

**BANCO INTERNACIONAL ADMINISTRADORA
GENERAL DE FONDOS S.A.**

Estados Financieros al 31 de diciembre de
2018 por el período comprendido entre
el 5 de octubre y 31 de diciembre de 2018

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

**BANCO INTERNACIONAL
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 Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos



Informe de los Auditores independientes

Señores Accionistas y Directores de
Banco Internacional Administradora General de Fondos S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Banco Internacional Administradora General de Fondos S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 5 de octubre y 31 de diciembre de 2018 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 Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con 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 Banco Internacional Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2018 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el periodo comprendido entre el 5 octubre y 31 de diciembre de 2018 de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Mario Torres S.', written over a faint, circular stamp or watermark.

Mario Torres S.

Santiago, 22 de febrero de 2019

KPMG Ltda.



Banco Internacional
Administradora General de Fondos

**BANCO INTERNACIONAL ADMINISTRADORA
GENERAL DE FONDOS S.A**

Estados Financieros

Por el período comprendido entre el 5 de octubre y el 31 de diciembre
de 2018 y por el ejercicio terminado a esa fecha.

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

BANCO INTERNACIONAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ÍNDICE

Página

Estado de situación financiera	1
Estado de resultados integrales	2
Estado de cambios en el patrimonio Neto.....	3
Estado de flujo de efectivo.....	4
1. Antecedentes de la Institución	5
2. Principales criterios contables aplicados.....	6
3. Nuevos pronunciamientos Contables	21
4. Administración de riesgo	23
5. Efectivo y equivalentes al efectivo.....	27
6. Otros activos no financieros.....	27
7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	27
8. Impuestos corrientes e impuestos diferidos	28
9. Otros pasivos no financieros	30
10. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	30
11. Provisiones por beneficios a los empleados.....	30
12. Patrimonio	31
13. Ingresos de actividades ordinarias.....	33
14. Costos de ventas.....	34
15. Gastos de administración	34
16. Saldos y transacciones con entidades relacionadas.....	35
17. Moneda nacional y moneda extranjera.....	37
18. Vencimientos de activos y pasivos.....	38
19. Contingencias y compromisos	39
20. Medio ambiente.....	39
21. Hechos relevantes.....	39
22. Hechos posteriores	40

\$: Pesos chilenos

M\$: Miles de pesos chilenos

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2018

	Notas	Diciembre 2018 M\$
ACTIVOS		
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	468.014
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	11.019
Activos por impuestos diferidos	8	26.750
Otros activos no financieros	6	<u>2.287</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>508.070</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	19.441
Pasivo por impuestos diferidos	8	1.263
Provisiones por beneficios a los empleados	11	4.676
Otros pasivos no financieros	9	<u>16.936</u>
TOTAL PASIVOS		<u>42.316</u>
PATRIMONIO		
De los propietarios del banco:		
Capital	12	539.340
Reservas		-
Utilidades retenidas:		
Utilidades retenidas de períodos anteriores		-
Pérdida del ejercicio		(73.586)
Provisión para dividendos mínimos		<u>-</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>465.754</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u><u>508.070</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 22 forma parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por el período comprendido entre el 5 de octubre y el 31 de diciembre de 2018.

A. ESTADO DE RESULTADOS	Notas	Diciembre 2018 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	13	10.098
Costo de ventas	14	<u>(50.538)</u>
Ganancia bruta		<u>(40.440)</u>
Gastos de administración	15	(58.559)
Otras ganancias (pérdidas)		(74)
Ganancia (pérdida) por actividades de operación		
Ingresos financieros		
Costos financieros		<u>-</u>
Subtotal		<u>(58.633)</u>
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		<u>(99.073)</u>
Ingreso (Gasto) por impuestos, operaciones continuadas	8	25.487
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		-
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		<u>-</u>
Ganancia (pérdida)		<u>(73.586)</u>
Ganancia (pérdida), atribuible a		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(73.586)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		<u>-</u>
Ganancia (pérdida) del ejercicio		<u>(73.586)</u>
Ganancias por acción:		\$
Ganancia por acción básica		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		(7.358,58)
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		<u>-</u>
Ganancia (pérdida) por acción básica		<u>(7.358,58)</u>
Ganancias por acción diluidas		
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		(7.358,58)
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		<u>-</u>
Ganancias (pérdida) diluida por acción		<u>(7.358,58)</u>

B. ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	Diciembre 2018 M\$
Ganancia (pérdida)	(73.586)
Otro resultado integral	<u>-</u>
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	<u>(73.586)</u>
Resultado integral	<u>(73.586)</u>

Las notas adjuntas números 1 al 22 forma parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por el período comprendido entre el 5 de octubre y el 31 de diciembre de 2018.

	Capital Emitado	Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Total Patrimonio
Notas	MS	MS	MS	MS	MS
Saldos al 1 de enero de 2018	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) del patrimonio por correcciones de errores	-	-	-	-	-
Patrimonio al inicio del ejercicio	-	-	-	-	-
Resultado integral					
Ganancia (pérdida)	-	-	-	(73.586)	(73.586)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	(73.586)	(73.586)
Emisión de patrimonio	539.340	-	-	-	539.340
Dividendos	-	-	-	-	-
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	-	-	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	-	-	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por cambios las participaciones en la propiedad de subsidiarias	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	-	-	-
Patrimonio al 31 de diciembre de 2018					
12	539.340	-	-	(73.586)	465.754

Las notas adjuntas números 1 al 22 forma parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el período comprendido entre el 5 de octubre y el 31 de diciembre de 2018.

