

BCI LMV II ñB FONDO DE INVERSION

Estados Financieros por los ejercicios terminados
el 31 de diciembre de 2019 y 2018
e informe de los Auditores Independientes

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Aportantes de
Fondo de Inversión BCI LMV II -B

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión BCI LMV II-B (en adelante “el Fondo”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A., sociedad administradora del Fondo es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros para que estos 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 estén 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 del Fondo con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fondo. 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.

Opini1 n

En nuestra opini1 n, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situaci1 n financiera de Fondo de Inversi1 n BCI LMV II-B al 31 de diciembre de 2019 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Informaci1 n Financiera emitida por el International Accounting Standards Board("IASB").

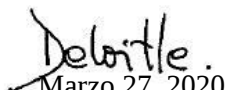
Otros asuntos – Auditores Independientes antecesores

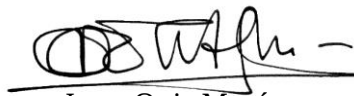
Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 de Fondo de Inversi1 n BCI LMV II-B, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opini1 n sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 29 de marzo de 2019

Otros asuntos

Nuestra auditoría fue efectuada con el prop1 sito de formarnos una opini1 n sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 tomados en su conjunto. Los estados complementarios, que comprenden el resumen de la cartera de inversiones, el estado de resultado devengado y realizado y el estado de utilidad para la distribuci1 n de dividendos, contenidos en anexo adjunto, se presentan con el prop1 sito de efectuar un an1 lisis adicional al que se desprende de la informaci1 n normalmente proporcionada en los estados financieros. Tal informaci1 n adicional es responsabilidad de la Administraci1 n de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A., y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada informaci1 n adicional ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en las auditorías de los estados financieros y a ciertos procedimientos selectivos adicionales, incluyendo la comparaci1 n y conciliaci1 n de tal informaci1 n adicional directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile.

En nuestra opini1 n, la mencionada informaci1 n adicional por el a1 o terminado el 31 de diciembre de 2019, se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relaci1 n con los estados financieros en su conjunto.


Marzo 27, 2020
Santiago, Chile


Jorge Ortiz Mart'nez
R.U.T: 12.070.100-2

BCI LMV II-B FONDO DE INVERSION
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Cifras en miles de dólares ñ MUS\$)

ÍNDICE

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1 ñ INFORMACIÓN GENERAL	8
NOTA 2 -RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS	9
NOTA 3 ñ CAMBIOS CONTABLES	16
NOTA 4 ñ POLÍTICAS DE INVERSIÓN DEL FONDO	16
NOTA 5 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DEL FONDO	17
NOTA 6 - JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS.....	21
NOTA 7 - ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO RESULTADOS.....	21
NOTA 8 - ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES ..	21
NOTA 9 - ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO.....	21
NOTA 10 - INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÓTODO DE PARTICIPACIÓN	22
NOTA 11 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN	24
NOTA 12 ñ CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR Y POR PAGAR POR OPERACIONES	24
NOTA 13 - PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS.....	24
NOTA 14 ñ PRÓSTAMOS	24
NOTA 15 ñ OTROS PASIVOS FINANCIEROS.....	24
NOTA 16 ñ OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR	24
NOTA 17 ñ INGRESOS ANTICIPADOS	24
NOTA 18 ñ OTROS ACTIVOS Y PASIVOS.....	25
NOTA 19 ñ INTERESES Y REAJUSTES	25
NOTA 20 ñ INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AFECTOS A CONTABILIDAD DE COBERTURA.....	25
NOTA 21 ñ EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE.....	25
NOTA 22 ñ CUOTAS EMITIDAS.....	26
NOTA 23 ñ REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES	27
NOTA 24 ñ RENTABILIDAD DEL FONDO.....	27
NOTA 25 ñ VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA.....	27
NOTA 26 ñ INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN.....	28
NOTA 27 ñ EXCESOS DE INVERSIÓN	28
NOTA 28 ñ GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES	28
NOTA 29 ñ OTRAS GARANTÍAS.....	28
NOTA 30 ñ CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N.º35 DE 2009)	28
NOTA 31 ñ PARTES RELACIONADAS	28
NOTA 32 ñ GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO	29
NOTA 33 ñ OTROS GASTOS DE OPERACIÓN	30
NOTA 34 ñ INFORMACIÓN ESTADÍSTICA	32
NOTA 35 ñ INFORMACION DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS	33
NOTA 36 ñ SANCIONES	34
NOTA 37 ñ HECHOS POSTERIORES	34
NOTA 38 ñ INFORMACIÓN POR SEGMENTO	34

ANEXO

- A. RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES
- B. ESTADOS DE RESULTADOS DE VENCIDOS Y REALIZADOS
- C. ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

BCI LMV II-B FONDO DE INVERSION
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Cifras en miles de dólares ñ MUS\$)

	Nota	31.12.2019	31.12.2018
	NÑ	MUS\$	MUS\$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y efectivo equivalente	21	4	3
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		4	3
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Inversiones valorizadas por el mºtodo de la participaci¹n	10	6.823	4.829
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		6.823	4.829
TOTAL ACTIVOS		6.827	4.832

Las notas NÑ 1Ýa la 38 adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

BCI LMV II-B FONDO DE INVERSION
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Cifras en miles de dólares ñ MUS\$)

	Nota	31.12.2019	31.12.2018
	NÑ	MUS\$	MUS\$
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	12	6	6
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		6	6
TOTAL PASIVOS		6	6
PATRIMONIO NETO			
Aportes		7.855	5.101
Resultados acumulados		(275)	-
Resultado del ejercicio		(759)	(275)
TOTAL PATRIMONIO NETO		6.821	4.826
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		6.827	4.832

Las notas NÑ 1Ýa la 38 adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

BCI LMV II-B FONDO DE INVERSION
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y POR EL PERIODO DE 33 DIAS
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Cifras en miles de dólares ñ MUS\$)

	Nota	01.01.2019	29.11.2018
	NÑ	31.12.2019	31.12.2018
		MUS\$	MUS\$
ESTADOS DE RESULTADOS			
INGRESOS/PÑ RDIDAS DE LA OPERACId'N			
Resultado de inversiones valorizadas por el mºtodo de participaci¹ n	10	(754)	(269)
TOTAL INGRESOS/PÑ RDIDAS DE LA OPERACId'N		(754)	(269)
GASTOS			
Otros gastos de operaci¹ n	33	(5)	(6)
TOTAL GASTOS DE LA OPERACION		(5)	(6)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
IMPUESTO A LAS GANACIAS		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-	-
TOTAL RESULTADO INTEGRAL		(759)	(275)

Las notas NÑ 1Ýa la 38 adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

BCI LMV II-B FONDO DE INVERSION**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y EL PERIODO DE 33 DIAS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras en miles de dólares ñ MUS\$)

a) Al 31 de diciembre de 2019

	Aportes	Resultados acumulados	Resultado Periodo	Total Patrimonio
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	5.101	-	(275)	4.826
Distribuci³n de resultado ejercicio anterior	-	(275)	(275)	-
Subtotal	5.101	(275)	-	4.826
Aportes del ejercicio	2.754	-	-	2.754
Reparto de patrimonio	-	-	-	-
Reparto de dividendos	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	(759)	(759)
Otros resultados integrales	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	7.855	(275)	(759)	6.821

b) Al 31 de diciembre de 2018

	Aportes	Resultados acumulados	Resultado Periodo	Total Patrimonio
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	-	-	-	-
Distribuci³n de resultado ejercicio anterior	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-
Aportes del ejercicio	5.101	-	-	5.101
Reparto de patrimonio	-	-	-	-
Reparto de dividendos	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	(275)	(275)
Otros resultados integrales	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	5.101	-	(275)	4.826

Las notas NÑs 1Ýa la 38 adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

BCI LMV II-B FONDO DE INVERSION**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y POR EL PERIODO DE 33 DIAS

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras en miles de dólares ñ MUS\$)

	Nota	01.01.2019	29.11.2018
	NÑ	31.12.2019	31.12.2018
		MUS\$	MUS\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operaci¹ n			
Compra de activos financieros acciones	10	(2.748)	(5.098)
Otros gastos de la operaci¹ n pagados		(5)	-
Flujos neto usados en actividades de la operaci¹ n		(2.753)	(5.098)
Flujos de efectivo originado por actividades de inversi¹ n			
Compra de activos financieros fondos mutuos y dep¹ sitios a plazo	7	-	-
Venta de activos financieros fondos mutuos y dep¹ sitios a plazo	7	-	-
Intereses	7	-	-
Flujos neto originado por actividades de inversi¹ n		-	-
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Aportes		2.754	5.101
Flujos neto originado por actividades de Financiamiento		2.754	5.101
Efectos de la variaci¹ n en la tasa de cambio sobre efectivo y equivalente al efectivo		-	-
Aumento (disminuci¹ n) neto de efectivo y efectivo equivalente		1	3
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	21	3	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	21	4	3

Las notas NÑ 1Ýa la 38 adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

NOTA 1 ñ INFORMACIóN GENERAL

BCI LMV II-B Fondo de Inversi³n en adelante (el óFondoô), es un fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La direcci³n registrada de su oficina es Magdalena N°140, piso 7, comuna de Las Condes, Chile.

