

BCI SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSION

Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
e informe de los Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Aportantes de
BCI Small Cap Chile Fondo de Inversión

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de BCI Small Cap Chile Fondo de Inversión (en adelante “el Fondo”), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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 mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los 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 nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros 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.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BCI Small Cap Chile Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Énfasis en un asunto – Modificación al Reglamento Interno

Como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, con fecha 14 de diciembre de 2018, la Administradora del Fondo efectuó nuevas modificaciones al Reglamento Interno.

Otros asuntos

Nuestras auditorías fueron efectuadas con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los estados complementarios, que comprenden el resumen de la cartera de inversiones, estado de resultado devengado y realizado y el estado de utilidad para la distribución de dividendos, contenidos en anexo adjunto, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria es responsabilidad de la Administración y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en las auditorías de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria 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 opinión, la mencionada información suplementaria se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.



Febrero 27, 2019
Santiago, Chile



Jessica Pérez Pavez
RUT: 12.251.778-0

BCI SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

INDICE

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS LOS ESTADOS FINANCIEROS

1.	Información general	01
2.	Resumen de criterios contables significativos	04
3.	Cambios contables	22
4.	Política de endeudamiento	22
5.	Política de inversión del Fondo	22
6.	Administración de riesgos	26
7.	Juicios y estimaciones contables críticas	36
8.	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	37
9.	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	40
10.	Activos financieros a costo amortizado	40
11.	Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado	40
12.	Cuentas y documentos por cobrar y por pagar operaciones	40
13.	Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar	41
14.	Otros activos y pasivos	41
15.	Intereses y reajustes	41
16.	Efectivo y Efectivo equivalente	41
17.	Inversiones valorizadas por el método de participación	42
18.	Propiedades de inversión	42
19.	Cuotas en circulación	42
20.	Valor económico de la cuota	44
21.	Custodia de valores (Norma de carácter general N°235 de 2009)	44
22.	Partes relacionadas	45
23.	Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo	47
24.	Reparto de beneficio a los aportantes	47
25.	Rentabilidad del Fondo	48
26.	Excesos de inversión	48
27.	Información estadística	49
28.	Otros gastos de operación	50
29.	Remuneración Comité Vigilancia	51
30.	Gravámenes y prohibiciones	51
31.	Sanciones	51
32.	Hechos relevantes	51
33.	Hechos posteriores	51

ESTADOS COMPLEMENTARIOS

A	Resumen de la cartera de inversiones	52
B	Estado de resultados devengados y realizados	53
C	Estado de utilidad para la distribución de dividendos	54

BCI SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Activos

	Nota	Al 31 de diciembre	
		2018	2017
		M\$	M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y efectivo equivalente	16	1.712.640	2.083.546
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	80.254.539	72.928.896
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	9	-	-
Activos financieros a costo amortizado	10	-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	12	-	578.429
Otros documentos y cuentas por cobrar	13	-	-
Otros activos	14	-	-
Total activos corrientes		81.967.179	75.590.871
Activos no corrientes:			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	-	-
Activos financieros a costo amortizado	10	-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	12	-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar	13	-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación	17	-	-
Propiedades de inversión	18	-	-
Otros activos	14	-	-
Total activos no corrientes		-	-
Total activos		81.967.179	75.590.871

Las notas adjuntas N° 1 a la 33 forman parte integral de estos Estados Financieros.

BCI SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Pasivos	Nota	Al 31 de diciembre	
		2018	2017
		M\$	M\$
Pasivos corrientes:			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	11	-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	12	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	22	49.316	45.935
Otros documentos y cuentas por pagar	13	6.797	6.412
Dividendos por Pagar		616.120	2.222.672
Otros pasivos	14	-	-
Total pasivos corrientes		672.233	2.275.019
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	12	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	13	-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos	14	-	-
Total pasivos no corrientes		-	-
Patrimonio neto:			
Aportes		56.262.685	51.870.297
Resultados acumulados		21.445.555	5.837.043
Resultados del ejercicio		4.202.826	17.831.184
Dividendos provisorios		(616.120)	(2.222.672)
Dividendos definitivos		-	-
Total patrimonio neto		81.294.946	73.315.852
Total pasivos y patrimonio neto		81.967.179	75.590.871

Las notas adjuntas N° 1 a la 33 forman parte integral de estos Estados Financieros.

BCI SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

		Al 31 de diciembre	
	Nota	2018	2017
		M\$	M\$
Utilidad/(perdida) de la operación:			
Intereses y reajustes	15	-	-
Ingresos por dividendos	8	2.371.882	1.820.088
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	2.149.092	10.422.280
Resultado en ventas de instrumentos financieros	8	277.658	6.065.854
Resultados en inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros		-	-
Total ganancias netas de la operación		4.798.632	18.308.222
Gastos:			
Remuneraciones del comité de vigilancia	29	(9.210)	(9.548)
Comisión de administración	22	(569.026)	(450.657)
Honorarios por custodia y administración	28	(9.289)	(8.730)
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	28	(8.281)	(8.103)
Total gastos de operación		(595.806)	(477.038)
Utilidad de la operación		4.202.826	17.831.184
Costos financieros		-	-
Utilidad antes de impuesto		4.202.826	17.831.184
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Resultado del ejercicio		4.202.826	17.831.184
Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados del ejercicio		-	-
Otros resultados integrales que no se reclasificarán a resultados del ejercicio		-	-
Total de otros resultados integrales		-	-
Total resultados integrales		4.202.826	17.831.184

Las notas adjuntas N° 1 a la 33 forman parte integral de estos Estados Financieros.

BCI SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Al 31 de diciembre de 2018									
	Aportes	Cobertura de flujo de caja	Conversion	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total otras reservas	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos mínimos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	51.870.297	-	-	-	-	-	5.837.043	17.831.184	(2.222.672)	73.315.852
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	15.608.512	(17.831.184)	2.222.672	-
Subtotal	51.870.297	-	-	-	-	-	21.445.555	-	-	73.315.852
Aportes	9.383.677	-	-	-	-	-	-	-	-	9.383.677
Retiros de Capital	(4.991.289)	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.991.289)
Dividendos Definitivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos Provisorios	-	-	-	-	-	-	-	-	(616.120)	(616.120)
Subtotal	4.392.388	-	-	-	-	-	-	-	(616.120)	3.776.268
Resultados integrales del ejercicio										
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	4.202.826	-	4.202.826
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	4.202.826	-	4.202.826
Total al 31 de diciembre de 2018	56.262.685	-	-	-	-	-	21.445.555	4.202.826	(616.120)	81.294.946

Las notas adjuntas N° 1 a la 33 forman parte integral de estos Estados Financieros.