	Notas	Diciembre 2018 MS
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		-
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		-
Clases de pagos en efectivo procedentes de actividades de operación		-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(24.450)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(46.876)
Otros pagos por actividades de operación		-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>(71.326)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Préstamos a entidades relacionadas		-
Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		-
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		-
Importes procedentes de ventas de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión		-
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión		-
Cobros a entidades relacionadas		-
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión		-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>-</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones		539.340
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio		-
Pagos por otras participaciones en el patrimonio		-
Préstamos de entidades relacionadas		-
Pagos de pasivos por arrendamiento financiero, clasificados como actividades de financiación		-
Pagos de pasivos por arrendamientos		-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		-
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación		-
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de financiación		-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>539.340</u>
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		468.014
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		468.014
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		-
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	<u>468.014</u>

Las notas adjuntas números 1 al 22 forma parte integral de estos estados financieros.

Nota 1 - Antecedentes de la Institución

La empresa se constituyó como Sociedad Anónima por escritura pública de fecha 15 de marzo de 2018, otorgada en la Notaría de Santiago de don Patricio Raby Benavente, inscribiéndose a fojas 74396 N° 38214 en el Registro de Comercio.

Mediante Resolución N° 1494 del 14 de septiembre de 2018, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) autorizó su existencia y comenzó sus actividades con fecha 5 de octubre de 2018.

La Sociedad, es una sociedad anónima sujeta a normativa jurídica especial bajo la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero y tiene como objetivo la administración de recursos de terceros de acuerdo a lo dispuesto en la Ley 20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, sin perjuicio de que pueda realizar las demás actividades complementarias a su giro que le autorice la Comisión para el Mercado Financiero.

El domicilio de Banco Internacional Administradora General de Fondos S.A. es Av. Apoquindo 6750, piso 15, Las Condes y su página web es www.bancointernacional.cl/FondosMutuos/.

Los presentes Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 22 de febrero de 2019.

Accionistas de la Sociedad:

Accionistas	Acciones	Participación
Banco Internacional	9.990	99,90%
Baninter Corredores de Seguros Ltda.	10	0,10%
Totales	10.000	100,00%

La Sociedad es filial de Banco Internacional. Nuestros Estados Financieros son auditados por KPMG Auditores Consultores Limitada que se encuentra inscrito en el Registro de Auditores bajo el N° 009 de la Comisión para el Mercado Financiero.

Al 31 de diciembre de 2018 los Fondos administrados por la Sociedad son:

Fondos Mutuos:

1. Fondo Mutuo BI Liquidez
2. Fondo Mutuo BI Dinámico
3. Fondo Mutuo BI Más Ahorro
4. Fondo Mutuo BI Renta a Plazo

Nota 1 - Antecedentes de la Institución (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 la malla societaria del grupo es la siguiente:

(1) BANCO INTERNACIONAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

(2) 76.930.984-5

(3) 31/12/18

RUT DE PERSONAS DEL MISMO GRUPO EMPRESARIAL (4)	NOMBRE DE PERSONAS NATURALES Y JURÍDICAS DEL MISMO GRUPO EMPRESARIAL (5)	RAZONES PARA CONFORMAR UN MISMO GRUPO EMPRESARIAL (6)	CAUSAS DEL CONTROL (7)
76930984-5	Banco Internacional Administradora General de Fondos S.A.	-	-
76002878-9	Baninter Corredores de Seguros Limitada	C	-
76072472-6	Factoring Baninter S.A.	C	-
76499524-4	ILC Holdco SpA	B	-
76503233-4	BI Holdco SpA	B	-
76706210-9	Baninter SpA	A	B
94139000-5	ILC	A	A
97011000-3	Banco Internacional	B	-

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados

a) Bases de preparación y presentación:

Los presentes Estados Financieros han sido formulados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB).

En la preparación de los Estados Financieros la sociedad aplicó las disposiciones establecidas en las normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, las cuales consideran como principio básico los supuestos y criterios contables establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

b) Período cubierto:

Los Estados Financieros corresponden al Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018.

El Estado de Resultados y otro Resultados Integrales, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujo de Efectivo corresponden al período comprendido entre el 5 de octubre de 2018 y el 31 de diciembre de 2018.

c) Bases de medición

Los estados financieros de la Sociedad han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por aquellos activos y pasivos financieros que están a valor razonable con efecto en resultado del ejercicio.

d) Moneda funcional y moneda de presentación:

Los Estados Financieros de la Sociedad se presentan en la moneda del entorno económico principal en la que opera la entidad, o sea, aquel en el que la Sociedad genera y utiliza el efectivo.

Considerando que la Sociedad genera sus ingresos operacionales principalmente en pesos, la moneda funcional y de presentación de los Estados Financieros es el peso chileno.

e) Transacciones y saldos en moneda extranjera:

Las transacciones en monedas distintas a la moneda funcional, se consideran en moneda extranjera y son registradas inicialmente al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en moneda extranjera son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del Estado de Situación. Todas las diferencias por tipo de cambio son registradas con cargo o abono a resultados.

Para la preparación de los Estados Financieros del Banco, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a pesos chilenos, según el tipo de cambio al 31 de diciembre de 2018 \$ 693,98 por US\$ 1.

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

f) Bases de conversión:

Los activos y pasivos reajustables contractualmente en Unidades de Fomento (UF) se convierten al valor equivalente en pesos que presente al cierre de los Estados Financieros y se presentan sus resultados como ingresos o gastos operacionales según corresponda.

El valor de la UF al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	31.12.2018
	\$
Dólar	694,77
UF	27.565,79

f) Efectivo y equivalente de efectivo:

El efectivo y equivalente del efectivo corresponderá al efectivo en caja y depósitos en bancos más los instrumentos de negociación de alta liquidez y con riesgo poco significativo de cambio de valor cuyo vencimiento es de corto plazo.

g) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. No obstante lo anterior, dado que el plazo de vencimiento de las cuentas por cobrar es muy corto y la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativo, se utilizará el valor nominal.

