-	14.548.484
	Depósitos a plazo	26.162.623	13.789.576	-	-	-	-	-	39.952.199
	Letras de créditos	-	-	-	179.061	402.968	-	-	582.029
	Pagarés	6.676.922	-	-	-	-	-	-	6.676.922
Efectivo y equivalente de efectivo	Efectivo y equivalente de efectivo	3.513.656	-	-	-	-	-	-	3.513.656
A costo amortizado	Otros activos no financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
	Bonos	-	-	-	1.735.964	-	-	-	1.735.964
	Depósitos a plazo	4.807.307	17.599.407	24.413.830	-	-	-	-	46.820.544
	Cuentas por cobrar	1.113.635	-	-	-	-	-	-	1.113.635
	Deudores comerciales	14.229.285	-	-	-	-	-	-	14.229.285
Totales		117.916.178	43.184.944	24.413.830	4.667.548	402.968	-	-	190.585.468

Al 31 de diciembre de 2022, BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. presenta un 84,26% de la cartera en instrumentos con plazos de vencimiento hasta 1 año, con lo cual no se observa escasez anticipada o no anticipada resultante de necesidad de financiamiento.

Análisis de vencimientos pasivos financieros al 31 de diciembre de 2022:

Clasificación	Grupos	<180 días M\$	180-360 días M\$	1-2 años M\$	2-3 años M\$	3-4 años M\$	4-5 años M\$	5-6 años M\$	Total
A valor razonable	Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
A costo amortizado	Otros pasivos financieros	1.387.061	-	-	-	-	-	-	1.387.061
	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	37.220.781	379.663	-	-	-	-	-	37.600.444
	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	38.799.024	-	-	-	-	-	-	38.799.024
Totales		77.406.866	379.663	-	-	-	-	-	77.859.663

Análisis de vencimientos al 31 de diciembre de 2021:

Clasificación	Grupos	<180 días M\$	180-360 días M\$	1-2 años M\$	2-3 años M\$	3-4 años M\$	4-5 años M\$	5-6 años M\$	Total
A valor razonable	Fondos mutuos	92.310.692	-	-	-	-	-	-	92.310.692
	Bonos	5.776.166	3.811.761	14.556.836	-	-	-	-	24.144.763
	Depósitos a plazo	-	43.703.090	7.481.508	-	-	-	-	51.184.598
	Letras de créditos	17.399	6.988	-	-	258.172	509.815	-	792.374
Efectivo y equivalente de efectivo	Efectivo y equivalente de efectivo	2.423.807	-	-	-	-	-	-	2.423.807
A costo amortizado	Otros activos no financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
	Cuentas por cobrar	732.526	-	-	-	-	-	-	732.526
	Deudores comerciales	15.548.811	-	-	-	-	-	-	15.548.811
Totales		116.809.401	47.521.839	22.038.344	-	258.172	509.815	-	187.137.571

Al 31 de diciembre de 2021, BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. presenta un 87,81% de la cartera en instrumentos con plazos de vencimiento hasta 1 año, con lo cual no se observa escasez anticipada o no anticipada resultante de necesidad de financiamiento.

Análisis de vencimientos pasivos financieros al 31 de diciembre de 2021:

Clasificación	Grupos	<180 días M\$	180-360 días M\$	1-2 años M\$	2-3 años M\$	3-4 años M\$	4-5 años M\$	5-6 años M\$	Total
A valor razonable	Derivados	30.551	-	-	-	-	-	-	30.551
A costo amortizado	Otros pasivos financieros	1.188.674	-	-	-	-	-	-	1.188.674
	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	29.539.183	181.797	-	-	-	-	-	29.720.980
	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	45.337.355	-	-	-	-	-	-	45.337.355
Totales		76.095.763	181.797	-	-	-	-	-	76.277.560

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

Al 31 de diciembre de 2022	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses
	M\$	M\$	M\$	M\$
Forwards	-	251.609	-	-
Al 31 de diciembre de 2021	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses
	M\$	M\$	M\$	M\$
Forwards	-	-	(30.551)	-

a.3. Riesgo de mercado

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

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

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

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

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

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

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

Durante el segundo trimestre finalizado el 31 de diciembre de 2022, el valor promedio diario del VAR a 10 días fue de MM\$547.

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

El riesgo de moneda y/o de reajustabilidad se refiere a la posibilidad de fluctuaciones en el valor de la moneda distinta al peso nominal o a la unidad de reajustabilidad como la unidad de fomento y su efecto en el valor de mercado de los activos y flujo de efectivo futuro. Este riesgo se gestiona a través de la diversificación entre instrumentos en pesos, dólares y/o unidades de fomento, con límites de hasta 100% de la cartera de inversiones en el caso de pesos, de hasta 100% de la cartera de inversiones en el caso de unidades de fomento y de hasta 20% de la cartera de inversiones en el caso de dólares. También la exposición al riesgo de moneda se gestiona a través del uso de forwards de inflación, con el fin de neutralizar total o parcialmente la exposición a la fluctuación de la unidad de fomento. Al 31 de diciembre de 2022, no existen forward de inflación.