BCI SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Al 31 de diciembre de 2017									
	Aportes	Cobertura de flujo de caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total otras reservas	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos mínimos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	25.603.941	-	-	-	-	-	(817.412)	7.104.183	(204.505)	31.686.207
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	6.899.678	(7.104.183)	204.505	-
Subtotal	25.603.941	-	-	-	-	-	6.082.266	-	-	31.686.207
Aportes	28.344.192	-	-	-	-	-	-	-	-	28.344.192
Retiros de capital	(2.077.836)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.077.836)
Dividendos Definitivos	-	-	-	-	-	-	(245.223)	-	-	(245.223)
Dividendos Provisorios	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.222.672)	(2.222.672)
Subtotal	26.266.356	-	-	-	-	-	(245.223)	-	(2.222.672)	23.798.461
Resultados integrales del ejercicio										
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	17.831.184	-	17.831.184
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	17.831.184	-	17.831.184
Total al 31 de diciembre de 2017	51.870.297	-	-	-	-	-	5.837.043	17.831.184	(2.222.672)	73.315.852

Las notas adjuntas N° 1 a la 33 forman parte integral de estos Estados Financieros.

BCI SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Nota	Al 31 de diciembre	
		2018	2017
		M\$	M\$
Flujos de efectivo utilizados en actividades de la operación:			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces		-	-
Compra de activos financieros		(36.188.054)	(58.987.419)
Venta de activos financieros		31.866.623	32.473.869
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		2.371.882	1.820.088
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		(592.040)	(426.881)
Otros gastos de operación pagados		-	(26.291)
Otros ingresos de operación percibidos		967	-
Flujos netos utilizados en actividades de la operación		(2.540.622)	(25.146.634)
Flujos de efectivo originados por actividades de inversión:			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por pagar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	-
Flujos netos originados por actividades de inversión		-	-
Flujos de efectivo originados por actividades de financiamiento:			
Obtención de préstamo		-	-
Pago de préstamo		-	-
Otros pasivos financieros obtenidos		-	-
Pagos de otros pasivos financieros		-	-
Aportes		9.383.677	28.344.192
Retiros de capital		(4.991.289)	(2.077.836)
Reparto de dividendos		(2.222.672)	(449.728)
Otros		-	-
Flujos netos originados por actividades de financiamiento		2.169.716	25.816.628
Aumento/ (Disminución) neta de efectivo y efectivo equivalente		(370.906)	669.994
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	16	2.083.546	1.413.552
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	16	1.712.640	2.083.546

Las notas adjuntas N° 1 a la 33 forman parte integral de estos Estados Financieros.

1- INFORMACION GENERAL

BCI Small Cap Chile Fondo de Inversión (en adelante el “Fondo”), es un Fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas, administrado por BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A (en adelante la “Administradora”). La dirección de su oficina registrada es Magdalena N° 140, piso 7, comuna de Las Condes, Chile.

BCI Small Cap Chile Fondo de Inversión, inició sus operaciones el 30 de diciembre de 2014, constituido por “BCI Corredor de Bolsa S.A.” como el aportante y “BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A.” como el administrador.

El objeto del Fondo es la inversión en lo que la Administradora, luego de realizar análisis de mercado y de distintos índices, definió como el universo de acciones Small Cap chilenas, esto es, todas las acciones chilenas excluidas las 30 acciones de mayor capitalización bursátil del Índice General de Precios de Acciones (“S&P/CLX IGPA”), las que se determinarán en la forma establecida en el Reglamento Interno.

El Fondo deberá invertir al menos el 90% de su activo en las acciones de las sociedades anónimas y títulos representativos de éstas descritos en los numerales i. al iv. del numero 3.1.1. siguiente, incluyendo aquellas acciones o títulos que dejen de cumplir con lo establecido en el numeral 2. siguiente, en la medida que se encuentre vigente el plazo para su enajenación indicado en el citado numeral del Reglamento Interno.

Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo no podrá tener más del 25% de su activo (a) en acciones de sociedades que se encuentren entre la trigésimo primera y la cuadragésima, ambas inclusive, de las acciones de mayor capitalización bursátil del S&P/CLX IGPA, determinadas en la forma regulada en el Reglamento Interno y (b) en acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras que tengan al menos un 50% de sus activos en Chile y que tengan una capitalización bursátil individual equivalente a las sociedades indicadas en la letra (a) precedente.

Para los efectos de lo dispuesto precedentemente, anualmente se determinarán las 40 sociedades con mayor capitalización bursátil del S&P/CLX IGPA en los términos regulados en el Reglamento Interno.

Con fecha 29 de diciembre de 2015, se realizó la fusión de BCI Small Cap Chile Fondo de Inversión con BCI Small Cap Chile Fondo de Inversión II (fondo absorbido), ambos fondos de inversión administrados por BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. cuya aprobación se dio en condiciones y plazos de primera citación a Asamblea Extraordinaria de Aportantes de Bci Small Cap Chile Fondo de Inversión, celebrada con fecha 24 de noviembre de 2015.

El Reglamento Interno de BCI Small Cap Chile Fondo de Inversión, fue aprobado en sesión de Directorio de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. con fecha 19 de diciembre de 2014.

Los presentes Estados Financieros fueron aprobados por la Administración con fecha 27 de febrero de 2019.

La Comisión para el Mercado Financiero, aprobó el Reglamento Interno del Fondo y sus posteriores modificaciones, de acuerdo al siguiente registro:

BCI SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Fecha	Registro N°	Aprobación
13 de febrero de 2015	9113-8	Modificación al Reglamento Interno.
25 de junio de 2015	9113-8	Modificación al Reglamento Interno.
3 de noviembre de 2015	9113-8	Modificación al Reglamento Interno.
30 de noviembre de 2015	9113-8	Modificación al Reglamento Interno.
14 de junio de 2016	9113-8	Modificación al Reglamento Interno.
29 de marzo de 2017	9113-8	Modificación al Reglamento Interno.
12 de Junio de 2018	9113-8	Modificación al Reglamento Interno
14 de diciembre de 2018	9113-8	Modificación al Reglamento Interno

Modificaciones al Reglamento Interno

Al 31 de diciembre de 2018:

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018, han existido modificaciones al reglamento interno de BCI Small Cap Chile Fondo de Inversión.