Bajo este rubro se presentan principalmente, las remuneraciones devengadas por los Fondos administrados y por comisiones cobradas a los partícipes que rescaten cuotas con anterioridad a la fecha en que se cumple el plazo mínimo de permanencia de los Fondos Mutuos que así lo contemplen. Estas se registran a valor nominal y son cobrables en su totalidad por lo que no se les aplicará pruebas de deterioro (ver nota 7).

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. 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 2018, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable.

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

h) Principio empresa en marcha

La Sociedad al elaborar estos estados financieros evaluó la capacidad que tiene para continuar en funcionamiento. La Gerencia de la Sociedad no estima que existan incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la Sociedad continúe con sus operaciones normales.

i) Activos y pasivos financieros:

a) Clasificación

De acuerdo con NIIF 9, la Sociedad clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización:

- i) a valor razonable con efectos en resultados,
- ii) a valor razonable con efecto en Patrimonio y,
- iii) a costo amortizado.

La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

La Sociedad clasifica sus activos financieros a valor razonable y a costo amortizado de acuerdo a la NIIF 9 Instrumentos Financieros. Esta clasificación depende de la intención con que se adquirieron dichos activos.

Una entidad clasificará los activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado o al valor razonable sobre la base del:

- (a) modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros, y
- (b) de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

h) Activos y pasivos financieros (continuación):

a) Clasificación (continuación)

i. Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados:

Los activos financieros a valor razonable corresponden a instrumentos financieros como bonos, pagarés y otros, valorizados de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre de los Estados Financieros. Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad no registra inversiones bajo esta categoría.

ii. Activos financieros a costo amortizado:

Los activos financieros a costo amortizado son activos no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses y reajustes de acuerdo con los términos contractuales de la inversión.

Bajo esta categoría se presentan principalmente los pactos de compras con retroventa.

Pactos de compra con retroventa: Se efectúan operaciones de pacto de compra con retroventa como una forma de inversión. Estos acuerdos, otorgados por la contraparte, son valorizados de acuerdo a la tasa de interés pactada del contrato, se devengan diariamente hasta su vencimiento, y son garantizados a través de Instrumentos Financieros. Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad no registra inversiones bajo esta categoría.

iii. Pasivos Financieros:

Una entidad clasificará todos los pasivos financieros como medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por:

- (a) Los pasivos financieros que se contabilicen al valor razonable con cambios en resultados. Estos pasivos, incluyendo los derivados que sean pasivos, se medirán con posterioridad al valor razonable.
- (b) Los pasivos financieros que surjan por una transferencia de activos financieros que no cumpla con los requisitos para su baja en cuentas o que se contabilicen utilizando el enfoque del involucramiento continuo.

La Sociedad a la fecha de cierre de los Estados Financieros no ha clasificado pasivos financieros a valor razonable.

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

h) Activos y pasivos financieros (continuación):

b) Reconocimiento, baja y medición de activos y pasivos financieros:

Reconocimiento:

Inicialmente, la Sociedad reconoce sus activos y pasivos financieros en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que se compromete a adquirir o vender el activo.

Un activo o pasivo financiero es valorizado inicialmente al valor razonable de la transacción.

Baja de activos y pasivos:

La Sociedad da de baja en su Estado de Situación Financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero.

La entidad elimina de su Estado de Situación Financiera un pasivo financiero (o una parte del mismo) cuando se ha extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato ha sido pagada, o bien ha expirado.

Estimación de valor razonable

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

El valor razonable de un instrumento financiero se estima usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Valorización del costo amortizado

El costo amortizado es el importe al que inicialmente fue valorado un activo o pasivo financiero, corregido en más o menos, según sea el caso, por los reembolsos del activo o pasivo principal, más o menos, la amortización acumulada (calculada con el método de la tasa de interés efectiva) de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y menos cualquier disminución por deterioro.

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

h) Activos y pasivos financieros (continuación):

Identificación y medición del deterioro

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de 'pérdida incurrida' de la Norma NIC 39 por un modelo de 'pérdida crediticia esperada'. El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, a los activos contractuales y a las inversiones de deuda al Valor Razonable con efecto en otros resultados integrales, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la Norma NIIF 9, las pérdidas crediticias se reconocen anticipadamente, a diferencia de la Norma NIC 39.

La Administradora reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- los activos financieros medidos al costo amortizado;
- las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otros resultados integrales; y
- activos contractuales.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Administradora considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Administradora y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

La Administradora asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Administradora está expuesto al riesgo de crédito.

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

h) Activos y pasivos financieros (continuación):

En cada fecha de presentación, la Administradora evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- la reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Administradora en términos que este no consideraría de otra manera;
- se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos. En el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la corrección de valor se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Administradora no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales, la política de la Administradora es castigar el importe en libros bruto cuando el activo financiero tiene una mora de 180 días con base en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares. En el caso de los clientes empresa, la Administradora hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en si existe o no una expectativa razonable de recuperación. La Administradora no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a actividades a fin de cumplir con los procedimientos de la Administradora para la recuperación de los importes adeudados.

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

i) Impuestos corrientes e impuesto diferidos:

La provisión por impuesto a la renta se determina de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes y se registra sobre la base de la renta líquida imponible determinada para fines tributarios.

Se reconocen activos y pasivos por impuestos diferidos, por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias temporarias entre los valores contables de los activos y pasivos y sus valores tributarios. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

La valorización de los activos y pasivos por impuestos diferidos para su correspondiente contabilización, se determina a su valor libro a la fecha de medición de los impuestos diferidos. Los activos por impuesto diferidos se reconocen únicamente cuando se considera probable disponer de utilidades tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias.

Los impuestos diferidos se presentan netos en el Estado de Situación Financiera de acuerdo con NIC 12.