b. Gestión del riesgo de capital

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

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

Como metodología de monitoreo y control del riesgo de capital la sociedad administradora utiliza el índice de apalancamiento, calculado como relación entre deuda y patrimonio (deuda/patrimonio), índice que se mantuvo durante el ejercicio finalizado en septiembre de 2022 dentro del rango $[0,0;0,33]$, inferior a 1,0 según mencionado en la normativa vigente.

c. Estimación del valor razonable

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

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

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

a) Indicadores financieros

Indicadores financieros	Al 31 de diciembre de 2022 M\$	Al 31 de diciembre de 2021 M\$
Índices de liquidez		
Liquidez corriente (veces)	2,40	2,41
Razón ácida (veces)	2,40	2,41
Índices de endeudamiento		
Razón de endeudamiento (veces)	0,66	0,66
Porción deuda corto plazo (%)	94,17%	93,86%
Porción deuda largo plazo (%)	5,83%	6,14%

Producto de la disminución de MM\$ 6.187 en los pasivos corrientes respecto del cierre del 31 de diciembre de 2022, el índice de liquidez, aumentó hasta 2,40 veces.

De la misma forma, como consecuencia de la disminución de los pasivos corrientes, el índice de endeudamiento, disminuyó hasta 0,66 veces.

5. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2022, no han ocurrido cambios contables con respecto al ejercicio anterior que afecten los presentes Estados Financieros.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El saldo de efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

	Moneda	Al 31 de diciembre de 2022 M\$	Al 31 de diciembre de 2021 M\$
Efectivo en caja	CLP	460	540
Efectivo en banco	CLP	2.849.033	2.015.712
Efectivo en banco	USD	669.184	407.555
Total		3.518.677	2.423.807

7. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADO

Los otros activos financieros corrientes a valor razonable, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, son los siguientes:

	Moneda de origen	Al 31 de diciembre de 2022 M\$	Al 31 de diciembre de 2021 M\$
Cuotas de fondos mutuos	\$	61.412.750	89.811.531
Cuotas de fondos mutuos	US\$	-	2.499.161
Bonos bancarios	UF	14.548.484	24.144.763
Depósitos a plazo bancarios	\$	39.952.199	51.184.598
Letras hipotecarias	UF	582.029	792.374
Pagaré descontable del Banco Central de Chile	\$	6.676.922	-
Forward	US\$	251.609	-
Total		123.423.993	168.432.427

8. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Los activos financieros corrientes a costo amortizado, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, son los siguientes:

	Moneda de origen	Al 31 de diciembre de 2022 M\$	Al 31 de diciembre de 2021 M\$
Depósitos a plazo bancarios	\$	46.820.544	-
Bonos	\$	1.735.964	-
Total		48.556.508	-

La Sociedad aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9. Al 31 de diciembre de 2022 las pruebas de deterioro realizadas arrojan un deterioro de M\$2.457.

	Al 31 de diciembre de 2022 M\$	Al 31 de diciembre de 2021 M\$
Compras instrumentos financieros	(11.085.560)	19.670.984
Compras cuotas de fondos mutuos	(160.628.604)	(127.320.878)
Compras cuotas de fondos de inversión	2.355.116	1.562.928

Total	<u>(169.359.048)</u>	<u>(106.086.966)</u>
	Al 31 de diciembre de 2022 M\$	Al 31 de diciembre de 2021 M\$
Ventas instrumentos financieros	(19.102.276)	1.497.914
Ventas cuotas de fondos mutuos	188.916.942	72.868.399
Ventas cuotas de fondos de inversión	730.954	56.502
Total	<u>170.545.620</u>	<u>74.422.815</u>

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a. Instrumentos financieros por categoría

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

Clasificación de instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2022:

Clasificación	Grupo	Tipo	A valor contable M\$	A valor razonable M\$
Activos				
A valor razonable	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	61.412.750	61.412.750
	Bonos	Bonos (pesos, UF)	14.548.484	14.548.484
	Depósitos a plazo	Depósitos a plazo bancarios	39.952.199	39.952.199
	Letras de crédito	Letras de crédito hipotecarias	582.029	582.029
		Pagaré descontable del		
	Pagaré BCCH	BCCH	6.676.922	6.676.922
	Derivados	Forward de cobertura	251.609	251.609
		Total	<u>123.423.993</u>	<u>123.423.993</u>

Clasificación	Grupo	Tipo	A valor Contable M\$
Activos			
A costo amortizado	Depósitos a plazo	Depósitos a plazo bancarios	46.820.544
	Bonos	Bonos	1.735.964
		Total	<u>48.556.508</u>

Clasificación de instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2021:

Clasificación	Grupo	Tipo	A valor contable M\$	A valor razonable M\$
Activos				
A valor razonable	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	92.310.692	92.310.692
	Bonos	Bonos (pesos, UF)	24.144.763	24.144.763
	Depósitos a plazo	Depósitos a plazo bancarios	51.184.598	51.184.598
	Letras de crédito	Letras de crédito hipotecarias	792.374	792.374
		Total	168.432.427	168.432.427

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad no mantiene en su cartera propia instrumentos financieros a costo amortizado.