De las siguientes modificaciones, se informa que con fecha 14 de diciembre de 2018, la administradora ha procedido a incorporar modificaciones al Reglamento Interno del Fondo y a depositar el texto con las modificaciones en el Registro Público de Reglamentos Internos, que para estos efectos dispone la Comisión para el Mercado Financiero. Las modificaciones incorporadas son las siguientes:

- I. Se reemplaza todas las referencias al termino “IGPA” por “S&P / CLX IGPA” que se hace en el reglamento Interno del Fondo, de manera de actualizar la nomenclatura del índice general de precios de acciones.
- II. Se modifica el numero 1 de la letra F referido a las “Series” en el sentido de agregar el siguiente texto:

“Para los efectos de dar cumplimiento a los requisitos de ingreso precedentemente indicados, en el caso de los Fondos de Pensión tipo A, B, C, D y E que sean administrados por una misma administradora de fondos de pensiones, se considera el aporte de todos sus fondos de manera conjunta”.

BCI SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

III. En virtud de la creación de una nueva serie del Fondo denominada “AP” se realizan las siguientes modificaciones a su texto:

i) Se modifica el numeral 1 de la letra F referida a “Serie”, con objeto de incorporar la serie AP señalado la información de la nueva serie conforme al siguiente cuadro:

Denominación	Requisitos de Ingreso	Valor Cuota Inicial	Moneda en que se recibirán aportes	Moneda en que se pagarán rescates	Otra características relevantes
AP	No contempla	Corresponderá al valor para conversión de aportes de la serie Clásica del día de la fecha de colocación de las Cuotas de la Serie AP	Pesos moneda nacional	Pesos moneda nacional	Dirigida a inversionistas personas naturales institucionales, corporaciones y empresas en general

ii) Se modifica el número 2 de la letra F referida a Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos. Con objeto de agregar la información contenida en el siguiente cuadro:

Serie	Remuneración		Gastos de (% max. Sobre el patrimonio)
	Fija (% o monto anual)	Variable	
AP	Hasta un 0,952% anual (IVA Incluido)	No hay	Hasta un 1,0% anual

IV. Asimismo, se modifican las características de la serie Clásica del Fondo en el siguiente Sentido:

- i) Se modifica el numero 1 de la letra F referida a “series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, respecto a la columna referida a los **requisitos de ingreso** reemplazando su texto por el siguiente: “Para inversionistas que efectúen un aporte mínimo inicial de \$3.000.000.000 (tres mil millones de pesos). Para aquellos titulares de cuentas de esta serie no existirán restricciones de monto para efectuar nuevos aportes, siempre y cuando sumado el nuevo aporte al saldo que el participe mantiene en el fondo, sea igual o superior al aporte mínimo inicial”.
- ii) Se modifica el numero 1 de la letra F referida a “series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, respecto a la columna referida a **otras características relevantes** por el siguiente texto; “Los aportantes titulares de cuota de esta serie que, por cualquier causa, mantengan una inversión en el fondo inferior a \$3.000.000.000 (tres mil millones de pesos), se mantendrán como participes de esta

BCI SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

serie. No obstante, no podrán efectuar nuevos aportes en esta serie, a menos que con dicho aportes alcancen al monto mínimo de \$3.000.000.000 (tres mil millones de pesos)”.

Quedando el cuadro de la Serie Clásica de la siguiente manera:

Denominación	Requisitos de Ingreso	Valor Cuota Inicial	Moneda en que se recibirán aportes	Moneda en que se pagarán rescates	Otra características relevantes
Clásica	Para inversionistas que efectúen un aporte min. Inicial de \$3.000.000.000 (tres mil millones de pesos). Para aquellos titulares de cuota de esta serie no existan restricciones de monto para efectuar nuevos aportes, siempre y cuando sumado en nuevo aporte el saldo que el participe mantiene en el fondo, sea igual o superior al aporte mínimo inicial.	\$10.000.-	Pesos moneda nacional	Pesos moneda nacional	Los aportantes titulares de cuota de esta serie que, por cualquier causa, mantengan una inversión en el fondo inferior a \$3.000.000.000 (tres mil millones de pesos), se mantendrán como participes de esta serie. No obstante, no podrán efectuar nuevos aportes en esta serie, a menos que con dicho aportes alcancen al monto mínimo de \$3.000.000.000 (tres mil millones de pesos)

Se modifica en numero 2 de la letra F referida a las “Remuneraciones de cargo del fondo y gastos”, la columna referida a la “Remuneración Fija (% monto anual)”, reemplazando su texto por el siguiente “Hasta un 0,959% anual (IVA Incluido)”.

Las modificaciones antes mencionadas son las únicas que se están incorporando al texto del reglamento interno del Fondo en esta oportunidad.

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 sistemáticamente al 31 de diciembre de 2018.

2.1 Bases de preparación

a) Estados Financieros

Los Estados Financieros de BCI Small Cap Chile Fondo de Inversión correspondientes a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”), y en consideración a lo establecido por las normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

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

Estos Estados Financieros reflejan fielmente la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los Resultados Integrales de sus operaciones, los Cambios en el Patrimonio y los Flujos de Efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los cuales fueron aprobados por el Directorio de la Administradora con fecha 27 de febrero de 2019.

La información contenida en estos Estados Financieros es de responsabilidad de la Administración del Fondo, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

En la preparación de los Estados Financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuren registrados en ellos.

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

c) Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes ejercicios:

- Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- Estados de Resultados Integrales por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- Los Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

d) Conversión de moneda extranjera

i) Moneda funcional y de presentación

BCI SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

La Administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los Estados Financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

ii) Bases de conversión.

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento, han sido convertidos a pesos chilenos, moneda que corresponde a la moneda funcional del Fondo, de acuerdo a los valores de conversión de estas unidades monetarias vigentes al cierre de cada período informados por el Banco Central de Chile.

iii) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

	Al 31 de Diciembre	
	2018	2017
	\$	\$
Dólar Observado	694,77	614,75
Unidad de Fomento	<u>27.565,79</u>	<u>26.798,14</u>

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el Estado de Resultados Integrales. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en el Estado de Resultados Integrales dentro de diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente. Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados a costo amortizado, se presentan en el Estado de Resultados Integrales dentro de “Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado”, las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con efecto en resultado son presentados en los Estados de Resultados Integrales dentro de “cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros con efecto en resultados.

e) Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

Inicialmente, el Fondo reconoce un activo o pasivo financiero a valor razonable, en el caso de una partida no valorizada posteriormente al valor razonable con cambio en resultados, los costos de transacción son atribuibles directamente a su adquisición o emisión.

(ii) Clasificación

Inicialmente, un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Si un activo financiero no cumple estas dos condiciones, es medido a valor razonable.

(iii) Bajas

El Fondo 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 efectivos contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero.

Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por el Fondo es reconocida como un activo o un pasivo separado. Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida dentro de otros Resultados Integrales, se reconoce en la utilidad del período.

(iv) Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el Estado Financiero su monto neto, cuando y sólo cuando el Fondo tiene el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(v) Valorización a costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero reconocido bajo este criterio es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada bajo 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.