De acuerdo a la Ley N° 20.780 del año 2014 publicada en el Diario Oficial con fecha 29 de septiembre de 2014, las sociedades anónimas que tributen en base a la letra B) del artículo 14 de la Ley de Impuestos a la Renta (Sistema semi-integrado), modificaron las tasas del Impuesto de primera categoría de acuerdo a lo siguiente:

Año	Tasa
2018	27%

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

j) Activos intangibles distinto a la plusvalía:

Los activos intangibles son identificados como activos no monetarios (separados de otros activos) sin sustancia física que surgen como resultado de una transacción legal o son desarrollados internamente. Son activos cuyo costo puede ser estimado confiablemente y por los cuales la Sociedad considera probable que sean reconocidos beneficios económicos futuros.

Estos son reconocidos inicialmente a su costo de adquisición o producción y son subsecuentemente medidos a su costo menos cualquier amortización acumulada o menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Los activos intangibles corresponden a Software, Licencias software, Proyectos de software en desarrollo y Licencias por uso de marcas registradas para los Fondos Mutuos Estructurados.

Las Licencias por uso de marca registrada para los Fondos Mutuos Estructurados y Licencias de software se registran a su valor de costo y se amortizan linealmente por los años de vigencia del contrato correspondiente.

Los Software y Proyectos en desarrollo son registrados al costo menos la amortización acumulada y el monto acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. La amortización es reconocida en resultados en base al método de amortización lineal según la vida útil estimada de los programas informáticos, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada de los programas informáticos es de un máximo de seis años.

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

k) Propiedades, plantas y equipos:

Corresponde principalmente a equipos computacionales, mobiliario e instalaciones y se valorizan inicialmente por su costo más cualquier costo directamente atribuible relacionado con la ubicación y su funcionamiento. El valor de la depreciación se reconoce en el Estado de Resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas. Las vidas útiles estimadas para los bienes del activo inmovilizado son las siguientes:

Equipos	7 años
Muebles	7 años

l) Cuentas por pagar a empresas relacionadas:

Las cuentas por pagar a empresas relacionadas corresponden principalmente a comisiones por operaciones y los servicios de colocación de cuotas de Fondos Mutuos.

Estas transacciones están de acuerdo a los contratos respectivos y son registradas a su valor de costo.

m) Otros pasivos no financieros:

Los otros pasivos no financieros se reconocen inicialmente a su valor justo y posteriormente se valoran a su costo.

n) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectivo. Cuando el valor de costo no difiere significativamente de su valor justo, estas son reconocidas a su valor de costo.

o) Provisiones por beneficios a los empleados:

i) Vacaciones del personal:

El costo anual de vacaciones del personal es reconocido sobre la base devengada.

ii) Beneficios a corto plazo:

La Sociedad contempla para sus empleados un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos y aporte individual a los resultados, que eventualmente se entregan, y que consiste en un determinado número o porción de remuneraciones mensuales y se provisionan sobre la base del monto devengado estimado a repartir.

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

p) Provisiones:

Las provisiones se reconocen cuando:

- a) La Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- b) Es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- c) El monto se pueda estimar en forma fiable.

Las provisiones se valoran por el costo de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación, usando la mejor estimación de la Sociedad y corresponden principalmente a:

- Comisiones por servicio de custodia y asesorías contratadas en el extranjero.
- Comisiones Brokers por operaciones de Fondos Mutuos en el extranjero.
- Comisiones por venta de cuotas de Fondos Mutuos.
- Publicidad y otras provisiones del giro.
- Provisión dividendo mínimo.

q) Ganancias por acción:

La utilidad básica por acción se determina dividiendo el resultado neto del ejercicio y el número de acciones de la Sociedad a la fecha de cierre.

r) Distribución de dividendos:

La Sociedad reconoce una obligación de las utilidades del ejercicio que corresponde repartir, en cumplimiento con el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas, que regula la distribución de dividendos de las sociedades anónimas. En lo que se refiere a política de dividendos la Sociedad se rige por lo establecido en sus estatutos, esto es, que salvo acuerdo diferente adoptado en Junta Ordinaria de Accionistas por la unanimidad de las acciones emitidas, la Sociedad distribuirá anualmente a sus accionistas, a prorrata de sus acciones como dividendo en dinero, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio.

s) Reconocimientos de ingresos:

Los ingresos ordinarios son reconocidos de acuerdo a lo establecido por la NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes", la que define un modelo único de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y los enfoques para el reconocimiento de ingresos son dos: en un momento del tiempo o a lo largo del tiempo.

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

r) Reconocimientos de ingresos (continuación)

El modelo considera un análisis de transacciones en base a cinco pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo se reconoce y qué monto de la siguiente forma:

- Identificar el contrato con el cliente.
- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato.
- Determinar el precio de la transacción.
- Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño y
- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación desempeño.

El importe del ingreso de actividades ordinarias reconocido es el importe asignado a la obligación de desempeño satisfecha.

Remuneraciones y Comisiones:

Las remuneraciones cobradas a los Fondos administrados son en base a un porcentaje del patrimonio de dicho Fondo, y se reconoce diariamente a valor nominal en el Estado de Resultados al momento que se devengan los ingresos por este concepto.