b. Calidad crediticia de los activos financieros

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

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

	Clasificación de riesgo	Al 31 de diciembre de 2022		Al 31 de diciembre de 2021	
		M\$	%	M\$	%
A valor razonable y a costo amortizado					
Fondos mutuos		61.412.750	100,00	92.310.692	100,00
Subtotal		61.412.750	100,00	92.310.692	100,00
Instrumentos de deuda	AAA	7.758.026	7,03	14.340.601	18,84
	AA+	3.145.078	2,85	-	-
	AA	11.662.745	10,57	7.481.508	9,83
	AA-	18.716.765	16,97	10.596.536	13,92
	N1	62.356.606	56,53	43.703.090	57,41
	S/C	6.928.531	6,05	-	-
Subtotal		110.567.751	100,00	76.121.735	100,00
Total		171.980.501		168.432.427	

10. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
	M\$	M\$
Parte corriente:		
Deudores comerciales	14.046.215	15.470.654
Total parte corriente	14.046.215	15.470.654
Parte no corriente:		
Garantía de arriendo	91.534	78.157
Total parte no corriente	91.534	78.157
Total	14.137.749	15.548.811

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no se reconocieron pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar.

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

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

11. INFORMACIÓN SOBRE ENTIDADES RELACIONADAS

a) Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se detallan a continuación:

<u>Rut</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Descripción de la transacción</u>	<u>Plazo de la transacción</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Moneda</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2021</u>
						<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Servicios de Recursos Humanos, comisiones GIC	90 días	Comisiones	\$	1.072.715	732.526
91.717.000-2	Empresas Yarur			Devengo de cuenta por cobrar por administración			
	FI BCI ADC	Comisión por la administración de la cartera	30 días	Devengo de cuenta por cobrar por administración	\$	33.827	-
		Comisión por la administración de la cartera	30 días	Devengo de cuenta por cobrar por administración	\$	1.287	-
76.307.969-4	Inversiones Petro Dos			Devengo de cuenta por cobrar por administración			
		Comisión por la administración de la cartera	30 días	Devengo de cuenta por cobrar por administración	\$	112	-
76.485.474-8	Inversiones Nueva Altamira			Devengo de cuenta por cobrar por administración			
			30 días	Devengo de cuenta por cobrar por administración	\$	673	-
Total						1.108.614	732.526

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

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

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

	Al 31 de diciembre de 2022 M\$	Al 31 de diciembre de 2021 M\$
BCI Corredor de Bolsa S.A.	41.793	47.375
BCI Seguros de Vida	73.134	-
Banco de Crédito e Inversiones	38.757.231	45.289.980
Total	38.872.158	45.337.355

c) Transacciones más significativas y sus efectos en resultados

Transacciones al 31 de diciembre de 2022:

Sociedad	RUT	Relación	Descripción	Saldo M\$	Efecto en resultado M\$
Banco de Crédito e Inversiones	97.006.000-6	Matriz	Cuenta corriente	2.947.853	-
			Comisiones	3.514.360	(3.514.360)
			Costo sobregiro	-	-
			Servicio administración de personal	11.546	(11.546)
			Servicios de informática	77.136	(77.136)
			Cuenta provisión de financiamiento	38.488.169	(3.407.607)
			Boletas de garantía partícipes en UF art. 226 Ley 18.045	105.325.974	225.117
BCI Corredor de Bolsa S.A.	96.519.800-8	Matriz	Referenciamiento de clientes	-	-
		Accionista	Comisión de colocación cuotas de fondos mutuos	-	-
			Comisión de transferencias instrumentos de renta fija	322.103	(322.103)
Remuneración Directores		Director*	Honorarios Directores	122.731	(122.731)
Rem. Gerencias y Subgerencias		Gerencias**	Remuneración	2.538.279	(2.538.279)

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

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

Transacciones al 31 de diciembre de 2021:

Sociedad	RUT	Relación	Descripción	Saldo	Efecto en resultado
				M\$	M\$
Banco de Crédito e Inversiones	97.006.000-6	Matriz	Cuenta corriente	1.671.254	-
			Comisiones	3.643.027	(3.643.027)
			Costo sobregiro	57.018	(57.018)
			Servicio administración de personal	11.938	(11.938)
			Servicios de informática	45.398	(45.398)
			Cuenta provisión de financiamiento	45.044.980	(352.493)
			Boletas de garantía partícipes en UF art. 226 Ley 18.045	93.907.360	(259.595)
BCI Corredor de Bolsa S.A.	96.519.800-8	Matriz	Referenciamiento de clientes	-	-
		Accionista	Comisión de colocación cuotas de fondos mutuos	130.892	(130.892)
			Comisión de transferencias instrumentos de renta fija	319.149	(319.149)
Remuneración Directores		Director*	Honorarios Directores	109.718	(109.718)
Rem. Gerencias y Subgerencias		Gerencias**	Remuneración	2.373.087	(2.373.087)

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

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

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

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

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

12. ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTÍA SUJETOS A VENTA O A UNA NUEVA GARANTÍA