(vi) Medición de valor razonable

El valor razonable de un activo a pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. El Fondo estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente. Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor

razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. El Fondo incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

(vii) Identificación y medición del deterioro

La Administradora evalúa permanentemente si existe evidencia objetiva que los activos financieros no reconocidos al valor razonable con cambio en resultado están deteriorados, exceptuando los créditos y cuentas por cobrar a clientes. Estos activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad.

f) Juicios y estimaciones contables críticas

La preparación de los Estados Financieros en conformidad con las 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.

g) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja y banco (cuentas corrientes bancarias) e inversiones a corto plazo de alta liquidez (depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez) utilizados para administrar su caja.

h) Aporte, rescate y valorización de cuotas

El Fondo será avaluado diariamente de acuerdo a la legislación vigente y los aportes se realizarán en pesos moneda nacional y se representarán por cuotas expresadas en pesos moneda nacional. Las cuotas de una misma serie son de igual valor y características.

Los aportes recibidos serán convertidos a cuotas del Fondo, utilizando el valor de la cuota correspondiente al mismo día de la recepción si éste se efectuare antes del cierre de operaciones del Fondo o al valor de la cuota del día siguiente al de la recepción, si el aporte se efectuare con posterioridad a dicho cierre. Tanto para efectos de la suscripción de cuotas, se considerará como hora de cierre de operaciones del Fondo, las 12:00 horas.

Las cuotas del Fondo se registrarán en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, para asegurar un mercado secundario adecuado y permanente.

El Fondo no contempla:

- Rescate de cuotas.
- Fracciones de cuotas, para cuyo efecto se devolverá al Aportante el remanente correspondiente a las fracciones de cuotas.
- Aportes y rescates en instrumentos.

El valor contable del patrimonio del Fondo se calculará en forma diaria, al cierre de cada día, considerando la valorización de los activos del fondo conforme a las normas impuestas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

i) Ingresos financieros e ingresos por dividendos

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando al método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente, títulos de deuda y otras actividades que generan ingresos financieros para el Fondo.

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

j) Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile, bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

k) Garantías

No se constituirán otras garantías distintas de aquellas a las que la Administradora está obligada en virtud de la Ley N° 20.712

l) Cuentas por cobrar y pagar por operación

Los montos por cobrar y pagar por operaciones representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso se reconocen a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo.

m) Dividendos por pagar

El Fondo distribuirá anualmente como dividendos a los aportantes, a lo menos, el 30% de los beneficios netos percibidos durante cada ejercicio

Para estos efectos, se entenderá por beneficios netos percibidos la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidos, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

El reparto de beneficios deberá efectuarse 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, estando el directorio expresamente facultado para acordar repartíos de dividendos provisorios. En caso que el monto de los dividendos provisorios exceda el monto de los beneficios netos susceptibles de ser distribuidos de ese ejercicio, puedan imputarse a los beneficios netos percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de beneficios netos percibidos.

Los dividendos devengados que la Administradora no hubiere pagado o puesto a disposición de los aportantes, dentro del plazo antes indicado, se reajustarán de acuerdo a la variación que experimente la unidad de fomento entre la fecha en que éstos se hicieron exigibles y la de su pago efectivo, y devengarán intereses corrientes para operaciones reajustables por el mismo período. Dichos reajustes e intereses serán de cargo de la Administradora cuando este incumplimiento se haya producido por causas imputables a ella, no podrá deducirlos como gastos conforme a lo dispuesto en el artículo 31 de la Ley sobre Impuesto a la Renta, sin que se aplique en este caso lo establecido en el artículo 21 de la misma.

Los dividendos serán pagados a quienes se encuentren inscritos a la medianoche del quinto día hábil anterior a la fecha en que se deba efectuar el pago en el registro de aportantes que deberá llevar la Administradora. Los dividendos deberán pagarse en dinero, salvo que el reglamento interno establezca la opción a los aportantes de recibirlos total o parcialmente en cuotas liberadas del mismo fondo, representativo de una capitalización equivalente. En este último caso, se aplicará respecto de tales cuotas lo dispuesto en los artículos 17 N° 6 y 18, inciso final, de la Ley sobre Impuesto a la Renta.

n) Provisiones y pasivos contingentes

Las obligaciones existentes a la fecha de los presentes Estados Financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados y que puedan afectar al patrimonio del Fondo, con montos y momentos de pago inciertos, se registran en el Estado de Situación Financiera como provisiones, por el valor actual del monto más probable que se estima cancelar al futuro.

Las provisiones se cuantifican teniendo como base la información disponible a la fecha de emisión de los Estados Financieros. Un pasivo contingente es toda obligación surgida a partir de hechos pasados y cuya existencia quedará confirmada en el caso de que lleguen a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Fondo.

o) Remuneración de la sociedad administradora

El Fondo deberá pagar por concepto de remuneración por la administración una comisión anual. El porcentaje de remuneración fija que percibirá la Administradora con cargo al Fondo, se devengará en forma diaria y se aplicará sobre el monto del patrimonio diario del Fondo o de la Serie de cuotas cuando corresponda, debiendo deducir de dicho monto, antes de remuneración, los aportes recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo. Esta remuneración se pagará a la Administradora por mes vencido, durante los primeros cinco días del mes siguiente al cual se devenga. Para la determinación del valor del patrimonio del Fondo, se utilizarán las normas aplicables a los fondos de inversión fiscalizados por la CMF.

El Fondo no contempla remuneración variable, para mayor detalle ver Nota 22 a los Estados Financieros.

p) Segmentos

El Fondo mantiene una línea uniforme de negocios, por lo tanto, no es necesario aplicar segmentos.

q) Nuevos Pronunciamientos Contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Tal como lo dispone la Comisión para el Mercado Financiero, estas políticas han sido diseñadas en función de las nuevas normas vigentes al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22, Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

Impacto de la aplicación de NIIF 9 Instrumentos Financiero

La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para (1) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, (2) deterioro de activos financieros, y (3) contabilidad de cobertura general. Los detalles de estos nuevos requerimientos, así como también el impacto en los estados financieros del Fondo se describen más adelante.

Clasificación y medición de activos financieros: La fecha de aplicación inicial en la cual el Fondo ha evaluado sus actuales activos financieros y pasivos financieros en términos de los requerimientos de NIIF 9 es el 1 de enero de 2018. Por consiguiente, el Fondo ha aplicado los requerimientos de NIIF 9 a instrumentos que no han sido dados de baja al 1 de enero de 2018 y no ha aplicado los requerimientos a instrumentos que ya fueron dados de baja al 1 de enero de 2018. Los importes comparativos en relación con instrumentos que no han sido dados de baja al 1 de enero de 2018, no han sido re-expresados.