Las comisiones cobradas corresponden a los rescates de cuotas de Fondos Mutuos que realicen los partícipes con anterioridad a la fecha en que se cumple el plazo mínimo de permanencia y comisiones por administración de cartera.

t) Reconocimientos gastos:

Los gastos se reconocen sobre base devengada o cuando se produce una disminución en los beneficios económicos futuros, relacionada con una disminución en los activos o un incremento en los pasivos y cuyo importe puede estimarse de forma fiable.

u) Estado de flujos de efectivo:

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se ha utilizado el método directo, en el cual se exponen las principales clases de entradas y salidas de efectivo. Adicionalmente la Sociedad ha definido como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos en caja y saldos en cuentas corrientes bancarias. Además, podrán incluirse aquellas inversiones de corto plazo utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, tales como: cuotas de fondos mutuos, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo, con características de gran liquidez y fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

u) Estado de flujos de efectivo: (continuación)

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

a.1 Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalente, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor. Estos valores corresponden a cuotas de fondos mutuos de corto plazo.

a.2 Flujos operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por las Administradoras de Fondos, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

a.3 Flujos de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.

a.4 Flujos de financiamiento: las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de la Sociedad que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

v) Uso de estimaciones y juicios:

La preparación de 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 principales estimaciones que determina la Sociedad son:

- La vida útil de los activos fijos e intangibles
- Impuesto a la renta e impuestos diferidos (Nota 8)
- Provisión del personal y vacaciones (Nota 11)
- Otras provisiones
- El valor razonable de activos y pasivos financieros

Los Estados Financieros de la Sociedad no poseen estimaciones críticas o juicios contables que afecten significativamente los Estados Financieros.

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

w) Indemnización por años de servicio:

La Sociedad no tiene pactado con su personal indemnizaciones por este concepto.

x) Bases de consolidación:

De acuerdo a lo establecido en la NIIF 10, para efectos de consolidación es necesario evaluar el rol que ejerce la Administradora respecto a los Fondos que administra debiendo determinar si dicho rol es de Agente o Principal.

Esta determinación debe considerar los siguientes aspectos:

- El alcance de su autoridad para tomar decisiones sobre la participada.
- Los derechos mantenidos por otras partes.
- La remuneración a la que tiene derecho de acuerdo con los acuerdos de remuneración.
- La exposición de quien toma decisiones a la variabilidad de los rendimientos procedentes de otras participaciones que mantiene en la participada.

Banco Internacional Administradora General de Fondos S.A. gestiona y administra activos mantenidos en fondos comunes de inversión y otros medios de inversión a nombre de los inversores. La Administradora percibe una remuneración acorde al servicio prestado y de acuerdo a las condiciones de mercado. Los Fondos administrados son de propiedad de terceros y por tanto no se incluyen en el Estado de Situación Financiera de la Administradora.

La Sociedad Administradora actúa en nombre y a beneficio de los inversores, actuando en dicha relación como Agente. Bajo dicha categoría y según lo dispone en la norma ya mencionada, no controla dichos Fondos cuando ejerce su autoridad para tomar decisiones. Por lo tanto al 31 de diciembre de 2018 Banco Internacional Administradora General de Fondos S.A. actúa como Agente en relación a los Fondos y por ende, no realiza consolidación de Estados Financieros con ninguno de los Fondos administrados.

y) Reclasificaciones:

Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad no ha efectuado reclasificaciones.

Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables

Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados el 01 de enero de 2018

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15 <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: <i>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, <i>Propiedades de Inversión</i>).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i> , y NIIF 4, <i>Contratos de Seguro</i> : Modificaciones a NIIF 4.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, para entidades que adoptan la exención temporaria, entidades que aplican el enfoque <i>overlay</i> y entidades que aplican full NIIF 9.
NIIF 2, <i>Pagos Basados en Acciones</i> : Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15, <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i> : Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIF	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, <i>Beneficios a Empleados</i>).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a las referencias en el <i>Marco Conceptual para la Información Financiera</i> .	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.

Impacto estimado de la adopción de la norma NIIF 16

Esta Norma requiere que las empresas contabilicen los arrendamientos operativos en sus estados financieros a contar del 1 de enero de 2019.

La Administración ha evaluado la implementación de esta nueva norma, bajo el enfoque retrospectivo modificado, y ha estimado en forma preliminar el impacto sobre sus estados financieros a contar del 1 de enero de 2019, mediante la identificación de los contratos de arriendos más significativos que posee al 31 de diciembre de 2018.

La Sociedad no posee arriendos operativos, por lo que no aplicará IFRS 16.

Nota 4 – Administración de riesgo

4.1. Exposiciones al riesgo y formas en que estas surgen:

El negocio en el cual se encuentra inmerso Banco Internacional Administradora General de Fondos S.A., está expuesto a los siguientes riesgos financieros:

a) Riesgo de Crédito:

Es el riesgo de que la Administradora incurra en una pérdida debido a que sus contrapartes no cumplieron con sus obligaciones contractuales.

b) Riesgo de Mercado:

Es el riesgo de enfrentar pérdidas producto de movimientos adversos de los niveles de las variables de mercado. Estas variables o factores de mercado se clasifican en dos grupos:

- Precios spot, como son los tipos de cambio.
- Tasas de interés de instrumentos de deuda y rendimientos porcentuales de curvas de derivados.

c) Riesgo de Liquidez:

Este riesgo corresponde a las potenciales pérdidas que la Administradora pueda enfrentar en caso de una estrechez de liquidez en los mercados financieros. Esta estrechez puede ocurrir ya sea por una disminución de fondos disponibles que impactan negativamente la capacidad de fondeo o por una disminución de los montos transados de los instrumentos que la Administradora posee en sus activos (bonos, depósitos bancarios, etc.) o de los instrumentos derivados.

4.2. Estructura de administración del riesgo:

La administración del riesgo en Banco Internacional Administradora General de Fondos S.A., se realiza a través de diversas áreas independientes entre sí, las cuales tienen por objeto el proponer, monitorear y controlar los diversos riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta la compañía.

Por su parte, el Directorio de Banco Internacional Administradora General de Fondos S.A., realiza las definiciones estratégicas relacionadas a los límites máximos de exposición de los diversos riesgos que impactan la calidad del portafolio de la compañía, siendo mensualmente informado de la evolución de éstos.

Adicionalmente, los procesos de administración de riesgo serán auditados permanentemente por la función de Auditoría interna, que examinará la suficiencia de los procedimientos y el cumplimiento de éstos. Auditoría Interna discutirá los resultados de todas las evaluaciones con la Administración y reportará sus hallazgos y recomendaciones al Directorio de Banco Internacional Administradora General de Fondos S.A.