El Fondo tendr³ por objeto principal invertir indirectamente en el fondo de inversi³n extranjero denominado óLennar Multi family Venture II LPô (el óFondo LMV IIô), el cual est³ constituido bajo las leyes de Delaware como un l³mite de partnership, invertir indirectamente en otros veh³culos de inversi³n administrados y/o estructurados por Lennar GP, siempre que mantengan el objetivo principal del Fondo LMV II.

Invertir³ en veh³culos de inversi³n constituidos en el extranjero que a su vez inviertan directa o indirectamente en inmuebles relacionados a proyectos residenciales con objeto de desarrollo, operaci³n, renta y compraventa de dichos inmuebles.

El Fondo tendr³ una duraci³n de 14 a³os, desde el d³a h³bil siguiente al primer dep³sito del Reglamento Interno en el Registro que al efecto lleva la CMF, prorrogable sucesivamente por per³odos de 1 a³o cada uno, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes. Esta Asamblea deber³ celebrarse a lo menos con 1 d³a de anticipaci³n a la fecha del vencimiento del plazo de duraci³n o de la respectiva pr³rroga.

El Fondo se rige por las disposiciones de la Ley N°20.712 en cuanto a las disposiciones aplicables, su Reglamento Interno y por las dem³s normas legales y reglamentarias que le sean aplicables.

MODIFICACIONES AL REGLAMENTO INTERNO

Con fecha 14 de noviembre de 2018, se efectuaron modificaciones al Reglamento Interno, el cual describe lo siguiente:

I. Se modifica el nombre del Fondo, de manera de reemplazar su denominaci³n anterior óFondo de Inversi³n BCI LMV IIô, por óBCI LMV II-B Fondo de Inversi³n ô, modific³ndose la referencia al nombre del Fondo en todas las partes en que aparezca mencionado el nombre a lo largo del Reglamento Interno.

II. Asimismo, se concuerda el apartado 1.4 del n³mero Uno, del T³tulo I del Reglamento Interno, sobre el tipo de inversionista y los requisitos que estos deber³n cumplir para ser aportantes del Fondo, con lo se³alado en el numeral 2.4 siguiente. En consecuencia, se reemplaza el referido apartado 1.4 por el siguiente:

“Fondo dirigido a inversionistas Calificados que adicionalmente cumplan con lo dispuesto en el anexo B del Reglamento Interno”

III. Se modifica el primer p³rrafo del n³mero 1.2 del apartado Uno del T³tulo VIII sobre óAportes y Valorizaci³n de cuotas del Reglamento Interno del Fondoô, reemplaz³ndose por el texto que sigue:

Valor para la conversi³n de aportes: Para efectos de realizar la conversi³n de los aportes en el Fondo en cuotas del mismo, se utilizar³ el valor cuota del d³a inmediatamente anterior a la fecha del aporte, calculado en la forma se³alada en el art³culo 10° del Reglamento de la Ley.

IV. Se modifica el texto del número Dos óPlazo de Duración del Fondo del Título IX del Reglamento interno del Fondo, en el sentido de aclarar en la primera frase que el Fondo tendrá una duración de 14 años, contada desde el día hábil siguiente al primer depósito del Reglamento Interno en el Registro que al efecto lleva la Comisión.

V. En el cuarto término, se modifica el Anexo B del Reglamento Interno del Fondo, en el sentido de incluir nuevos requisitos y declaraciones de los aportantes del Fondo, que se suman a los contemplados con anterioridad.

Durante el ejercicio 2019 no se realizaron modificaciones al Reglamento Interno del Fondo.

Las actividades de inversión del Fondo, son gestionadas por BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A., en adelante la "Administradora", que se constituyó por escritura pública de fecha 7 de enero de 1988, otorgada en la notaría de Santiago de Don Humberto Quezada Moreno. Su existencia fue autorizada mediante Resolución Exenta N°036 de fecha 16 de marzo de 1988 de la Comisión para el Mercado Financiero CMF. La sociedad administradora pertenece al Grupo BCI y se encuentra inscrita en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 6068 número 3234 del año 1988.

Los presentes Estados Financieros fueron autorizados para su emisión por el Directorio de la Sociedad Administradora el día 25 de marzo de 2020.

NOTA 2 -RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos Estados Financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados en el presente período.

2.1 Bases de preparación

Los Estados Financieros de BCI LMV II-B Fondo de Inversión han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y Complementarios basados en las normas impartidas en el oficio circular N°592, el cual se,ala lo siguiente:

- a) Todas las entidades del ámbito de aplicación deberán acogerse a los criterios de clasificación y valorización establecidos en la IFRS 9. Su aplicación es obligatoria.
- b) Los fondos de inversión que mantengan inversiones en sociedades sobre las cuales posean el control directo, indirecto o por cualquier otro medio, no les será exigible la presentación de Estados Financieros consolidados requerida por la NIC 27. En este sentido, a los fondos de inversión, solamente se les requerirá la presentación de Estados Financieros individuales o separados preparados bajo NIIF, valorizando la inversión que posean sobre dichas sociedades mediante el método de la participación.
- c) La preparación de estos Estados Financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la Administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los Estados Financieros, se presentan en la Nota 6.

2.2 Nuevos Pronunciamientos Contables

a) Las siguientes NIIF, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicaci³n obligatoria
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Per³odos anuales iniciados en o despu³s del 1 de enero de 2019.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicaci³n obligatoria
Caracter³sticas de prepago con compensaci³n negativa (enmiendas a NIIF 9)	Periodos anuales iniciados en o despu³s del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Per³odos anuales iniciados en o despu³s del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Per³odos anuales iniciados en o despu³s del 1 de enero de 2019.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Periodos anuales iniciados en o despu³s del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicaci³n obligatoria
CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i>	Per³odos anuales iniciados en o despu³s del 1 de enero de 2019.

NIIF 16 óArrendamientosô

NIIF 16 Arrendamientos, emitida el 13 de enero de 2016, es una nueva norma la cual implica que la mayor³a de los arrendamientos sean presentados en el balance de los arrendatarios bajo Un solo modelo, eliminando la distinci³n entre arrendamientos operativos y financieros. Sin Embargo, la contabilizaci³n para los arrendadores permanece mayoritariamente sin cambios y se retiene la distinci³n entre arrendamientos operativos y financieros. NIIF 16 reemplaza a NIC 17 óArrendamientosô e interpretaciones relacionadas y es efectiva para ejercicios que Comienzan en o despu³s del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicaci³n anticipada, siempre que NIIF 15 óIngresos procedentes de Contratos con Clientesô tambi³n sea aplicada.

La adopci³n de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen impacto significativo en los Estados Financieros del Fondo.

b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicaci³n a³n no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopci³n anticipada.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicaci³n obligatoria
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Per³odos anuales iniciados en o despu³s del 1 de enero de 2021.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicaci³n obligatoria
Venta o Aportaci³n de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Definici³n de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Per³odos anuales iniciados en o despu³s del 1 de enero de 2020.
Definici³n de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Per³odos anuales iniciados en o despu³s del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Per³odos anuales iniciados en o despu³s del 1 de enero de 2020.
Reforma sobre Tasas de Inter³s de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Per³odos anuales iniciados en o despu³s del 1 de enero de 2020.