Todos los activos financieros que están dentro del alcance de NIIF 9 son requeridos a ser posteriormente medidos a costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente son generalmente medidos a costo amortizado al cierre de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es logrado mediante el cobro de los flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros, y que tienen términos contractuales que dan origen en fechas especificadas a flujos de efectivo que son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, son generalmente medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

Todos los otros instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos a su valor razonable al cierre de los períodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo NIIF 9, las entidades podrían realizar una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio (que no es mantenido para negociación, ni es una consideración contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios) en otros resultados integrales, donde generalmente los ingresos por dividendos serían reconocidos en resultados.

Con respecto a la medición de pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados, NIIF 9 requiere que el importe del cambio en el valor razonable de un pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presente en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de tales cambios en otros resultados integrales crearía o incrementaría un desbalance contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son clasificados posteriormente a resultados. Bajo NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado para ser medido a valor razonable con efecto en resultados se presenta como pérdida o ganancia.

Los Directores de la Sociedad Administradora revisaron y evaluaron los activos financieros del Fondo existentes al 1 de enero de 2018 y al 31 de diciembre de 2018, basados en los hechos y circunstancias que

existían a esa fecha y concluyeron que la aplicación de NIIF 9 no ha tenido impacto en los activos financieros del Fondo con respecto a su clasificación y medición.

Clasificación y medición de pasivos financieros: Un cambio significativo introducido por NIIF 9 en la clasificación y medición de pasivos financieros se relaciona con la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero designado a VRCCR atribuible a cambios en el riesgo crediticio del emisor.

Específicamente, NIIF 9 requiere que los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo sean presentados en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otros resultados integrales crearía o incrementaría un desbalance contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a resultados, en su lugar son transferidos a resultados retenidos cuando el pasivo financiero es dado de baja. Previamente, bajo NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a VRCCR era presentado en resultados.

La aplicación de NIIF 9 no ha tenido un impacto en la clasificación y medición de los pasivos financieros del Fondo.

Deterioro: En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE), 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 NIIF 9 también establece un enfoque simplificado para medir la corrección de valor por pérdidas a un importe igual a la PCE durante el tiempo de vida del activo para cuentas comerciales por cobrar, activos de contratos y cuentas por cobrar por arrendamiento bajo ciertas circunstancias.

Al 1 de enero de 2018 y al 31 de diciembre de 2018, los Directores de la Sociedad Administradora revisaron y evaluaron por deterioro los activos financieros, importes adeudados de clientes y contratos de garantías financieras del Fondo usando información razonable y sustentable que estaba disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en conformidad con NIIF 9 para determinar el riesgo crediticio de los activos financieros respectivos en la fecha en que fueron inicialmente reconocidos, y lo comparó con el riesgo crediticio al 1 de enero de 2018 y al 31 de diciembre de 2018. El resultado de esa evaluación no tuvo impactos en los Estados Financieros del Fondo.

Contabilidad de Cobertura: Los nuevos requerimientos generales de contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura actualmente disponibles en NIC 39. Bajo NIIF 9, se ha introducido una mayor flexibilidad a los tipos de transacciones elegibles para contabilidad de cobertura, específicamente se ha ampliado los tipos de instrumentos que califican como

instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de ítems no financieros que son elegibles para contabilidad de cobertura. Adicionalmente, la prueba de efectividad ha sido revisada y reemplazada con el principio de ‘relación económica’. La evaluación retrospectiva de la efectividad de la cobertura ya no será requerida. También se han introducido requerimientos mejorados de revelación acerca de las actividades de gestión de riesgos de la entidad.

La aplicación por primera vez de NIIF 9 no ha tenido ningún impacto sobre los resultados y la posición financiera del Fondo en el período actual o en períodos anteriores, considerando que el Fondo, para todos sus períodos de reporte presentados, no ha entrado en ninguna relación de cobertura

Impacto de la aplicación de NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes

En el ejercicio actual, el Fondo ha aplicado NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes. NIIF 15 introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos. Se han agregado guías mucho más prescriptivas en NIIF 15 para tratar con escenarios específicos. Los detalles de estos nuevos requerimientos, así como también el impacto en los estados financieros del Fondo se describen más adelante.

El Fondo ha adoptado NIIF 15 usando el método de efecto acumulado sin usar las soluciones prácticas disponibles, reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial de esta Norma como un ajuste al saldo de apertura de resultados retenidos al 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la información comparativa presentada no ha sido re-expresada.

NIIF 15 utiliza los términos ‘activo del contrato’ y ‘pasivo del contrato’ para describir lo que podría comúnmente ser conocido como ‘ingresos devengados’ e ‘ingresos diferidos’, sin embargo, la Norma no prohíbe a una entidad usar descripciones alternativas en el estado de situación financiera. El Fondo ha adoptado la terminología utilizadas en NIIF 15 para describir esos saldos de balance.

La aplicación de NIIF 15 no ha tenido un impacto en la situación financiera o en el desempeño financiero del Fondo.

Impacto de la aplicación de Enmiendas y Nuevas Interpretaciones

La aplicación de las enmiendas y nuevas interpretaciones no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

b) Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16	Arrendamientos.	1 de enero de 2019
CINIIF 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de enero de 2019
NIIF 17	Contratos de Seguro	1 de enero de 2021

NIIF 16 “Arrendamientos”

NIIF 16 Arrendamientos, emitida el 13 de enero de 2016, es una nueva norma la cual implica que la mayoría de los arrendamientos sean presentados en el balance de los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilización para los arrendadores permanece mayoritariamente sin cambios y se retiene la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. NIIF 16 reemplaza a NIC 17 “Arrendamientos” e interpretaciones relacionadas y es efectiva para ejercicios que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada, siempre que NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes” también sea aplicada.

El Fondo evaluó los impactos que generaría la mencionada norma, concluyendo que no afectará los estados financieros.

CINIIF 23 Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas

En junio de 2017, el IASB emitió la Interpretación IFRIC 23, la cual aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición requeridos por la IAS 12 Impuestos sobre la renta cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos fiscales. Se aplicará esta Interpretación para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

El Fondo evaluó los impactos que generaría la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

NIIF 17 Contratos de Seguro

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17 Contratos de Seguros, un nuevo estándar de contabilidad integral para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y divulgación. Una vez entrada en vigencia sustituirá a la NIIF 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten.

BCI SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

La NIIF 17 es efectiva para ejercicios de reporte que empiezan en o después de 1 de enero de 2021, con cifras comparativas requeridas, se permite la aplicación, siempre que la entidad también aplique la NIIF 9 y la NIIF 15.