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

Las garantías mantenidas por la Sociedad con el Banco de Crédito e Inversiones al cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
	M\$	M\$
Activos corrientes		
Garantías partícipes UF	95.196.904	83.090.732
Garantías partícipes \$	-	-
Administración de cartera	10.129.070	10.801.132
Otras garantías	-	15.496
Total	105.325.974	93.907.360
Pasivos corrientes		
Garantías partícipes UF	95.196.904	83.084.674
Administración de cartera	10.129.070	10.801.132
Total	105.325.974	93.885.806
Efecto neto	-	21.554

13. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

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

	Al 31 de diciembre de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
	M\$	M\$
Boletas de garantía sobre fondos	-	-
Otros gastos anticipados	241.917	110.542
Total	241.917	110.542

14. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

Concepto	Año vida útil promedio	Año vida útil remanente promedio	Al 31 de diciembre de 2022		
			Saldo bruto	Amortización acumulada	Saldo neto
			M\$	M\$	M\$
Sistema Partícipe Gather	5	2	571.772	(468.284)	103.488
Sistema Realais	5	-	75.225	(75.225)	-
Sistema Integral Tower	5	2	503.307	(448.221)	55.086
Sistema Integral RD	7	5	6.916.366	(2.960.893)	3.955.473
Sistema de Plataforma WEB AGF	5	1	569.322	(383.425)	185.897
Total			8.635.992	(4.336.048)	4.299.944

Concepto	Año vida útil promedio	Año vida útil remanente promedio	Al 31 de diciembre de 2021		
			Saldo bruto	Amortización acumulada	Saldo neto
			M\$	M\$	M\$
Sistema Partícipe Gather	5	-	518.150	(416.805)	101.345
Sistema Realais	5	-	75.225	(75.225)	-
Sistema Integral Tower	5	1	503.307	(399.762)	103.545
Sistema Integral RD	6	2	5.851.154	(2.265.004)	3.586.150
Sistema de Plataforma WEB AGF	5	2	517.071	(290.512)	226.559
Total			7.464.907	(3.447.308)	4.017.599

- b) El movimiento de las principales clases de activos intangibles al 31 de diciembre de 2022 y 2021, desglosados entre los generados internamente y otros activos intangibles, se muestran a continuación:

	Sistema Partícipe Gather	Sistema Realais	Sistema Integral Tower	Sistema Integral RD	Sistema de Plataforma WEB -otros	Activos intangibles identificables neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2022	518.150	75.225	503.307	5.851.154	517.071	7.464.907
Adiciones	53.622	-	-	1.065.212	52.251	1.171.085
Valor bruto al 31 de diciembre de 2022	571.772	75.225	503.307	6.916.366	569.322	8.635.992
Amortización acumulada	(416.805)	(75.225)	(399.762)	(2.265.004)	(290.512)	(3.447.308)
Amortización del período	(51.479)	-	(48.459)	(695.889)	(92.913)	(888.740)
Total amortización	(468.284)	(75.225)	(448.221)	(2.960.893)	(383.425)	(4.336.048)
Valor neto al 31 de diciembre de 2022	103.488	-	55.086	3.955.473	185.897	4.299.944

	Sistema Partícipe Gather	Sistema Realais	Sistema Integral Tower	Sistema Integral RD	Sistema de Plataforma WEB -otros	Activos Intangibles identificables neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2021	518.150	75.225	503.307	4.864.922	476.344	6.437.948
Adiciones	-	-	-	986.232	40.727	1.026.959
Valor bruto al 31 de diciembre de 2021	518.150	75.225	503.307	5.851.154	517.071	7.464.907
Amortización acumulada	(365.545)	(75.225)	(349.013)	(1.702.345)	(194.886)	(2.687.014)
Amortización del ejercicio	(51.260)	-	(50.749)	(562.659)	(95.626)	(760.294)
Total amortización	(416.805)	(75.225)	(399.762)	(2.265.004)	(290.512)	(3.447.308)
Valor neto al 31 de diciembre de 2021	101.345	-	103.545	3.586.150	226.559	4.017.599

15. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

a) La composición del activo fijo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

Concepto	Promedio años de vida útil	Promedio años vida útil remanente	Al 31 de diciembre de 2022		
			Saldo bruto final	Depreciación acumulada	Saldo neto final
			M\$	M\$	M\$
Equipos de oficina	5	1	1.503.050	(1.141.329)	361.721
Teléfonos	5	-	84.853	(84.759)	94
Mobiliarios de oficina	5	1	491.912	(469.382)	22.530
Instalaciones	6	2	1.611.382	(1.522.236)	89.146
Total			3.691.197	(3.217.706)	473.491

Concepto	Promedio años de vida útil	Promedio años vida útil remanente	Al 31 de diciembre de 2021		
			Saldo bruto final	Depreciación acumulada	Saldo neto final
			M\$	M\$	M\$
Equipos de oficina	5	1	1.331.348	(1.023.472)	307.876
Teléfonos	5	-	84.853	(84.534)	319
Mobiliarios de oficina	5	1	477.021	(462.424)	14.597
Instalaciones	6	2	1.565.117	(1.479.989)	85.128
Total			3.458.339	(3.050.419)	407.920

b) La composición del activo por derecho a usar bienes en arrendamiento al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