Nota 4 – Administración de riesgo (continuación)

4.3. Objetivos, políticas y procesos de gestión de riesgo:

Para cada uno de los riesgos definidos en el punto 4.1 anterior, la Administradora definió una serie de políticas y procedimientos con el objeto de mitigar su exposición.

4.3.1 - Exposición a Riesgo de Mercado

En el caso de exposiciones a Riesgo de mercado, el Directorio de la Administradora ha establecido límites internos de posiciones netas en tipo de cambio y límites de sensibilidad (DV01) de las posiciones de tasa de interés.

De acuerdo a la normativa vigente, Banco Internacional Administradora General de Fondos S.A. no toma posiciones de riesgo en instrumentos de renta variable.

La Política de Inversiones de Banco Internacional Administradora General de Fondos S.A. es tratar de minimizar su exposición al riesgo precio.

Nota 4 - Administración de riesgo (continuación)

4.3.Objetivos, políticas y procesos de gestión de riesgo (continuación):

4.3.2 - Riesgo de Crédito

La exposición al riesgo de crédito de Banco Internacional Administradora General de Fondos S.A. se encuentra explicada fundamentalmente por las cuentas por cobrar por un monto de M\$11.019 al 31 de diciembre de 2018.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad no transó inversiones en instrumentos de deuda.

Por otra parte las cuentas por cobrar están asociadas principalmente a remuneraciones de los Fondos administrados, esto hace que el riesgo crédito asociado a este concepto esté acotado.

4.3.3 - Riesgo de Liquidez

De acuerdo a lo aprobado en Directorio, Banco Internacional Administradora General de Fondos S.A. deberá mantener un saldo en caja o en inversiones intradía que permita cumplir con las obligaciones de la Sociedad tales como el pago de los impuestos, el pago de remuneraciones, los pagos previsionales, los pagos a proveedores, el pago de dividendo a los accionistas y el pago de comisiones y servicios.

Para los pasivos, existen Cuentas por Pagar por M\$19.441 al 31 diciembre de 2018, las cuales corresponden a actividades propias del giro, estas obligaciones no generan necesidades de financiamiento, dado que son cubiertas con el saldo de efectivo y equivalente de efectivo, y el flujo de ingresos o con los vencimientos de activos.

4.4 Instrumentos financieros

4.4.1 - Instrumentos financieros registrados a valor razonable.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad no registró instrumentos financieros a valor razonable.

4.4.2 - Instrumentos financieros registrados a costo amortizado

a) Otros activos y pasivos:

A continuación se resumen los valores razonables de los principales activos y pasivos financieros, que en el Estado de Situación Financiera no se presentan a su valor razonable. Los valores que se muestran en esta nota no pretenden estimar el valor de los activos generadores de ingresos de la Administradora ni anticipar sus actividades futuras. El valor razonable estimado es el siguiente:

	<u>31.12.2018</u>	
	Valor libro M\$	Valor razonable estimado M\$
Activos Financieros		
Efectivo y equivalentes al efectivo	468.014	468.014
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	11.019	11.019
Total	<u>479.033</u>	<u>479.033</u>

	<u>31.12.2018</u>	
	Valor libro M\$	Valor razonable estimado M\$
Pasivos Financieros		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	19.441	19.441
Total	<u>19.441</u>	<u>19.441</u>

Nota 5 – Efectivo y equivalentes al efectivo

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	Moneda	31.12.2018
Saldo Cuenta Corriente Banco Internacional	\$	M\$ 468.014
Total		<u><u>468.014</u></u>

Nota 6 – Otros activos no financieros

Al 31 de diciembre de 2018, la composición de este rubro es la siguiente:

	31.12.2018
	M\$
IVA crédito fiscal	2.287
Total	<u><u>2.287</u></u>

Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican y valorizan según nota 2 g). Al 31 de diciembre de 2018, la composición de este rubro es la siguiente:

	31.12.2018
	M\$
Remuneración FM BI Liquidez	5.019
Remuneración FM BI Dinámico	2.774
Remuneración FM BI Renta a plazo	1.650
Remuneración FM BI Más ahorro	1.576
Total	<u><u>11.019</u></u>

(1) El flujo de vencimientos de este rubro se muestra en nota 17.

Nota 8 – Impuestos corrientes e impuestos diferidos

a) Impuesto a la renta por pagar (recuperar):

El impuesto a la renta se determinó en base a las disposiciones legales vigentes. Al 31 de diciembre de 2018 no se ha determinado un pasivo por impuesto a la renta por existir pérdidas tributarias en el período.

b) Impuestos diferidos:

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

	31.12.2018			
	Activo		Pasivo	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Impuesto diferido por cobrar				
Pérdida de arrastre	-	26.750	-	-
Provisión vacaciones	-	-	1.263	-
Totales	-	26.750	1.263	-

(*) La Administradora ha reconocido un activo por impuestos diferidos asociados a las pérdidas tributarias, debido a que no hay fecha de expiración de las mismas y a que la Administración estima ingresos tributarios futuros suficientes, que permitirán utilizar el beneficio tributario respectivo en un futuro previsible.