La Administraci³n del Fondo se encuentra evaluando el impacto que la adopci³n de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas tendr³ sobre los estados financieros en el per³odo de su primera aplicaci³n.

Per³odo cubierto

Los presentes Estados Financieros de BCI LMV II-B Fondo de Inversi³n cubren lo siguiente:

- Estados de Situaci³n Financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio Neto y Estados de Flujo de Efectivo por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 y por el periodo de 33 d³as comprendido entre el 28 de noviembre y el 31 de diciembre de 2018.

2.2 Moneda funci³n de presentaci³n

Los aportes del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo los aportes de cuotas denominados en d³lares estadounidenses. La principal actividad del Fondo es invertir en veh³culos de inversi³n constituidos en el extranjero que a su vez inviertan directa o indirectamente en inmuebles relacionados a proyectos residenciales con objeto de desarrollo, operaci³n, renta y compraventa de dichos inmuebles. Los estados financieros son presentados en d³lares estadounidenses que es la moneda funcional y de presentaci³n del Fondo.

Los resultados y la situaci³n financiera de la entidad donde el Fondo tiene participaci³n, mantiene como moneda funcional el d³lar estadounidense y su moneda de presentaci³n de Estados financieros son d³lares Americanos.

Los saldos de los activos y pasivos en pesos chilenos, han sido convertidos a d³lares americanos de acuerdo a la siguiente paridad vigente:

	Moneda	31.12.2019	31.12.2018
D³lares Americanos	US\$	0,0013	0,0014

Las diferencias de cambio que surgen de la conversi³n de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el estado de resultados integral. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en el estado de resultados integrales dentro de óDiferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalenteô.

Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de óCambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultadosô.

2.3 Activos y Pasivos Financieros

2.3.1 Clasificaci³n

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos financieros, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados. Ciertas inversiones en instrumentos de deuda son clasificadas como Activos financieros a costo amortizado.

2.3.1.1 Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados

Un activo financiero es clasificado a su valor razonable con efecto en resultado si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) y obtención de beneficios de las variaciones de precios que experimenten sus precios, o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo. Dentro de esta agrupación se encuentra la cartera de instrumentos para negociación y los contratos de derivados financieros que no se consideran de cobertura contable.

La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagará por él en un mercado organizado y transparente a un precio de cotización o precio de mercado.

Cuando no existe un precio de mercado para determinar el monto de valor razonable para un determinado activo o pasivo, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos.

En el caso en que no se puede determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero, éste se valoriza a su costo amortizado.

Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el estado de resultados.

2.3.1.2 Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados y vencimiento fijo, sobre los cuales la Administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento. Estos activos no tienen cotización bursátil y poseen características de préstamos.

Estas inversiones se registran a su valor de costo amortizado más intereses y reajustes devengados, menos las provisiones por deterioro constituidas cuando su monto registrado es superior al monto estimado de recuperación.

La Administración del Fondo evalúa a cada fecha del Estado de Situación Financiera si existe evidencia objetiva de desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros bajo esta categoría.

2.3.1.3 Pasivos financieros

En el caso de los pasivos financieros, la parte imputada a las cuentas de resultado se registra por el monto de tasa efectiva. El monto de interés efectivo es el tipo de actualización 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.

El resto de los pasivos financieros, son clasificados como otros pasivos de acuerdo con IFRS 9.

2.3.2 Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de transacción, la fecha en la cual el Fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente a valor razonable.

Los costos de transacci¹n se imputan a gasto en el Estado de Resultados cuando se incurre en ellos en el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos a costo amortizado y otros pasivos.

Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operaci¹n pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el Fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se reconocen en estados de resultados integrales dentro de óingresos por dividendosô cuando se establece el derecho del Fondo a recibir su pago. El inter^os sobre títulos de deuda a valor razonable con efectos en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales dentro de óintereses y reajustesô en base al tipo de inter^os efectivo.

Los dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de ócambios netos en el valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultadoô.

Los activos financieros a costo amortizado y otros pasivos se valorizan, despu^os de su reconocimiento inicial, a base del m^otodo de inter^os efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta óintereses y reajustesô del Estado de Resultados Integrales.

El m^otodo de inter^os de efectivo es un m^otodo para calcular el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a trav^os del periodo pertinente.

El tipo de inter^os efectivo es la tasa que descuenta exactamente pagos o recaudaciones de efectivos futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado un periodo m^os breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero. Al calcular el tipo de inter^os efectivo, el Fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los t^orminos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las p^ordidas por cr^oditos futuras.

El c^olculo incluye todos los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de inter^os efectivo, costo de transacci¹n y todas las otras primas o descuentos.

2.3.3 Estimaci¹n de valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo (por ejemplo, derivados extra burs^otiles) se determina utilizando t^ocnicas de valorizaci¹n. El Fondo utiliza una variedad de m^otodos y formula supuestos que est^on basados en condiciones de mercado existente a la fecha del estado de situaci¹n financiera.

Las t^ocnicas de valorizaci¹n empleadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables recientes, la referencia a otros instrumentos que no son sustancialmente similares, el an^olisis de flujos de efectivo descontados, los modelos de precios de opciones y otras t^ocnicas de valorizaci¹n com^unmente utilizadas por participantes de mercados, que aprovechan al m^oximo, los óinputsô(aportes de datos) del mercado y dependen lo menos posible de los óinputsô de entidades espec^oficas.

2.4 Inversiones en Subsidiarias

De acuerdo a lo establecido en la Comisi1 n para el Mercado Financiero CMF, en su oficio N12, los fondos de inversi1 n que mantengan inversiones en sociedades sobre las cuales posean el control directo, indirecto o por cualquier otro medio, no les ser1 exigible la presentaci1 n de estados financieros consolidados requerida por la NIC27. En este sentido, a los fondos de inversi1 n, solamente se les requerir1 la presentaci1 n de estados financieros individual eso separados preparados bajo IFRS, valoriz1 ndola inversi1 n que posean sobre dichas sociedades mediante el m1odo de participaci1 n.

2.5 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja, dep1 sitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizados para administrar su caja con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios.

Para la elaboraci1 n del estado de flujos de efectivo se toman en consideraci1 n los siguientes conceptos:

- 1) Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiendo por 1stas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor.
- 2) Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por el Fondo, as1 como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversi1 n o de financiamiento.
- 3) Actividades de inversi1 n: corresponden a la adquisici1 n, enajenaci1 n o disposici1 n por otros medios, de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- 4) Actividades de financiamiento: Las actividades que producen cambios en el tama1o y composici1 n del patrimonio neto y de los pasivos que formen parte de las actividades operacionales ni de inversi1 n.

2.6 Aportes

Al tratarse de un fondo no rescatable, las cuotas emitidas se clasifican como patrimonio. El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el n1mero de cuotas pagadas.

El Fondo podr1 efectuar disminuciones voluntarias y parciales de su capital, en la forma, condiciones y plazos que se, ale el Reglamento Interno del Fondo, las cuales corresponden a:

(2.6.1) El Fondo 1nicamente podr1 realizar disminuciones de capital, por decisi1 n de la Administradora y sin necesidad de acuerdo alguno de una Asamblea Extraordinaria de Aportantes, por hasta el 100% de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo, o bien del valor de las cuotas del Fondo, a fin de restituir a todos los Aportantes la parte proporcional de su inversi1 n en el Fondo, en la forma, condiciones y plazos que a continuaci1 n se indican, siempre y cuando la Administradora determine que existen excedentes suficientes

para cubrir las necesidades de caja del Fondo y cumplir con los compromisos y obligaciones del Fondo no cubiertos con otras fuentes de financiamiento.

(2.6.2) La disminuci1 n de capital se, alada en el presente n1mero dos se efectuar1 mediante la disminuci1 n del valor de cada una de las cuotas del Fondo, en raz1 n del monto con que el Fondo cuente en caja, o bien, mediante la disminuci1 n del n1mero de cuotas del Fondo que determine la Administradora.