Concepto	Promedio años de vida útil	Promedio años vida útil remanente	Al 31 de diciembre de 2022		
			Saldo bruto final	Depreciación acumulada	Saldo neto final
			M\$	M\$	M\$
Edificios y terrenos	10	8	7.618.389	(2.613.037)	5.005.352
Total			7.618.389	(2.613.037)	5.005.352

Al 31 de diciembre de 2021					
Concepto	Promedio años de vida útil	Promedio años vida útil remanente	Saldo bruto final	Depreciación acumulada	Saldo neto final
			M\$	M\$	M\$
Edificios y terrenos	10	8	6.975.639	(1.954.987)	5.020.652
Total			6.975.639	(1.954.987)	5.020.652

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

Al 31 de diciembre de 2022	Equipos de oficina	Teléfonos	Mobiliarios de oficina	Instalaciones	Total neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2022	1.331.348	84.853	477.021	1.565.117	3.458.339
Adiciones	171.702	-	14.891	46.265	232.858
Valor bruto al 31 de diciembre de 2022	1.503.050	84.853	491.912	1.611.382	3.691.197
Depreciación acumulada	(1.023.472)	(84.534)	(462.424)	(1.479.989)	(3.050.419)
Depreciación del período	(117.857)	(225)	(6.958)	(42.247)	(167.287)
Total depreciación acumulada y deterioro 2022	(1.141.329)	(84.759)	(469.382)	(1.522.236)	(3.217.706)
Valor neto al 31 de diciembre de 2022	361.721	94	22.530	89.146	473.491

Al 31 de diciembre de 2021	Equipos de oficina	Teléfonos	Mobiliarios de oficina	Instalaciones	Total neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2021	1.235.141	84.853	475.440	1.559.800	3.355.234
Adiciones	96.207	-	1.581	5.317	103.105
Valor bruto al 31 de diciembre de 2021	1.331.348	84.853	477.021	1.565.117	3.458.339
Depreciación acumulada	(907.566)	(84.045)	(454.803)	(1.407.263)	(2.853.677)
Depreciación del ejercicio	(115.906)	(489)	(7.621)	(72.726)	(196.742)
Total depreciación acumulada y deterioro 2021	(1.023.472)	(84.534)	(462.424)	(1.479.989)	(3.050.419)
Valor neto al 31 de diciembre de 2021	307.876	319	14.597	85.128	407.920

- d) El movimiento del activo por derecho a usar bienes en arrendamiento al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	Edificios y terrenos	Total
	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2022	6.975.639	6.975.639
Ajuste por tipo de cambio	642.750	642.750
Valor bruto al 31 de diciembre de 2022	7.618.389	7.618.389
Depreciación acumulada	(1.954.987)	(1.954.987)
Depreciación del período	(658.050)	(658.050)
Total depreciación acumulada y deterioro 2022	(2.613.037)	(2.613.037)
Valor neto al 31 de diciembre de 2022	5.005.352	5.005.352

	Edificios y terrenos	Total
	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2021	6.638.753	6.638.753
Reclasificaciones	336.886	336.886
Valor bruto al 31 de diciembre de 2021	6.975.639	6.975.639
Depreciación acumulada	(1.296.937)	(1.296.937)
Depreciación del ejercicio	(658.050)	(658.050)
Total depreciación acumulada y deterioro 2021	(1.954.987)	(1.954.987)
Valor neto al 31 de diciembre de 2021	5.020.652	5.020.652

- e) Obligaciones por contratos de arrendamiento

	Análisis de vencimientos				Total
	Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 5	Más de 5	
	año	años	años	años	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 31 de diciembre de 2022	794.430	1.646.168	1.725.650	893.823	5.060.071

	Análisis de vencimientos				Total
	Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 5	Más de 5	
	año	años	años	años	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 31 de diciembre de 2021	684.887	1.419.181	1.487.704	1.559.535	5.151.307

16. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto corriente

El detalle de los impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
	M\$	M\$
PPM	12.031.805	10.766.094
Impuesto por recuperar ejercicio anterior	63.252	-
Crédito por gastos de capacitación	44.385	44.263
Menos:		
Impuesto a la renta (tasa de impuesto 27%)	(6.981.929)	(8.056.976)
Provisión 40% impuesto único	(16.633)	(3.074)
Total activo	5.140.880	2.750.307

b) Resultado por impuestos

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2022 y 2021, se compone de los siguientes conceptos:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
	M\$	M\$
Gasto por impuesto corriente	7.010.077	8.056.976
Gasto rechazado 40%	16.633	3.073
Total gasto por impuesto corriente neto total	7.026.710	8.060.049
Ingreso por impuesto diferido	1.160.290	(252.803)
Total ingreso por impuesto diferido	1.160.290	(252.803)
Gasto por impuesto a las ganancias	8.187.000	7.807.246