Nota 8 – Impuestos corrientes e impuestos diferidos (continuación)

b) Impuestos diferidos (continuación):

Efecto en resultados:

	31.12.2018
	M\$
Provisión Impuesto a la renta del período	26.750
Impuesto a la renta ejercicio anterior	-
Gastos rechazados	-
Efecto de impuesto diferido del período	(1.263)
Total	<u>25.487</u>

c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva:

	31.12.2018	
Utilidad (pérdida) financiera antes de impuestos	(99.073)	
	Tasa de impuesto	Impuesto calculado
	%	M\$
Impuesto a la renta	27,00	26.750
Revalorización de capital propio	-	-
Otros agregados o deducciones permanentes	(1,27)	(1.263)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	<u>25,73</u>	<u>25.487</u>

- d) De acuerdo a la Ley N° 20.780 del año 2014 publicada en el Diario Oficial con fecha 29 de septiembre de 2014, las sociedades anónimas que tributen en base a la letra B) del artículo 14 de la Ley de Impuestos a la Renta (Sistema semi-integrado), modificaron las tasas del Impuesto de primera categoría de acuerdo a lo siguiente:

Año	Tasa
2018	27%

Nota 9 – Otros pasivos no financieros

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	31.12.2018
	M\$
Impuesto único a empleados	1.842
Provisión auditoría	12.405
Provisiones varias del giro	2.689
Total	<u>16.936</u>

Nota 10 – Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	31.12.2018
	M\$
Retenciones del personal	3.352
Servicios de proveedores	16.089
Total	<u>19.441</u>

Debido a la naturaleza de los conceptos incluidos en esta cuenta, no existen partidas que correspondan a préstamos u obligaciones que deban ser detalladas como pasivos financieros de acuerdo a lo requerido en NIIF 7 (complementado por oficio circular N° 595 de 2010). El saldo total de este rubro corresponde a transacciones comerciales habituales cuyo vencimiento es inferior a tres meses.

Nota 11 – Provisiones por beneficios a los empleados

a) La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2018, es el siguiente (ver Nota 2 letra p):

	31.12.2018
	M\$
Provisiones vacaciones	4.676
Total	<u>4.676</u>

Nota 11 – Provisiones por beneficios a los empleados (continuación)

b) El movimiento de provisiones es el siguiente:

	Provisiones vacaciones
	M\$
Saldo al 05.10.2018	-
Provisiones constituidas	<u>4.676</u>
Saldo al 31.12.2018	<u>4.676</u>

c) Detalle según plazo de vencimiento estimado:

	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisiones vacaciones	-	4.676	-	-	-	4.676
Total	<u>-</u>	<u>4.676</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.676</u>

Nota 12 – Patrimonio

a) El capital de la Sociedad M\$539.340, se encuentra completamente suscrito y pagado, y está representado por 10.000 acciones de una misma serie sin valor nominal.

b) El movimiento de acciones del ejercicio es el siguiente:

	N° de acciones
Saldo al 05.10.2018	-
Emisión acciones del período	<u>10.000</u>
Saldo al 31.12.2018	<u>10.000</u>

Nota 12 – Patrimonio (continuación)

c) La distribución de accionistas y su participación son los siguientes:

Accionistas	Acciones	Participación
Banco Internacional	9.990	99,90%
Baninter Corredores de Seguros Ltda.	10	0,10%
Totales	<u>10.000</u>	<u>100,00%</u>

d) Gestión de capital

La gestión del patrimonio de Banco Internacional Administradora General de Fondos S.A., se basa fundamentalmente en la obtención de una rentabilidad mínima definida anualmente por el Directorio de la Sociedad, cumpliendo en todo momento con las exigencias contenidas en el Artículo 4, letra c) de la Ley 20.712 (capital pagado no inferior a UF 10.000), y proveer una adecuada liquidez a la sociedad con el objeto de cumplir con las exigencias de liquidez que las características del negocio requiere.

A la fecha de los presentes Estados Financieros, la Administradora cuenta con un patrimonio de UF 16.896 el cual se enmarcan dentro de la política de inversiones aprobada por el Directorio de la Sociedad. Dentro de esta política se establecen las características de los instrumentos permitidos en cartera y la existencia de un área de control independiente encargada de monitorear el cumplimiento de los límites de riesgo autorizados.

Nota 12 – Patrimonio (continuación)

e) Gestión de capital (continuación):

De acuerdo a lo establecido en el Art. 12 de Ley 20.712, las administradoras deberán constituir una garantía en beneficio del Fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de Fondos de terceros, previo al funcionamiento de cada Fondo que administren y hasta su total extinción. Al respecto, a la fecha de los Estados Financieros, la Administradora para los Fondos ha tomado pólizas de garantía con AVLA Seguros de Crédito y Garantía S.A. por un total garantizado de U.F. 40.000 (ver Nota 18).

Nota 13 – Ingresos de actividades ordinarias

Al 31 de diciembre de 2018, los ingresos por actividades ordinarias se componen de la siguiente manera:

	31.12.2018
	M\$
Remuneración FM BI Liquidez	4.919
Remuneración FM BI Dinámico	2.331
Remuneración FM BI Renta a plazo	1.511
Remuneración FM BI Más ahorro	1.337
Total	<u>10.098</u>

Nota 14 – Costo de ventas

Al 31 de diciembre de 2018, los costos de ventas se componen de la siguiente manera:

	31.12.2018
	M\$
Custodia de Valores DCV	10.252
Terminal Bolsa Comercio	4.370
Valoración RiskAmerica	2.690
Auditoría Externa	12.405
Gastos computacionales	2.669
Gastos Legales	8.800
Seguros	9.352
Total	<u>50.538</u>

Nota 15 – Gastos de administración

Al 31 de diciembre de 2018, la composición de los gastos de administración es la siguiente:

	31.12.2018
	M\$
Sueldos	57.165
Patente Comercial	1.394
Total	<u>58.559</u>

Nota 16 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a) Principales saldos de activos y pasivos:

RUT	Empresa	País	Relación	Descripción de la transacción	Moneda	31.12.2018	
						Saldo Activo	Saldo Pasivo
						M\$	M\$
97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	Matriz	Saldo cuenta corriente	CLP	468.014	-
				Total		468.014	-

(b) Principales transacciones con partes relacionadas:

RUT	Empresa	País	Relación	Descripción de la transacción	Moneda	31.12.2018
						Monto Utilidad (Pérdida)
						M\$
97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	Matriz	Reintegro gastos, pago proveedores e impuestos	CLP	71.326
				Total		71.326

Nota 16 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

(b) Principales transacciones con partes relacionadas: (continuación)

- Las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios de mercado. No se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar a empresas relacionadas, ya que los saldos son liquidados en el corto plazo.
- Existen otras transacciones con partes relacionadas las que dada su naturaleza y bajo monto no se detallan.