(2.6.3) La disminuci1 n de capital se materializar1 en una o m1s parcialidades, que se informar1 n oportunamente por la Administradora a los Aportantes seg1n se indica en el numeral 2.4 siguiente, en la medida que se cuente con los recursos suficientes para proceder a la disminuci1 n.

(2.6.4) Las parcialidades de la disminuci¹ n de capital se informar¹ n oportunamente por la Administradora a los Aportantes, mediante comunicaci¹ n dirigida a cada uno de los Aportantes, indicando los Aportantes con derecho a ella, el n³ mero de cuotas del Fondo objeto de esa parcialidad o el monto de la misma, seg³ n corresponda, fecha, lugar y modalidad de pago, con a lo menos 5 d¹ s hábiles de anticipaci¹ n a la fecha de pago.

(2.6.5) El pago de cada disminuci¹ n de capital efectuada de conformidad al presente numeral, deber¹ efectuarse en la misma moneda en que se lleve la contabilidad del Fondo, y se pagar¹ en efectivo, cheque o transferencia electr¹ nica.

(2.6.6) En caso que la Administradora decida realizar una disminuci¹ n de capital mediante la disminuci¹ n del n³ mero de cuotas, el valor de la cuota se determinar¹ tomando el valor cuota del d¹ a inmediatamente anterior a la fecha de pago de la respectiva parcialidad de la disminuci¹ n de capital, determinado dicho valor como el que resulte de dividir el patrimonio del Fondo, determinado de conformidad con lo establecido en el art¹ culo 10 del Reglamento de la Ley.

(2.6.7) Sin perjuicio de lo anterior, para efectos de materializar y pagar una disminuci¹ n de capital por el 100% de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo o por el 100% del valor cuota de las mismas, de conformidad con los t¹ rminos establecidos en el presente n³ mero, previamente la Administradora deber¹ convocar a una Asamblea Extraordinaria de Aportantes que deber¹ acordar la liquidaci¹ n del Fondo en los t¹ rminos indicados en el n³ mero cuatro precedentes. Los t¹ rminos y el plazo en que se pagar¹ la citada disminuci¹ n de capital, as¹ como la liquidaci¹ n del Fondo, ser¹ n los que en definitiva acuerde la Asamblea Extraordinaria de Aportantes convocada por la Administradora de acuerdo con lo antes se alado.

2.7 Ingresos financieros e ingresos por dividendos

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el m¹ todo de inter¹ s efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente, t¹ tulos de deuda y otras actividades que generen ingresos financieros para el Fondo.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

2.8 Tributaci¹ n

El Fondo est¹ domiciliado en Chile. Bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ning³ n impuesto sobre los ingresos, las utilidades o ganancias de capital generados por el Fondo, ni otros impuestos pagaderos por el Fondo.

2.9 Informaci¹ n financiera por segmentos

El Fondo no presenta informaci¹ n por segmentos.

2.10 Honorarios, comisiones y otros gastos

Los honorarios, comisiones y otros gastos est¹ n reconocidos en resultados sobre base devengada.

2.11 Dividendos por pagar

De acuerdo con el art¹ culo 80 de la Ley N³ 20.712 del a¹ o 2014 y conforme a lo estipulado en el Reglamento Interno del Fondo, se distribuir¹ por concepto de dividendos al menos el 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio.

NOTA 3 ñ CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, no se han efectuado cambios contables en relaci¹ n con el ejercicio anterior.

NOTA 4 ñ POLÍTICAS DE INVERSI¹ N DEL FONDO

Para cumplimiento de su objetivo de inversi¹ n el Fondo invertir¹ sus recursos principalmente en los siguientes valores e instrumentos:

El Fondo tendr¹ por objeto principal (i) invertir indirectamente en el fondo de inversi¹ n extranjero denominado óLennar Multifamily Venture II LPô (el óFondo LMV IIô), el cual est¹ constituido bajo las leyes de Delaware como un limited partnership, administrado por Lennar Multifamily BTC Venture II GP, LLC, o sus continuadores legales (en adelante, óLennar GPô), y/o (ii) invertir indirectamente en otros veh¹culos de inversi¹ n administrados y/o estructurados por Lennar GP, siempre que mantengan el objetivo principal del Fondo LMV II. Para realizar la inversi¹ n previamente se, alada, el Fondo invertir¹ sus recursos en instrumentos de capital o t¹tulos representativos de deuda, emitidos por sociedades constituidas en Chile o en el extranjero. Dichas sociedades deber¹ n tener como objeto directo o indirecto, invertir o participar en el Fondo LMV II. Para el adecuado cumplimiento de su objetivo de inversi¹ n, el Fondo podr¹ concurrir a la constituci¹ n de sociedades nacionales o extranjeras y/o participar en °stas.

Se hace presente que el objetivo principal del Fondo LMV II es invertir en veh¹culos de inversi¹ n constituidos en el extranjero que a su vez inviertan directa o indirectamente en inmuebles relacionados a proyectos residenciales con objeto de desarrollo, operaci¹ n, renta y compraventa de dichos inmuebles.

El Fondo deber¹ mantener invertido al menos un 90% de su activo en los instrumentos indicados en el numeral siguiente. La inversi¹ n en los instrumentos indicados en los n³meros /i/ al /iv/, ambos inclusive, del numeral siguiente, se materializar¹ n con el objeto de preservar el valor de los recursos disponibles que mantenga el Fondo en caja.

Para cumplimiento de su objetivo de inversi¹ n el Fondo invertir¹ sus recursos principalmente en los siguientes valores e instrumentos:

/i/ Acciones de sociedades constituidas en Chile, las cuales no hayan sido registradas como valores de oferta p³blica, siempre que dichas sociedades cuenten con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la CMF.

/ii/ Bonos, efectos de comercio, u otro t¹tulo de deuda emitidos por sociedades constituidas en Chile o en el extranjero, sean convertibles o no en acciones; o bien, cualquier otro tipo de instrumento o contrato, que no haya sido registrados como valores de oferta p³blica, siempre que la sociedad cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio en el exterior o de aquellos inscritos en el Registro de Empresas de Auditor¹ a Externa que lleva la CMF.

Adicionalmente y con el objeto de mantener la liquidez del Fondo, °ste podr¹ invertir en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que se mantengan en caja y bancos:

/i/ T¹tulos emitidos por la Tesorer¹ a General de la Rep³blica, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garant¹ a estatal por el 100% de su valor hasta su total extinci¹ n;

/ii/ T¹tulos de cr³dito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o Bancos Centrales Extranjeros o que cuenten con garant¹ a de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinci¹ n;

/iii/ Dep¹ sitios a plazo y otros t¹ulos representativos de captaciones de instituciones financieras nacionales o extranjeras o garantizados por ^ostas; y

/iv/ Cuotas de fondos mutuos p³ublicos nacionales o extranjeros.

NOTA 5 - ADMINISTRACI^oN DE RIESGOS DEL FONDO

5.1 Gestio¹n de riesgo financiero

El Fondo identifica como riesgos principales:

- Riesgo de mercado (riesgo de precio, riesgo de tasa de inter^os y riesgo cambiario)
- Riesgo de cr^odito
- Riesgo de liquidez

El rea responsable de la gestio¹n de riesgos continuamente revisa el cumplimiento de las pol¹ticas de inversio¹n de acuerdo al Reglamento Interno del Fondo respecto de la cartera de inversio¹n en diversos tipos de instrumentos financieros, para de esta forma asegurar que la cartera de inversio¹n cumple con las restricciones de inversio¹n aplicables. Para estos efectos, existe independencia necesaria para la realizacio¹n de esta actividad, correspondiente al Gerente General, quien, a su vez, le reporta al Directorio de la Sociedad Administradora.

5.1.1 Riesgo de mercado

(a) Riesgo de precio

El Fondo est^o expuesto a riesgo de precio, debido a ciertas exposiciones potenciales por escenarios adversos que pueden presentarse durante el periodo de vigencia del Fondo, teniendo una exposicio¹n en sus inversiones de capitalizacio¹n y cuotas de fondos mutuos.