El Fondo evaluó los impactos que generaría la mencionada norma, concluyendo que no afectará los estados financieros.

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 28	Inversiones asociadas y negocios conjuntos.	Por determinar
NIIF 10	Estados financieros consolidados.	Por determinar
NIIF 9	Características de prepago con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIC 19	Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones	1 de enero de 2019
NIIF 3	Definición de un negocio	1 de enero de 2020
NIC 1 y NIC 8	Definición de Material	1 de enero de 2020
	Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	1 de enero de 2020

NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”

El 11 de septiembre de 2014, el IASB publicó “Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28). Las enmiendas a NIIF 10 y NIC 28 abordan Situaciones cuando existe una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las enmiendas establecen que las pérdidas o ganancias resultantes de la pérdida de control de una filial que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o negocio conjunto que se contabiliza usando el método de la participación, son reconocidas en las pérdidas o ganancias de la matriz solo en la medida de las participaciones de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De manera similar, las pérdidas o ganancias resultantes de la remediación a valor razonable de inversiones mantenidas en una anterior filial (que se ha convertido en una asociada o negocio conjunto que se contabilizan usando el método de la participación) son reconocidas en los

resultados de la anterior matriz solo en la medida de las participaciones de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigencia de las enmiendas aún no ha sido establecida por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada de las enmiendas.

El Fondo evaluó los impactos que generaría la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

NIIF 9 “Características de prepago con compensación negativa”

El 12 de octubre de 2017, el IASB publicó “Características de Prepago con Compensación Negativa (Enmiendas a NIIF 9). Las enmiendas a NIIF 9 aclaran que para propósitos de evaluar si una característica de prepago cumple con la condición de flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI), la parte que ejerce la opción podría pagar o recibir una compensación razonable por el prepago independientemente de la razón del prepago. En otras palabras, las características de prepago con compensación no fallan automáticamente el cumplimiento de la condición SPPI.

Las enmiendas a NIIF 9 son efectivas para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019, se permite su aplicación anticipada. Existen provisiones transicionales específicas dependiendo de cuando son aplicadas por primera vez las modificaciones, en relación con la aplicación inicial de NIIF 9.

El Fondo evaluó los impactos que generaría la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

NIC 19 “Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones”

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

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

NIC 19, con la tasa de descuento usada en la remediación (además tomando en consideración el efecto de contribuciones y pagos de beneficios sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos netos.

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

El Fondo evaluó los impactos que generaría la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

NIIF 3 “Definición de un negocio”

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

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

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

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

El Fondo no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas.

NIC 1 y NIC 8 “Definición de Material”

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

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

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

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

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

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

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

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

El Fondo no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas.

Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado

El 29 de marzo de 2018, el IASB publicó una revisión a su Marco Conceptual para el Reporte Financiero (el “Marco Conceptual”). El Marco Conceptual no es una norma, y ninguno de los conceptos prevalece sobre ninguna norma o alguno de los requerimientos de una norma. El propósito principal del Marco

Conceptual es asistir al IASB cuando desarrolla Normas Internacionales de Información Financiera. El Marco Conceptual también asiste a los preparadores de estados financieros a desarrollar políticas contables consistentes si no existe una norma aplicable similar o específica para abordar un tema particular. El nuevo Marco Conceptual tiene una introducción, ocho capítulos y un glosario. Cinco de los capítulos son nuevos, o han sido sustancialmente modificados.

El nuevo Marco Conceptual:

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

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

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

El Fondo no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas.

Mejoras anuales Ciclo 2015-2018

El 12 de diciembre de 2017, el IASB emitió “Mejoras anuales a las Normas NIIF, ciclo 2015-2018”. Las mejoras anuales incluyen modificaciones a las siguientes normas:

BCI SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

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

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

El Fondo no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas.

3 – CAMBIOS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados para la preparación de sus estados financieros respecto de los establecidos para el ejercicio 2017.

4 - POLITICA DE ENDEUDAMIENTO

Como política, el Fondo no tendrá otros pasivos que:

- (i) Las obligaciones derivadas de sus inversiones u otras operaciones propias del Fondo.
- (ii) Los gastos en que pueda incurrir para sus inversiones, incluyendo la comisión por administración.
- (iii) Los dividendos y devoluciones de capital por pagar.

Sin embargo, con el objeto de obtener la máxima recuperación de sus inversiones, contar con los recursos necesarios para el desarrollo de las operaciones de inversión autorizadas, aprovechar alternativas de inversión disponibles en el mercado y para cumplir con los requerimientos de capital, la Administradora podrá obtener endeudamiento de corto, mediano y largo plazo por cuenta del Fondo mediante la contratación de créditos bancarios, hasta por una cantidad equivalente al 10% del patrimonio del Fondo. El endeudamiento de corto plazo indicado corresponde a pasivo exigible y el endeudamiento de mediano y largo plazo corresponde a pasivos de mediano y largo plazo, respectivamente. Por lo tanto, el límite indicado de 10% del patrimonio del Fondo, es extensivo tanto a los pasivos exigibles como a los pasivos de mediano y largo plazo. Para efectos de lo anterior, se entenderá por pasivo exigible aquellos que venzan en un plazo inferior a un año; por pasivos de mediano plazo, aquellos que venzan en un plazo superior a un año pero que no excedan de los dos años y; por pasivos de largo plazo, aquellos que venzan en un plazo superior a dos años.

5 - POLITICA DE INVERSION DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Magdalena 140, piso 7, Las Condes y en nuestro sitio web www.bci.cl.

5.1 Clasificación de riesgo nacional e internacional.

No se requerirá que los instrumentos en los que invierta el fondo cuenten con una determinada clasificación de riesgo, salvo en los casos que expresamente se indique en el reglamento.

5.2 Mercados a los cuales dirigirá las inversiones.

El Fondo dirigirá sus inversiones principalmente al mercado accionario nacional.

5.3 Condiciones que deben cumplir esos mercados.

El mercado al cual el Fondo dirigirá principalmente sus inversiones será el mercado nacional. Los mercados en que se inviertan los recursos del Fondo deberán cumplir con las condiciones y requisitos mínimos que establezca para estos efectos la CMF. La jurisdicción o estado en que se realicen las inversiones del Fondo deberá ser miembro del Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI – FATF) o de alguna organización

BCI SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

intergubernamental de base regional equivalente, destinada a combatir el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo, tales como GAFILAT, y que no estén considerados por esos organismos como jurisdicciones que presentan deficiencias estratégicas en la prevención del lavado de activos y el financiamiento del terrorismo, denominadas jurisdicciones de alto riesgo o no cooperantes.