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

	Al 31 de diciembre de			
	2022		2021	
	Tasa de impuesto	M\$	Tasa de impuesto	M\$
Resultado antes de impuesto a la renta		48.192.944		37.809.235
Saldo según tasa vigente	27,00%	13.012.095	27,00%	10.208.493
Revalorización del capital propio	(9,92%)	(4.784.016)	(5,92%)	(2.238.248)
Otras diferencias permanentes	(0,85%)	(41.079)	(0,43%)	(162.999)
Total conciliación	16,23%	8.187.000	20,65%	7.807.246

- d) Impuestos diferidos

Los importes compensados de impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	Al 31 de diciembre de
	2022	2021
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos:		
Provisión bono participación	510.685	445.500
Provisiones terceros	90.152	43.438
Provisión riesgo operacional	836	836
Provisiones vacaciones	118.541	111.164
Valorización de cartera	10.151	-
Obligaciones por contratos de arrendamiento	1.366.219	1.390.853
Total activos por impuestos diferidos	2.096.584	1.991.791
Pasivo por impuestos diferidos:		
Valorización de cartera	(1.124.764)	42.635
Propiedades, planta y equipos	(5.878)	(15.767)
Intangibles	(1.160.985)	(1.084.752)
Derechos de usar bienes en arrendamiento	(1.351.445)	(1.355.576)
Gastos anticipados	(65.317)	(29.846)
Total pasivo por impuestos diferidos	(3.708.389)	(2.443.306)
Total impuestos diferidos (pasivo) neto	(1.611.805)	(451.515)

17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

- a) Las obligaciones con instituciones de crédito corrientes al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2022 M\$	Al 31 de diciembre de 2021 M\$
Sobregiros bancarios con Banco de Crédito e Inversiones	1.387.061	1.188.674
Pasivo por forward	-	30.551
Total	1.387.061	1.219.225

- b) Conciliación de actividades de financiamiento del Estado de Flujos de Efectivo.

La siguiente tabla detalla los cambios en los pasivos que se originan de actividades de financiamiento, incluyendo aquellos cambios que representan flujos de efectivo y cambios que no representan flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2022 y 2021. Los pasivos que se originan de actividades de financiamiento son aquellos para los que flujos de efectivo fueron, o flujos de efectivo serán, clasificados en el estado de flujos de efectivo como flujos de efectivo de actividades de financiamiento.

Pasivos que se originan de actividades de financiamiento	Nota	Saldo al 1/1/2022	Flujos de efectivo de financiamiento			Cambios que no representan flujos de efectivo			Saldo al 31/12/2022
			Recibidos	Pagados	Total	Adquisición	Cambios en valor razonable	Intereses y reajustes	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros	17	1.219.225	18.347.978	(18.180.143)	167.835	-	-	1	1.387.061
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	45.337.355	154.571.282	(161.014.925)	(6.443.643)	-	-	(21.554)	38.872.158
Dividendos	18	-	-	(28.204.000)	(28.204.000)	-	-	-	(28.204.000)
Total		46.556.580	172.919.260	(207.399.068)	(34.479.808)	-	-	(21.553)	12.055.219

Pasivos que se originan de actividades de financiamiento	Nota	Saldo al 1/1/2021	Flujos de efectivo de financiamiento			Cambios que no representan flujos de efectivo			Saldo al 31/12/2021
			Recibidos	Pagados	Total	Adquisición	Cambios en valor razonable	Intereses y reajustes	
Otros pasivos financieros	17	3.197.168	7.722.518	(9.859.708)	(2.137.190)	-	-	159.247	1.219.225
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	16.940.008	135.950.381	(107.424.338)	28.526.043	-	-	(128.696)	45.337.355
Dividendos	18	-	-	(24.113.000)	(24.113.000)	-	-	-	(24.113.000)
Total		20.137.176	143.672.899	(141.397.046)	2.275.853	-	-	30.551	22.443.580

18. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

		Al 31 de diciembre de	Al 31 de diciembre de
	Moneda de origen	2022	2021
		M\$	M\$
Corriente			
IVA débito fiscal	\$	676.001	899.076
Impuesto único a los trabajadores	\$	77.208	64.194
Cotizaciones previsionales	\$	143.596	119.421
Impuesto adicional corredores extranjeros	US\$	52.308	52.004
Facturas por pagar	\$	84.854	81.971
Honorarios por pagar	\$	2.084	-
Cuentas por pagar	\$	68.355	52.559
Facturas por recibir	\$	379.663	181.797
Provisión dividendos	\$	36.000.000	28.204.000
Otros acreedores	\$	116.375	65.958
Total		37.600.444	29.720.980
No corriente			
Garantías recibidas por arriendo	\$	176	176
Total		176	176

La cuenta cotizaciones previsionales, tiene un vencimiento de diez días corridos desde fin de mes. Para las cuentas IVA débito fiscal, impuesto único a los trabajadores, impuesto adicional corredores extranjeros y otros acreedores, su vencimiento es de doce días corridos desde fin de mes. El vencimiento para las cuentas facturas por pagar, honorarios por pagar, remuneraciones por pagar, cuentas por pagar y facturas por recibir, es de máximo sesenta días.

19. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Los pasivos acumulados (o devengados) al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2022 M\$	Al 31 de diciembre de 2021 M\$
Provisión vacaciones		
Saldo inicial	411.718	393.006
Aplicaciones	(149.419)	(186.934)
Incrementos	176.744	205.646
Saldo provisión vacaciones	<u>439.043</u>	<u>411.718</u>
Provisión participación		
Saldo inicial	1.650.000	1.146.775
Aplicaciones	(1.728.817)	(1.677.111)
Incrementos	1.970.244	2.180.336
Saldo provisión participación	<u>1.891.427</u>	<u>1.650.000</u>
Otras provisiones		
Saldo inicial	3.099	-
Aplicaciones	-	(441.925)
Incrementos	-	445.024
Saldo otras provisiones	<u>3.099</u>	<u>3.099</u>
Total	<u>2.333.569</u>	<u>2.064.817</u>

a) Provisión vacaciones

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

b) Provisión participación

En este rubro se registra el bono por cumplimiento de metas, el cual es pagado en el mes de febrero del año siguiente.

c) Provisión bono anual

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

20. ACCIONES ORDINARIAS

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2021, la Sociedad se encuentra bajo el control del Banco de Créditos e Inversiones, a continuación se detalla la estructura patrimonial de los accionistas:

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

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

Ejercicio	Capital suscrito	Capital pagado
	M\$	M\$
Saldos al 31 de diciembre de 2022	20.407.840	20.407.840
Saldos al 31 de diciembre de 2021	20.407.840	20.407.840

Saldos al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

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

21. OTRAS RESERVAS

Las otras reservas que se presentan en el estado de cambios del patrimonio, corresponden al ajuste efectuado por la aplicación por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (otras reservas), correspondiendo a la reclasificación de la corrección monetaria desde la cuenta Capital a la cuenta otras reservas, de acuerdo al Oficio Circular N°456 de la Comisión para el Mercado Financiero. El saldo de otras reservas al 31 de diciembre de 2022 y 2021 asciende a M\$435.961.

22. GANANCIA POR ACCIÓN

El detalle de las ganancias por acción al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

Ganancias por acción	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
	M\$	M\$
Ganancias por acción básica en operaciones continuadas	38.430	28.820
Ganancias por acción básica	38.430	28.820

El cálculo de las ganancias por acción al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se basó en la utilidad a accionistas y el número de acciones de la serie única. La Sociedad no ha emitido deuda convertible u otros instrumentos patrimoniales, consecuentemente, la utilidad por acción no está afectada potencialmente por compromisos que diluyan los ingresos por acción de la Sociedad.

23. GANANCIAS ACUMULADAS

El movimiento de las ganancias acumuladas al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
	M\$	M\$
Saldo inicial	98.270.330	96.472.341
Provisión dividendo mínimo	(36.000.000)	(28.204.000)
Ganancia del ejercicio	40.005.944	30.001.989
Saldo final	102.276.274	98.270.330

(*)En Junta General de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2021, se acordó el pago de M\$24.113.000, por dividendos a accionistas.

(**) En Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2022, el Directorio de la Sociedad estableció una provisión de dividendo mínimo de M\$28.204.000.

24. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
	M\$	M\$
Remuneraciones fondos mutuos	55.229.160	54.679.887
Remuneraciones fondos de inversión	3.167.657	2.687.586
Administración de cartera	1.015.232	1.149.301
Comisiones fondos mutuos	140.888	183.873
Otros ingresos	382.367	332.316
Total	59.935.304	59.032.963

25. OTROS (GASTOS) INGRESOS DE OPERACIÓN

Los otros (gastos) ingresos de operación por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se detallan a continuación:

		Acumulado	
		2022	2021
	Moneda	M\$	M\$
Identificación			
Otros ingresos (egresos)	\$	303.234	253.728
Total		303.234	253.728

26. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, son los siguientes:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Comisiones	2.273.641	2.074.724
Derechos de bolsa	504.494	541.467
Remuneraciones	4.798.526	4.888.109
Otros beneficios al personal	4.912.286	4.229.863
Dieta Directores	122.731	109.718
Publicidad	346.397	181.454
Computación	5.001.961	4.684.162
Gastos de operación	881.123	686.317
Seguros	225.117	259.595
Patentes	443.242	411.587
Auditorías y asesorías	1.402.405	1.497.908
Depreciación y amortización	1.714.077	1.615.086
Gastos gremiales	79.392	78.964
Gastos de clasificadora de riesgo	64.165	46.884
Total	22.769.557	21.305.838

27. COSTOS FINANCIEROS

Los costos financieros por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, son los siguientes:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Intereses préstamos bancarios	3.408.844	352.493
Gastos bancarios	903.103	735.608
Gasto financiero interés operativo	122.156	124.908
Intereses título de renta fija	-	1.284.137
Intereses instrumentos BCI	-	89.430
Deterioro	2.457	-
Total	4.436.560	2.586.576

28. PARTICIPACIÓN EN LAS GANANCIAS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS QUE SE CONTABILICEN UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