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>
Acciones de sociedades por accio ¹ n	6.823	4.829
Total	<u>6.823</u>	<u>4.829</u>

(b) Riesgo de tipo de inter^os

El riesgo de tipo de inter^os surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de inter^os del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujos de efectivo futuro.

(c) Riesgo Cambiario

El Fondo opera internacionalmente sin embargo, su contabilidad registra activos monetarios y no monetarios denominados en moneda d¹lar de estadounidense, el cual puede correr riesgos de ca¹da de valor.

5.1.2 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 del Fondo.

La exposición máxima al riesgo crediticio ante cualquier aumento del crédito al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el valor contable de los activos financieros como se describe a continuación:

Activos por categoría de clasificación

Títulos de deuda por categoría de clasificación

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>
AAA/Aaa	-	-
AA/Aa	-	-
BBB/Baa	-	-
Sin Clasificación (*)	6.823	4.829
Total	<u>6.823</u>	<u>4.829</u>

(*) Sin clasificación, se refiere a la participación en el Fondo LMV Chilean Feeder I LLC.

Tipos de activos

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>
Accs de sociedades inmobiliarias	6.823	4.829
Efectivo y efectivo equivalente	4	3
Total	<u>6.827</u>	<u>4.832</u>

5.1.3 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de que el Fondo no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento. Además, sus cuotas no poseen mercado secundario para eventualidades de requerir liquidez.

Debido a que el Fondo no permite el rescate de sus Cuotas, en caso de querer recuperar la inversión antes del cierre del Fondo, el Aportante deberá vender sus cuotas en un mercado secundario, lo cual no tiene compradores ni precio asegurado.

El siguiente cuadro analiza los pasivos financieros del Fondo dentro de agrupaciones de vencimiento relevantes en base al período restante en la fecha de balance respecto de la fecha de vencimiento contractual.

BCI LMV II-B FONDO DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Cifras en miles de dólares ñ MUS\$)

Los montos en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados

	Menos de 7 d'as MUS\$	7 d'as a 1 mes MUS\$	1-12 meses MUS\$	M' s de 12 meses MUS\$	Sin vencimiento estipulado MUS\$
Al 31 de diciembre de 2019:					
Pasivo corriente					
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	6	-	-	-	-
Total pasivo corriente	6	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2018:					
Pasivo corriente					
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	6	-	-	-	-
Total pasivo corriente	6	-	-	-	-

El Fondo administra su riesgo de liquidez invirtiendo predominantemente en valores que espera poder liquidar dentro de un plazo de 12 meses. El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos:

	Menos de 3 meses MUS\$	4 a 6 meses MUS\$	7 a 9 meses MUS\$	10 a 12 meses MUS\$	M' s de 12 meses MUS\$	Total MUS\$
Al 31 de diciembre de 2019:						
Activos:						
Efectivo y efectivo equivalente	4	-	-	-	-	4
Total	4	-	-	-	-	4
% del total de activos financieros	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%
Al 31 de diciembre de 2018:						
Activos:						
Efectivo y efectivo equivalente	3	-	-	-	-	3
Total	3	-	-	-	-	3
% del total de activos financieros	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%

5.2 Gestin de Riesgo de Capital

El capital del Fondo est representado por las cuotas emitidas y pagadas. El importe del mismo puede variar por nuevas emisiones de cuotas acordadas en Asamblea de Aportantes y por disminuciones de capital de acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo. El objetivo del Fondo cuando administra capital, es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los aportantes y mantener una solida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversi n del Fondo.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, el Fondo podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los aportantes, restituir capital, emitir nuevas cuotas o vender activos para reducir la deuda.

El Fondo hace seguimiento del capital de acuerdo con el índice de apalancamiento, en línea con la práctica del sector. Este  ndice se calcula como la deuda neta dividida por el capital total. La deuda neta se calcula como el total de recursos ajenos menos el efectivo y los equivalentes al efectivo. El capital se calcula como el patrimonio neto, más la deuda neta.

El Fondo podrá mantener un índice de apalancamiento de hasta 5%. El  ndice de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de 0,09% y 0,12%, cifra inferior al límite permitido en su Reglamento Interno.

5.3 Estimación del valor razonable

Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los datos utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).

Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

Las inversiones cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados activos, y por lo tanto clasificados dentro del Nivel 1, instrumentos de deuda del Banco Central de Chile, para los cuales el Fondo no realiza ajustes sobre el precio cotizado.

Los instrumentos financieros que se transan en mercados que no son considerados activos pero son valorados sobre la base de precios de mercado cotizados, cotizaciones de corredores de bolsa o fuentes alternativas de fijación de precios respaldadas por datos observables de mercado están clasificadas como de Nivel 2, que es el caso de instrumentos de depósitos a plazo, bonos corporativos, pagares del banco central y las opciones suscritas por el Fondo, para los cuales las valoraciones pueden ser ajustadas para reflejar iliquidez, las cuales generalmente están basadas en información de mercado disponible.

Las inversiones clasificadas dentro del Nivel 3 "datos no observables", ya que se negocian de manera poco frecuente. Los instrumentos de Nivel 3 incluyen patrimonio privado, ya que los precios observables no est n disponibles, el Fondo ha utilizado técnicas de valoración para determinar el valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no mantiene instrumentos financieros clasificados en Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3.

5.4 Estimación del valor razonable

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta activos y pasivos a costo amortizado.

NOTA 6 - JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

La administración hace estimaciones y formula supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez van a ser equivalentes a los resultados reales relacionados. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar ajustes importantes a los valores contables de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero se describen a continuación:

6.1. Fuentes Claves de Incertidumbre de Estimación

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisadas regularmente. Las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado. En particular, la información sobre las áreas significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen efecto significativo en los montos reconocidos en los Estados financieros descritos en las políticas de:

- Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones (ver nota 12)
- Activos financieros a valor razonable (ver nota 7)

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio en los Estados financieros futuros.

6.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

La Administración considera el dólar estadounidense como la moneda que más fielmente representa el efecto económico de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. El dólar americano es la moneda en la cual el Fondo mide su rendimiento e informa sus resultados, así como también la moneda en la cual recibe suscripciones de sus inversionistas. Esta determinación también considera el ambiente competitivo en el cual se compara el Fondo con otros productos de inversión en dólar estadounidense.

NOTA 7 - ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO RESULTADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados.

NOTA 8 - ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Otros Resultados Integrales.

NOTA 9 - ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee Activos Financieros a costo amortizado.

NOTA 10 - INVERSIONES VALORIZADAS POR EL M^º TODO DE PARTICIPACI^ºN

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo posee las siguientes Inversiones valorizadas por el m^º todo de participaci^ºn.

1) Informaci^ºn financiera resumida de subsidiarias y asociadas:

Al 31 de diciembre de 2019:

RUT	Sociedad	Moneda Funcional	Pa's de Origen	Porcentaje Participaci ^º n		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del periodo	Valor de cotizaci ^º n burs ^º til
				Capital	Derecho a Voto											
				%	%	MUS	MUS	MUS	MUS	MUS	MUS	MUS	MUS	MUS	MUS	MUS
99.999.999-9	LMV Chilean Feeder I LLC (*)	US\$	EEUU	95%	0%	4	27.199	27.203	-	20.021	20.021	7.182	24	(817)	(793)	-

Al 31 de diciembre de 2018:

RUT	Sociedad	Moneda Funcional	Pa's de Origen	Porcentaje Participaci ^º n		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del periodo	Valor de cotizaci ^º n burs ^º til
				Capital	Derecho a Voto											
				%	%	MUS	MUS	MUS	MUS	MUS	MUS	MUS	MUS	MUS	MUS	MUS
99.999.999-9	LMV Chilean Feeder I LLC	US\$	EEUU	95%	0%	33	17.625	17.658	-	12.575	12.575	5.083	14	(297)	(283)	-

2) El movimiento del período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2019:

RUT	Sociedad	Saldo de inicio	Participación en resultados	Participación en otros resultados integrales	Resultados no realizados	Adiciones	Bajas	Otros movimientos	Saldo de cierre
99.999.999-9	LMV Chilean Feeder I LLC	4.829	-	-	(754)	2.748	-	-	6.823
Totales		4.829			(754)	2.748			6.823

Al 31 de diciembre de 2018:

RUT	Sociedad	Saldo de inicio	Participación en resultados	Participación en otros resultados integrales	Resultados no realizados	Adiciones	Bajas	Otros movimientos	Saldo de cierre
99.999.999-9	LMV Chilean Feeder I LLC	-	-	-	(269)	5.098	-	-	4.829
Totales		-	-	-	(269)	5.098	-	-	4.829

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no tiene plusvalías asociadas a las Inversiones valorizadas por el método de participación.