5.4 Monedas que serán mantenidas por el Fondo y de denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones.

País	Moneda	Porcentaje de inversión sobre el activo del Fondo	
		Mínimo %	Máximo %
Chile	Peso moneda nacional	-	100
Chile	Unidad de Fomento	-	100
Estados Unidos de América	Dólar	-	100

5.5 Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones.

El riesgo que asumen los inversionistas esta en directa relación con los activos en que invierta el Fondo, el cual está dado principalmente por las siguientes variables:

- a) Variación de los mercados accionarios nacionales y/o extranjeros.
- b) Variación de los mercados de commodities.
- c) Variación de los mercados de deuda, producto de las tasas de interés relevante.
- d) El riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles.
- e) Variación del peso chileno con relación a las demás monedas de denominación de los instrumentos que compongan la cartera.
- f) Riesgo de Liquidez, Exposición del Fondo a una potencial pérdida, como resultado de la necesidad de vender instrumentos financieros para generar fondos de manera inmediata.

5.6 Condiciones de diversificación de los fondos en que invierta el Fondo.

Los distintos fondos en que el Fondo invierta, no tendrán que cumplir con una determinada política de diversificación, salvo por lo señalado en la sección 5.7.1 (Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo)

5.7 Características y diversificación de las inversiones.

5.7.1 Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo.

<u>Tipo de Instrumento</u>	<u>Máximo</u>
Instrumentos de Capitalización	100%
(i) Acciones emitidas por sociedades nacionales, que no se encuentren comprendidas dentro de las 30 sociedades de mayor capitalización bursátil del S&P/CLX IGPA, que cumplan con lo establecido en el numeral (i) del número 2.1 precedente.	100%
(ii) (a) Acciones emitidas por sociedades nacionales, que se encuentren comprendidas dentro de la trigésimo primera y la cuadragésima posición, ambas inclusive, de las acciones de mayor capitalización bursátil del S&P/CLX IGPA, que cumplan con lo establecido en el literal a) del número 2.2 precedente; y (b) Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras que tengan al menos un 50% de sus activos en Chile y que tengan una capitalización bursátil individual equivalente a las sociedades indicadas en el literal a) del numeral 2.2 precedente.	25%
(iii) Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras, representativos de las acciones señaladas en el numeral (i) del número 2.1 anterior.	100%
(iv) Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras, representativos de las acciones señaladas en el numeral (iii) del número 2.1 anterior.	100%
(v) Opciones para suscribir acciones de pago, correspondiente a sociedades anónimas que cumplan con las condiciones para ser consideradas con presencia o de transacción bursátil.	10%
(vi) Opciones para suscribir acciones de pago, correspondiente a sociedades anónimas que no cumplan con las condiciones para ser consideradas con presencia o de transacción bursátil.	10%
(vii) Cuotas de fondos mutuos regidos por la Ley No. 20.712 y fiscalizados por la CMF, cuyo activo subyacente sean instrumentos de deuda nacionales.	10%
(viii) Cuotas de fondos mutuos regidos por la Ley No. 20.712 y fiscalizados por la CMF, cuyo activo subyacente sean acciones de sociedades anónimas abiertas fiscalizadas por la CMF, y que no inviertan en activos cuya inversión esté prohibida para el Fondo en virtud del presente reglamento interno.	10%
(ix) Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR, que no cumplan con la totalidad de los requisitos para ser considerados de transacción bursátil.	10%
Instrumentos de Deuda Nacional	10%
(i) Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado y Banco Central de Chile.	10%
(ii) Títulos de deuda emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	10%
(iii) Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen en mercados locales.	10%
(iv) Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores.	10%
(v) Efectos de Comercio	10%
(vi) Títulos de deuda de securitización, de aquellos referidos en el Título XVIII de la Ley No. 18.045.	10%
Instrumentos de Deuda Extranjera	10%
(i) Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen en mercados internacionales.	10%

BCI SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

<u>Tipo de Instrumento</u>	<u>Máximo</u>
(ii) Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de un país extranjero.	10%
(iii) Títulos de deuda de oferta pública emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras que se transen en mercados extranjeros.	10%

5.7.2. Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial:

Límite máximo por emisor respecto del activo total del Fondo	10%
Instrumentos emitidos o garantizados por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial respecto del activo total del Fondo	25%

5.7.3 Tratamiento excesos de inversión:

Sin perjuicio de lo señalado el numeral 2.6 del reglamento interno del Fondo, como regla general si se produjeran excesos de inversión respecto de los límites establecidos en el presente Reglamento Interno, éstos deberán ser regularizados en los plazos indicados en el artículo 60° de la Ley y en la Norma de Carácter General N° 376 del año 2015 de la CMF o aquella que la modifique o reemplace, según sea el caso, mediante la venta de los instrumentos o valores excedidos o mediante el aumento del patrimonio del Fondo en los casos que esto sea posible. La Administradora no podrá efectuar nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos.

En caso de excederse el límite de 25% de inversión en los instrumentos indicados en el número ii) del número 3.1.1 precedente, el plazo de regularización será de 9 meses, cuando dicho exceso se produjere por causas ajenas a la Administradora.

5.8. Operaciones que realizará el Fondo.

5.8.1 Contratos de derivados.

El Fondo no podrá invertir en contratos de derivados de ningún tipo (Bolsa u OTC), en ningún tipo de activos (financieros, commodities, o cualquier otro), ni en Chile o el extranjero.

5.9. Venta corta y préstamo de acciones.

La Administradora por cuenta del Fondo podrá, realizar operaciones de préstamo de acciones en las que este autorizado a invertir. No se realizarán operaciones de venta corta. La política del Fondo al respecto será la siguiente:

- i. Características generales de los emisores: El Fondo podrá otorgar préstamos de acciones en las cuales este autorizado a invertir. Lo anterior, sin perjuicio de las demás restricciones que se establezcan en esta materia y a las instrucciones que respecto de la materialización de este tipo de operaciones imparta la CMF.
- ii. Tipo de agentes mediante los cuales se canalizarán o a quien se realizarán los préstamos de acciones. Los agentes a través de los cuales se canalizarán los préstamos de acciones serán corredores de bolsa chilenos o extranjeros, según corresponda.

- iii. Límites: Porcentaje máximo del total de activos que podrá estar sujeto a préstamo de acciones: 10%.

Este Fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros con la finalidad de cobertura y como inversión. Estos instrumentos implican riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del activo subyacente y puede multiplicar las pérdidas y ganancias de valor de la cartera.