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

Al 31 de diciembre de 2022	Rut	Saldo		Valorización		Disminución		Otros Movimientos	Activo Saldo final	Efecto en resultado
		inicial	Adquisiciones	valor cuota	Dividendos	de capital				
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			M\$	M\$
BCI Activos Inmobiliarios FIP	76.050.124-7	3.159.071	-	11.918	-	-	-	-	3.170.989	11.918
Terrenos y Desarrollos S.A.	76.010.161-3	2.201	-	(72)	-	-	-	-	2.129	(72)
FIP BCI LMV II	76.951.439-2	432.089	7.330	374.163	-	-	-	-	813.582	374.163
Total		3.593.361	7.330	386.009	-	-	-	-	3.986.700	386.009

Al 31 de diciembre de 2021	Rut	Saldo		Valorización		Disminución		Otros movimientos	Activo Saldo final	Efecto en resultado
		inicial	Adquisiciones	valor cuota	Dividendos	de capital				
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			M\$	M\$
BCI Activos Inmobiliarios FIP	76.050.124-7	3.138.513	-	20.558	-	-	-	-	3.159.071	20.558
Terrenos y Desarrollos S.A.	76.010.161-3	2.188	-	13	-	-	-	-	2.201	13
FIP LMV II	76.951.439-2	419.554	70.824	(58.289)	-	-	-	-	432.089	(58.289)
Total		3.560.255	70.824	(37.718)	-	-	-	-	3.593.361	(37.718)

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

29. INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, son los siguientes:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Intereses título de renta fija	8.760.129	-
Intereses instrumentos BCI	153.414	-
Intereses costo amortizado	1.720.408	-
Utilidad en venta cuotas de fondos	<u>3.508.394</u>	<u>2.830.239</u>
Total	<u>14.142.345</u>	<u>2.830.239</u>

30. DIFERENCIAS DE CAMBIO

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Pérdida realizada compra moneda extranjera	(16.199.813)	(32.284.522)
Ganancia realizada venta moneda extranjera	<u>16.381.290</u>	<u>31.522.947</u>
Total	<u>(181.477)</u>	<u>(761.575)</u>

31. RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTES

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Actualización P.P.M. por pago impuestos	<u>813.646</u>	<u>384.012</u>
Total	<u>813.646</u>	<u>384.012</u>

32. CONTINGENCIAS

BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. mantiene registrado en cuentas de orden fuera de balance, los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro:

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

Al 31 de diciembre de 2022, existen pólizas de garantía para todos los fondos y la administración de carteras, lo cual asciende a M\$105.325.974.

Al 31 de diciembre de 2022

Fondos	Tipo de garantía	Monto M\$	Monto cursado UF
Fondos	Boletas UF	95.196.904	2.711.314,37
Administración de cartera	Boletas UF	10.129.070	288.487,24
Otras garantías	Boletas pesos	-	-
Total		105.325.974	2.999.801,61

Al 31 de diciembre de 2021

Fondos	Tipo de garantía	Monto M\$	Monto cursado UF
Fondos	Boletas UF	83.090.732	2.681.060,58
Administración de cartera	Boletas UF	10.801.132	348.516,47
Otras garantías		15.496	500,00
Total		93.907.360	3.030.077,05

Lo anterior conforme a lo dispuesto en el artículo 226 de la Ley Nro. 18.045 de Mercado de Valores y a lo señalado en la NCG Nro. 125 de 2001, los cuales estipulan que las Administradoras Generales de Fondos deben mantener permanentemente una garantía por cada fondo administrado, la cual siempre deberá ser equivalente a UF 10.000 o al 1 % del patrimonio promedio del correspondiente año calendario anterior a la fecha de su determinación.

De igual forma, con el propósito de cumplir con lo requerido por el Título IV de la Circular 1790, los fondos mutuos definidos como estructurados garantizados deberán contar en todo momento con una garantía otorgada por un tercero que sea distinto de la sociedad administradora.

Para garantizar el cumplimiento de estas normas, BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. mantiene Boletas en Garantía con el Banco BCI.

33. HECHOS RELEVANTES

- En sesión extraordinaria celebrada el día 6 de mayo de 2021, el Directorio tomó conocimiento de la renuncia presentada por el Gerente General, señor Patricio Romero Leiva, la que se hizo efectiva el día 31 de mayo de 2021.

Como consecuencia de lo anterior, el Directorio acordó designar como nuevo Gerente General a doña Claudia Torres Brickell, quién comenzó a ejercer sus funciones a contar del 1 de junio de 2021.

- En sesión de Directorio celebrada el día 28 de julio de 2021, presentaron su renuncia al cargo de Director de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. los señores Álvaro Pezoa Bissieres y Jorge Barrenechea Parra, haciéndose efectiva a partir de esta fecha.

En su reemplazo el Directorio ha designado al señor Patricio Romero Leiva y a la señora Vesna Mandakovic Pizarro, quienes asumirán sus cargos en la próxima sesión de Directorio que celebre la Sociedad y hasta la próxima junta ordinaria de accionistas de la misma.

Al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, no han existido otros hechos relevantes a informar.

34. SANCIONES

Durante el presente ejercicio no existen sanciones a informar.

35. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero de 2023 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la presentación de los presentes Estados Financieros.