NOTA 11 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee Propiedades de Inversión.

NOTA 12 ñ CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR Y POR PAGAR POR OPERACIONES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo presenta las siguientes Cuentas y Documentos por Cobrar y por Pagar por operaciones corrientes.

a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones corrientes y no corrientes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee cuentas y documentos por cobrar por operaciones corrientes y no corrientes.

b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

La composición de este rubro es la siguiente:

Pasivos corrientes	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Provisión de auditoría	6	6
Total	6	6

No existen diferencias significativas entre los valores libros y el valor razonable de las cuentas y documentos por pagar por operaciones, dado que los saldos vencen a muy corto plazo, en promedio a 30 ñ 60 días.

NOTA 13 - PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee Pasivos Financieros a Valor Razonable con efecto en resultados.

NOTA 14 ñ PRSTAMOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee Prstamos.

NOTA 15 ñ OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee Otros Pasivos Financieros.

NOTA 16 ñ OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee Otros Documentos y Cuentas por Cobrar y por Pagar.

NOTA 17 ñ INGRESOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee Ingresos Anticipados.

NOTA 18 ñ OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta Otros Activos y Otros Pasivos.

NOTA 19 ñ INTERESES Y REAJUSTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta Intereses y Reajustes.

NOTA 20 ñ INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AFECTOS A CONTABILIDAD DE COBERTURA

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee Instrumentos Financieros Derivados Afectos a Contabilidad de Cobertura.

NOTA 21 ñ EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

a) La composici¹n de este rubro es la siguiente:

	<u>31.12.2019</u> MUS\$	<u>31.12.2018</u> MUS\$
Efectivo en banco	4	3
Total	4	3

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos presentados en el estado de situaci¹n financiera del efectivo y efectivo equivalente, son los mismos que se presentan en el estado de flujo de efectivo.

A la fecha de presentaci¹n de la informaci¹n ninguno de los activos financieros ha sufrido un deterioro de valor.

b) El detalle por tipo de moneda es el siguiente

Apertura por moneda	<u>31.12.2019</u> MUS\$	<u>31.12.2018</u> MUS\$
D ¹ lar estadounidense	4	3
Total	4	3

c) Conciliaci¹n del efectivo y efectivo equivalente con el estado de flujo de efectivo

Conciliaci¹n del Efectivo y Efectivo Equivalente	<u>31.12.2019</u> MUS\$	<u>31.12.2018</u> MUS\$
Sobregiro bancario utilizado para la gesti ¹ n del Efectivo	-	-
Total partidas de conciliaci¹n del Efectivo y Efectivo Equivalente	-	-
Efectivo y Efectivo Equivalente	4	3
Saldo Efectivo y Efectivo Equivalente - Estado de Flujo de Efectivo	4	3

NOTA 22 ñ CUOTAS EMITIDAS

Las cuotas emitidas suscritas y pagadas del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascienden a 8.112.920 y 5.100.561 respectivamente.

Serie BCI 8.112.920 cuotas, Valor cuota US\$ 0,8408

a) Al 31 de diciembre de 2019, Serie BCI:

Emisi¹ n Vigente	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
31 de Diciembre 2019	125.000.000	-	8.112.920	8.112.920

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al inicio	-	5.100.561	5.100.561	5.100.561
Emissiones del Período	-	3.012.359	3.012.359	3.012.359
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	-	8.112.920	8.112.920	8.112.920

Serie BCI 5.100.561 cuotas, Valor cuota US\$ 0,9461

b) Al 31 de diciembre de 2018, Serie BCI:

Emisi¹ n Vigente	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
29 de noviembre de 2018	125.000.000	-	5.100.561	5.100.561

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al inicio	-	-	-	-
Emissiones del Período	-	5.100.561	5.100.561	5.100.561
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	-	5.100.561	5.100.561	5.100.561

NOTA 23 ñ REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos, un 30% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio, pudiendo la Administradora distribuir libremente un porcentaje superior. Para estos efectos, se considerará por óBeneficios Netos Percibidosô por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

Este dividendo se repartirá dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual, sin perjuicio que el Fondo haya distribuido dividendos provisorios con cargo a tales resultados de conformidad a lo establecido en el Reglamento Interno. Los Beneficios Netos Percibidos que la Administradora no hubiere pagado o puesto a disposición de los Aportantes, dentro del plazo antes indicado, se reajustarán y devengarán intereses con forme a la Ley.

La Administradora podrá distribuir dividendos provisorios del Fondo con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente. En caso de que los dividendos provisorios excedan el monto de los beneficios susceptibles de ser distribuidos de ese ejercicio, los dividendos provisorios pagados en exceso deberán ser imputados a beneficios netos percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de Beneficios Netos Percibidos.

Para efectos del reparto de dividendos, la Administradora informará directamente a los partícipes y a través de su página web el reparto de dividendos correspondiente, sea éste provisorio o definitivo, su monto, fecha, lugar y modalidad de pago, con a lo menos 3 días hábiles de anticipación a la fecha de pago.

Dado sus resultados el Fondo no ha repartido beneficios a sus aportantes.

NOTA 24 ñ RENTABILIDAD DEL FONDO

A continuación, se muestra el cambio en el valor cuota en los períodos que se indican:

Tipo de Rentabilidad	Serie	Rentabilidad Acumulada		
		Período Actual (***)	�ltimos 12 meses	últimos 24 meses (*)
Nominal	Serie BCI	(11,1299)%	(11,1299)%	-
Real (**)		-	-	-

(*) El Fondo no presenta rentabilidad acumulada de los últimos 24 meses, debido a que comenzó sus operaciones durante el 2018.

(**) El Fondo no presenta rentabilidad real en sus Estados Financieros, debido a que la moneda funcional del Fondo es en Dólares estadounidenses.

NOTA 25 ñ VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA

Dado sus inversiones el Fondo no realiza Valorizaciones Económicas de sus Cuotas.

NOTA 26 ñ INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las Inversiones Acumuladas que posee el Fondo, en Acciones o en Cuotas de Fondos de Inversión, son las siguientes:

a) Al 31 de diciembre de 2019

Nombre Emisor	Número del instrumento	Monto total invertido	Total inversión del emisor	Sociedad monto inversión	Inversión del emisor
		MUS\$	%	MUS\$	%
LMV Chilean Feeder I LLC	ACN	6.823	95,00	6.823	95,00
Totales		6.823		6.823	

b) Al 31 de diciembre de 2018

Nombre Emisor	Número del instrumento	Monto total invertido	Total inversión del emisor	Sociedad monto inversión	Inversión del emisor
		MUS\$	%	MUS\$	%
LMV Chilean Feeder I LLC	ACN	4.829	95,00	4.829	95,00
Totales		4.829		4.829	

NOTA 27 ñ EXCESOS DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta Excesos de Inversión.

NOTA 28 ñ GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta Gravámenes ni Prohibiciones.

NOTA 29 ñ OTRAS GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee garantías.

NOTA 30 ñ CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N°35 DE 2009)

De acuerdo a lo establecido en las normas de carácter general de la Comisión para el Mercado Financiero CMF, N°35 de 2009 y N°60 de 2009, el Fondo no mantiene directamente Custodia de Valores de 0, su Cartera de Inversiones.