(c) Activos y pasivos con partes relacionadas:

	31.12.2018
Activos	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	468.014
Otros activos financieros	-
Otros activos no financieros	-
Total	<u><u>468.014</u></u>
	31.12.2018
Pasivos	M\$
Cuentas por pagar entidades relacionadas	-
Otras provisiones	-
Total	<u><u>-</u></u>

(d) Ingresos y gastos por operaciones con partes relacionadas:

Durante el período comprendido entre el 5 de octubre de 2018 y el 31 de diciembre de 2018 no existen ingresos y gastos por operaciones con partes relacionadas.

Nota 16 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

e) Montos pagados al personal clave de la gerencia:

	31.12.2018
	M\$
Remuneraciones	34.838
Bonos y gratificaciones	-
Dieta de directores	-
Total	<u>34.838</u>

Durante el período comprendido entre el 5 de octubre de 2018 y el 31 de diciembre de 2018 no existen pagos por dietas de directorio.

Nota 17 – Moneda nacional y moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2018 los saldos de activos y pasivos se componen de la siguiente forma:

Activos	Moneda	31.12.2018
		M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ no reajutable	468.014
Otros activos no financieros	\$ no reajutable	3.208
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	\$ no reajutable	11.019
Activos por impuestos diferidos	\$ no reajutable	26.750
	Total \$ no reajutable	<u>508.991</u>
	Total	<u>508.991</u>

Pasivos	Moneda	31.12.2018
		M\$
Cuentas por pagar entidades relacionadas	\$ no reajutable	-
Pasivos por impuestos corrientes	\$ no reajutable	-
Pasivos por impuestos diferidos	\$ no reajutable	1.263
Otros pasivos no financieros	\$ no reajutable	17.857
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ no reajutable	19.441
Provisiones por beneficios a los empleados	\$ no reajutable	4.676
	Total \$ no reajutable	<u>43.237</u>
	Total	<u>43.237</u>

Nota 18 – Vencimiento de activos y pasivos

Al 31 de diciembre de 2018 los vencimientos de los saldos de activos y pasivos se componen de la siguiente forma:

	31.12.2018	
	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta un año
Activos	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	468.014	-
Otros activos no financieros	3.208	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	11.019	-
Otros activos no financieros	3.208	-
Activos por impuestos diferidos	-	26.750
Total	485.449	26.750

	31.12.2018	
	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta un año
Pasivos	M\$	M\$
Pasivos por impuestos diferidos	-	1.263
Otros pasivos no financieros	17.857	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	19.441	-
Provisiones por beneficios a los empleados	4.676	-
Total	41.974	1.263

Nota 19 – Contingencias y compromisos

- i. En cumplimiento con lo dispuesto en el artículo N° 12 de la Ley N° 20.712, Banco Internacional Administradora General de Fondos S.A., ha designado a cada fondo como representante de los beneficiarios de las garantías que ésta ha constituido y en tal carácter se han tomado las siguientes garantías, con vencimiento el 10 de enero de 2019:

Pólizas de garantía tomadas con AVLA Seguros de Crédito y Garantía S.A.:

N°	Fondos	Monto UF	N° Póliza
1	Fondo Mutuo BI Liquidez	10.000	3012018088119
2	Fondo Mutuo BI Dinámico	10.000	3012018088120
3	Fondo Mutuo BI Más Ahorro	10.000	3012018088121
4	Fondo Mutuo BI Renta a Plazo	10.000	3012018088118
	Totales	<u>40.000</u>	

- ii. Legales:

Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad no tiene juicios pendientes que informar.

Nota 20 – Medio ambiente

Por la naturaleza de la industria, la Sociedad no se ve afectada por desembolsos relacionados con el medio ambiente.

Nota 21 – Hechos relevantes

- a) Por escritura de fecha 15 de marzo del año 2018, Banco Internacional y Baniter Corredores de Seguros Limitada constituyen la sociedad Banco internacional Administradora General de Fondos S.A. con los siguientes porcentajes: Banco Internacional un 99,9% y Baninter Corredores de Seguros Limitada 0,1%.
- b) En la misma escritura se designa como directores provisorios a Hernán Cerda Jaramillo, Christian Misle Jano, Ezequiel Iturain Campanile, Javier Barrenechea Parra, Sebastián Salgo Duran.
- c) En sesión ordinaria de directorio de fecha 8 de octubre del año 2018, se realizaron las siguientes designaciones: Christian Misle Jano como Presidente, Hernán Cerda Jaramillo como Vicepresidente y Andrés Castro García como Gerente General.
- d) En sesión extraordinaria de Directorio de fecha 29 de octubre del año 2018 se aprobaron la creación de los siguientes fondos:
 - Fondo Mutuo BI Liquidez
 - Fondo Mutuo BI Dinámico
 - Fondo Mutuo BI Renta a Plazo
 - Fondo Mutuo BI Más Ahorro

Nota 22 – Hechos posteriores

Con fecha 9 de enero de 2019, la Sociedad Administradora contrató Póliza de Seguro de Garantía con HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A. por UF 40.000, constituida en beneficio de cada Fondo, con vigencia desde el 10 de enero de 2019 y hasta el 10 de enero de 2020.

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no se tiene conocimiento de hechos posteriores significativos que hagan variar la situación financiera o los resultados de la Sociedad.