NOTA 31 ñ PARTES RELACIONADAS

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el artículo 100 de la Ley de Mercados de Valores.

a) Remuneraci³n Sociedad Administradora:

La Remuneraci³n Fija del Fondo es la siguiente:

Remuneraci³n Fija Anual

Serie A Hasta un 0,0595% anual (IVA incluido)

Serie B Hasta un 0,833% anual (IVA incluido)

Serie C Hasta un 1,071% anual (IVA incluido)

Serie BCI Hasta un 0,00% anual (IVA incluido)

Base de C³lculo de la remuneraci³n: La Administradora percibir³ por la administraci³n del Fondo la remuneraci³n fija anual de acuerdo a los porcentajes indicados para cada serie de Cuotas del Fondo. Dicha remuneraci³n se calcular³ en forma mensual sobre el patrimonio del Fondo que represente cada serie de cuotas.

La remuneraci³n fija se devengar³ y pagar³ mensualmente por periodos vencidos, dentro de los primeros cinco d³as h³biles del mes en que se hubiere hecho exigible la remuneraci³n que se deduce.

Para los efectos de lo dispuesto en el Oficio Circular N³335 emitido por la CMF con fecha 10 de marzo de 2006, se deja constancia que la tasa del IVA vigente a la fecha de la aprobaci³n del Reglamento Interno del Fondo corresponde a un 19%. En caso de modificarse la tasa del IVA antes se, alada, la remuneraci³n fija de administraci³n se actualizar³ seg³n la variaci³n que experimente el IVA, de conformidad con la tabla de c³lculo que se indica en el Anexo A del Reglamento Interno, a contar de la fecha de entrada en vigencia de la modificaci³n respectiva.

La actualizaci³n de la remuneraci³n a que se refiere el p³rrafo anterior, ser³ informada a los Aportantes del Fondo por los medios regulados en el Reglamento Interno.

El Fondo no contempla remuneraci³n variable.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta comisi³n fija por pagar a la Sociedad Administradora.

b) Tenencia de cuotas por la administradora, Entidades relacionadas a la misma y otros:

La Administradora no mantiene cuotas del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

NOTA 32 ñ GARANT³A CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO

La garant³a constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo, en cumplimiento de las disposiciones legales, se presentan en el siguiente cuadro:

Al 31 de diciembre de 2019:

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia Desde	Vencimiento
Boleta Bancaria	Banco de Cr³dito e Inversiones	BCI LMV II-B Fondo de Inversi³n	10.000	10.01.2019	13.01.2020

Al 31 de diciembre de 2018:

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia Desde	Vencimiento
Boleta Bancaria	Banco de Crédito e Inversiones	BCI LMV II-B Fondo de Inversi ¹ n	10.000	01.10.2018	13.01.2019

NOTA 33 ñ OTROS GASTOS DE OPERACI¹ N

Adem¹s de la Remuneraci¹ n de Administraci¹ n, el Fondo deber¹, con sus recursos, solventar los siguientes gastos referentes a las transacciones u operaciones relacionadas con las inversiones del mismo:

Sin perjuicio de la remuneraci¹ n a que se refiere el Reglamento Interno, ser¹n tambi¹ n de cargo del Fondo, los siguientes gastos y costos de administraci¹ n:

/i/ Toda comisi¹ n, provisi¹ n de fondos, derechos de bolsa, honorarios u otro gasto que se derive, devengue, cobre o en que se incurra con ocasi¹ n de la inversi¹ n, rescate, reinversi¹ n o transferencia de los recursos del Fondo, excepto aquellos que se regulan en los literales /vi/ y /vii/ del numeral 3.3 siguiente.

/ii/ Honorarios profesionales de empresas de auditor¹a externa independientes, peritos tasadores, valorizadores independientes, abogados, consultores u otros profesionales cuyos servicios sea necesario contratar para el adecuado funcionamiento del Fondo, la inversi¹ n o liquidaci¹ n de sus recursos y la valorizaci¹ n de las inversiones que materialice o bien por disposici¹ n legal o reglamentaria; los gastos necesarios para realizar las auditor¹as externas, informes periciales, tasaciones y otros trabajos que esos profesionales realicen; y honorarios derivados de opiniones en materia tributaria relacionadas con las inversiones o posibles inversiones del Fondo, tanto en Chile como en el extranjero.

/iii/ Gastos y honorarios profesionales derivados de la convocatoria, citaci¹ n, realizaci¹ n y legalizaci¹ n de las Asambleas de Aportantes, y de las modificaciones que sea necesario efectuar al Reglamento Interno o a los dem¹s documentos del Fondo, de conformidad con lo acordado en las mismas.

/iv/ Seguros y dem¹s medidas de seguridad que deban adoptarse en conformidad a la Ley o dem¹s normas aplicables a los fondos de inversi¹ n, para el cuidado y conservaci¹ n de los t¹ulos y bienes que integren el activo del Fondo, incluida la comisi¹ n y gastos derivados de la custodia de esos t¹ulos y bienes.

/v/ Honorarios y gastos por servicio de clasificaci¹ n de riesgo que sea necesario o se estime conveniente contratar.

/vi/ Gastos, honorarios profesionales, derechos y/o tasas derivados de las aprobaciones, registros, inscripciones o dep¹ sitios del Reglamento Interno del Fondo u otros documentos que corresponda, ante la CMF u otra autoridad competente y de la inscripci¹ n y registro de las Cuotas del Fondo en el Registro de Valores, bolsas de valores u otras entidades y, en general, todo gasto derivado de la colocaci¹ n de las referidas Cuotas.

/vii/ Gastos de liquidaci¹ n del Fondo, incluida la remuneraci¹ n u honorarios del liquidador.

/viii/ Gastos de publicaciones que deban realizarse en conformidad a la Ley, Reglamento de la Ley, el Reglamento Interno o las normas que al efecto imparta la CMF; gastos de env¹o de informaci¹ n a la CMF, a los Aportantes o a otras entidades; gastos de apertura y mantenci¹ n de los registros y dem¹s n¹ minas del Fondo; y, en general, todo otro gasto o costo de administraci¹ n derivado de exigencias legales, reglamentarias o impuestas por la CMF a los fondos de inversi¹ n.

3.2. El porcentaje máximo anual de los gastos y costos de administración de cargo del Fondo a que se refiere el numeral 3.1 anterior será de 1% del patrimonio del Fondo.

3.3. Además de los gastos a que se refiere el numeral 3.1 precedente, serán de cargo del Fondo los siguientes gastos:

/i/ Litis expensas, costas, honorarios profesionales y otros gastos de orden judicial en que se incurra con ocasión de la representación judicial de los intereses del Fondo, así como las indemnizaciones que éste se vea obligado a pagar, incluidos aquellos gastos de carácter extrajudicial que tengan por objeto precaver o poner término a litigios. No existirá porcentaje máximo para estos gastos;

/ii/ Gastos del Comité de Vigilancia. El monto máximo de estos gastos no podrá exceder, en cada ejercicio, el monto de 500 Unidades de Fomento. Los gastos del Comité de Vigilancia serán fijados anualmente por la Asamblea Ordinaria de Aportantes, mediante la respectiva aprobación de su presupuesto de gastos e ingresos;

/iii/ La remuneración del Comité de Vigilancia. El monto máximo de estos gastos no podrá exceder de 360 Unidades de Fomento en cada ejercicio. La remuneración del Comité de Vigilancia será fijada anualmente por la Asamblea Ordinaria de Aportantes;

/iv/ Todo impuesto, tasa, derecho, tributo, retención o encaje de cualquier clase y jurisdicción que grave o afecte de cualquier forma a los bienes y valores que integren o en que invierta el Fondo, o a los actos, instrumentos o convenciones que se celebren o ejecuten con ocasión de la inversión, rescate, reinversión o transferencia de los recursos del Fondo, así como también de su internación o repatriación hacia o desde cualquier jurisdicción. No existirá porcentaje máximo para estos gastos;

/v/ Todo gasto derivado de la inversión en cuotas de fondos (gastos, comisiones y remuneraciones). El porcentaje máximo de estos gastos no podrá exceder, en cada ejercicio, de un 0,5 % del patrimonio del Fondo;

/vi/ Todo gasto, remuneración y comisión derivada de la inversión en cuotas de fondos administrados por la misma Administradora o personas relacionadas a ésta. El porcentaje máximo de estos gastos no podrá exceder, en cada ejercicio, de un 0,1% del activo del Fondo. Se deja constancia además que, para efectos de este literal, la inversión en cuotas de fondos mutuos administrados por la Administradora se realizará en series sin cobro de remuneración; y.

/vii/ Gastos y honorarios profesionales incurridos en la formación del Fondo. Los gastos a que se refiere este numeral no superarán la cantidad de 100.000 Dólares y se reembolsarán a la Administradora dentro del primer ejercicio del Fondo, debiendo distribuirse proporcionalmente entre la totalidad de las Cuotas pagadas, y siempre que el Fondo cuente con un patrimonio 10 suficiente de acuerdo a lo establecido en el artículo 5ª de la Ley.

3.4 Los gastos de cargo del Fondo indicados en el presente Título VI se provisionarán mensualmente, de acuerdo al presupuesto de gastos del Fondo elaborado por la Administradora. La forma y política para el pago de estos gastos será efectuada fondo por fondo, es decir, la Administradora no efectuará prorrateo entre los distintos fondos administrados y se asignará directamente a cada uno de ellos el costo incurrido por los conceptos antes señalados.

BCI LMV II-B FONDO DE INVERSION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Cifras en miles de dólares ñ MUS\$)

3.5 La Administradora podrá celebrar contratos por servicios externos en los términos de los artículos 15 y 16 de la Ley. Todos los gastos por servicios externos contemplados en el presente número serán de cargo del Fondo. La Administradora podrá celebrar contratos por servicios externos para la administración de cartera de recursos del Fondo, en cuyo caso, los gastos derivados de estas contrataciones serán de cargo de la Administradora.

Tipo de gasto	Monto del trimestre	Monto acumulado periodo actual	Monto acumulado periodo anterior
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Gastos auditoria	5	5	6
Totales	5	5	6
% sobre el activo del fondo	0,0732%	0,0732%	0,1242%

NOTA 34 ñ INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

La información estadística del Fondo se detalla a continuación:

a) Al 31 de diciembre de 2019 Serie BCI:

Mes	Valor libro cuota US\$	Valor mercado Cuota US\$	Patrimonio MUS\$	Nº Aportantes
Enero	0,9461	0,9461	5.002	1
Febrero	0,9461	0,9461	5.219	1
Marzo	0,9320	0,9320	5.326	1
Abril	0,9105	0,9105	5.809	1
Mayo	0,8989	0,8989	5.882	1
Junio	0,9394	0,9394	6.155	1
Julio	0,9257	0,9257	6.064	1
Agosto	0,9155	0,9155	5.997	1
Septiembre	0,9043	0,9043	5.924	1
Octubre	0,8932	0,8932	6.481	1
Noviembre	0,8816	0,8816	6.786	1
Diciembre	0,8408	0,8408	6.821	1

b) Al 30 de septiembre de 2018 Serie BCI:

Mes	Valor libro cuota US\$	Valor Mercado Cuota US\$	Patrimonio MUS\$	Nº Aportantes
Noviembre	1,0000	1,0000	4.946	1
Diciembre	0,9461	0,9461	4.826	1

Las cuotas Serie BCI de BCI LMV II-B Fondo de Inversión se presentan al valor libro, ya que estas a la fecha no han sido transadas en bolsa y no poseen un valor de mercado actualizado.

NOTA 35 ñ INFORMACION DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIóN DE ASOCIADAS O COLIGADAS

a) Informaci³n de subsidiarias o filiales:

Al 31 de diciembre de 2019:

RUT	Sociedad	Moneda Funcional	Pa's de Origen	Porcentaje Participaci³n		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del periodo
				Capital	Derecho a Voto										
99.999.999-9	LMV Chilean Feeder I LLC	US\$	EEUU	%	%	MUS	MUS	MUS	MUS	MUS	MUS	MUS	MUS	MUS	MUS
				95%	0%	4	27.199	27.203	-	20.021	20.021	7.182	24	(817)	(793)

Al 31 de diciembre de 2018:

RUT	Sociedad	Moneda Funcional	Pa's de Origen	Porcentaje Participaci³n		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del periodo
				Capital	Derecho a Voto										
99.999.999-9	LMV Chilean Feeder I LLC	US\$	EEUU	%	%	MUS	MUS	MUS	MUS	MUS	MUS	MUS	MUS	MUS	MUS
				95%	0%	33	17.625	17.658	-	12.575	12.575	5.083	14	(297)	(283)

b) Grav³menes y prohibiciones:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se presentan grav³menes ni prohibiciones que informar.

c) Juicios y contingencias:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen juicios ni contingencias que pudiesen afectar patrimonialmente al Fondo.

d) Operaciones discontinuadas:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene operaciones discontinuadas que informar.

NOTA 36 ñ SANCIONES

Durante el período finalizado al 31 de Diciembre de 2019 y 2018, la sociedad administradora, sus directores y Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún Organismo Fiscalizador.

NOTA 37 ñ HECHOS POSTERIORES

Con fecha 14 de enero de 2020, se renovó boleto de garantía por UF 10.000 que el Fondo mantiene con Banco de Crédito e Inversiones.

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud caracterizó el brote de una cepa del nuevo coronavirus ("COVID-19") como una pandemia que ha resultado en una serie de medidas de salud pública y emergencia que han puesto en marcha para combatir la propagación del virus. La duración y el impacto de COVID-19 se desconocen en este momento y no es posible estimar de manera confiable el impacto que la duración y la gravedad de estos desarrollos tendrán en los resultados financieros y la condición del Fondo en períodos futuros.

La Administración de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A., sociedad administradora del Fondo se encuentra evaluando activamente y respondiendo, cuando sea posible, los posibles efectos del brote de COVID-19 en sus empleados, clientes, proveedores, y evaluando las acciones gubernamentales que se están tomando para reducir su propagación. Sin embargo, aunque esperamos que nuestros resultados financieros se vean afectados negativamente por esta interrupción, actualmente no podemos estimar la gravedad o duración general de cualquier impacto adverso resultante en los negocios del Fondo, condición financiera y/o resultados de operaciones, que puede ser material.

Entre el 01 de enero 2020 y a 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 interpretación de los presentes Estados Financieros que se informan.

NOTA 38 ñ INFORMACIÓN POR SEGMENTO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no gestiona sus actividades por Segmentos de Negocios.

FONDO DE INVERSION PRIVADO BCI LMV II-B

ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO AUDITADOS)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras en miles de dólares ñ MUS\$)

A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

<u>Descripción</u>	<u>Monto invertido</u>		<u>Invertido sobre activo del Fondo</u>
	<u>Nacional</u>	<u>Extranjero</u>	
	MUS\$	MUS\$	%
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-	-
Títulos que representan productos	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-
Carteras de crédito o de cobranzas	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-
Acciones no registradas	-	6.823	99,9414%
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-
Totales	-	6.823	99,9414%

B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

	<u>01.01.2019</u> <u>31.12.2019</u> MUS\$	<u>29.11.2018</u> <u>31.12.2018</u> MUS\$
UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-	-
	-	-
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(754)	(269)
Valorización de acciones de Sociedades	(754)	(269)
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de acciones de Sociedades anónimas	-	-
GASTOS DEL PERÍODO	(5)	(6)
Otros gastos	(5)	(6)
Diferencias de cambio	-	-
RESULTADO NETO DEL PERÍODO	<u><u>(759)</u></u>	<u><u>(275)</u></u>

FONDO DE INVERSION PRIVADO BCI LMV II-B
ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO AUDITADOS)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Cifras en miles de dólares – MUS\$)

C) ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

<u>Descripción</u>	<u>01.01.2019</u> <u>31.12.2019</u> <u>MUS\$</u>	<u>01.01.2018</u> <u>31.12.2018</u> <u>MUS\$</u>
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL PERIODO	(759)	(275)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	-	-
Pérdida no realizada de inversiones	(754)	(269)
Gastos del período (menos)	(5)	(6)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(275)	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	-	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(6)	-
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(269)	-
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	<u>(1.034)</u>	<u>(275)</u>