5.10. Operaciones con retroventa o retrocompra

La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de compra con retroventa de instrumentos en mercados nacionales y/o extranjeros, conforme a lo señalado en el Reglamento Interno y las normas que imparta la CMF. Estas operaciones solo podrán efectuarse con bancos nacionales o extranjeros, que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las categorías nacionales BB respectivamente de acuerdo a la definición señalada en el artículo 88° de la Ley de Mercados de Valores. En todo caso, el Fondo podrá mantener hasta el 10% de su activo total, en instrumentos de deuda adquirido con retroventa, y no deberá mantener más de un 25% de dichos instrumentos con una misma persona o con persona o entidades de un mismo grupo empresarial.

Los instrumentos de deuda de oferta pública que podrán ser adquiridos con retroventa, serán los siguientes:

- i) Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.
- ii) Títulos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.
- iii) Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el banco central de un país extranjero.
- iv) Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen en mercados locales o internacionales.
- v) Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores.
- vi) Títulos de deuda de oferta pública emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras que transen en mercados nacionales o extranjeros.

6 – ADMINISTRACION DE RIESGOS

6.1. Gestión de riesgo financiero

En el desarrollo de sus actividades, el Fondo está expuesto a riesgos de diversa naturaleza que podrían afectar la consecución de objetivos de preservación de capital de los Aportantes de éste.

Concretamente, la operación con activos financieros conlleva la implementación de políticas y procedimientos de gestión de riesgos de naturaleza inherente a las operaciones de inversión. El Fondo identifica como riesgos principales:

- Riesgo de mercado (riesgo cambiario, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés)
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez

El Fondo de Inversión Privado Small Cap Chile, es un patrimonio integrado por aportes de personas naturales o jurídicas y otras entidades, para ser invertido en los valores permitidos, que administra la Administradora por cuenta y riesgo de los Aportantes.

Las inversiones que el Fondo mantendrá en su cartera serán principalmente acciones de sociedades chilenas de mediana y baja capitalización bursátil, buscando invertir en empresas que tengan un buen potencial de crecimiento y oportunidades de negocios a futuro.

El Fondo tendrá una duración de 5 años contados a partir de la fecha del depósito del presente reglamento interno en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que al efecto lleva la CMF. Dicho plazo será prorrogable por 5 años más, vencido el plazo de duración del Fondo, el cual podrá prorrogarse cuantas veces acuerde la asamblea extraordinaria de Aportantes del Fondo.

Los aportes recibidos serán convertidos a cuotas del Fondo, utilizando el valor de la cuota correspondiente al mismo día de la recepción si éste se efectuare antes del cierre de operaciones del Fondo o al valor de la cuota del día siguiente al de la recepción, si el aporte se efectuare con posterioridad a dicho cierre.

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

6.1.1 Riesgos de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios en los precios de mercado, afecten el valor de los instrumentos financieros que el Fondo mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

(a) Riesgo cambiario

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no mantuvo inversiones en instrumentos en una moneda distinta a la de origen del Fondo o de su contabilidad, por lo que no estuvo expuesto al riesgo cambiario.

BCI SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

(b) Riesgo de precio

Las inversiones en instrumentos de renta variable pueden experimentar fluctuaciones de precio por diversos factores, entre los cuales se puede mencionar factores relativos al emisor, al país del emisor, o a fluctuaciones generales de precios en el mercado nacional o internacional. La forma de cubrir el riesgo de precios es mediante un análisis tanto del deudor como del país del emisor, así como con una adecuada diversificación de la cartera del Fondo.

Las actividades del Fondo lo exponen a riesgo de precio, debido a exposiciones potenciales en instrumentos de capitalización por escenarios adversos que pueden presentarse durante el período de vigencia del fondo, teniendo una exposición en sus inversiones de capitalización y en cuotas de fondos mutuos de inversión en instrumentos de deuda.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

Naturaleza de la exposición	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable con efecto en resultados	80.254.539	72.928.896
Activos en derivados relacionados con acciones valor razonable con efecto en resultados	-	-
Pasivos en derivados relacionados con acciones a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Instrumentos financieros de capitalización designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Instrumentos financieros de capitalización vendidos cortos	-	-
Total	80.254.539	72.928.896

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, la exposición total del Fondo al riesgo de precios incluidos las inversiones en cuotas de fondos mutuos de inversión en instrumentos de deuda:

Naturaleza de la exposición	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Instrumentos financieros de capitalización netos	80.254.539	72.928.896
Exposición hipotética neta por contratos de futuros	-	-
Exposición hipotética neta por opciones	-	-
Total de exposición a riesgo de precios por acciones y derivados relacionados con acciones	-	-
Total	80.254.539	72.928.896

BCI SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

El siguiente cuadro resume el valor en riesgo de los activos netos del Fondo atribuibles a partícipes de cuotas en circulación a los movimientos relevantes en precios de las acciones, incluido el efecto de los movimientos en los tipos de cambio sobre los precios de las acciones. El análisis se basa en una distribución empírica u histórica de los retornos semanales, donde el primer percentil representa el escenario extremo para el comportamiento a la baja del retorno semanal del índice relevante. Mientras que el percentil 99% representa el escenario extremo al alza del índice relevante.

	31.12.2018	31.12.2017
Análisis de Sensibilidad	%	%
Efecto sobre patrimonio de un incremento en el índice de referencia	2,8274	11,9992
Efecto sobre patrimonio de una disminución en el índice de referencia	(2,7785)	(7,1737)

(c) Riesgo de tipo de interés

El riesgo por tasa de interés está relacionado al riesgo de que alzas en las tasas de interés afecte adversamente el valor de los instrumentos financieros en los que ha invertido el Fondo. Asimismo, fluctuaciones en la tasa de interés puede afectar el valor económico de los pasivos del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no mantiene instrumentos de deuda que lo exponen al riesgo de tipo de interés el cual se podría materializar a través de un alza de los tipos de interés de mercado que implique que los instrumentos de deuda mantenidos en la cartera de inversiones del Fondo presenten una disminución en el valor razonable.

El Fondo tiene exposición directa a las variaciones de tasas de interés sobre el monto de flujos de efectivo de sus activos y pasivos que devengan interés. Sin embargo, además puede verse afectado indirectamente por el impacto en las tasas de interés sobre las ganancias de algunas empresas en las cuales el Fondo invierte. Por lo tanto, el análisis de sensibilidad mencionado puede no indicar plenamente el efecto total de las futuras fluctuaciones de tasas de interés sobre el patrimonio.

6.1.2 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.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no mantenía inversiones en instrumentos de deuda expuestos al riesgo de crédito.

BCI SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

6.1.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad que el Fondo no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento. El riesgo de liquidez también se refiere a la incertidumbre asociada al valor al cual es liquidado un instrumento en relación a un valor y plazo previamente estimado. Además, sus cuotas no poseen mercado secundario para eventualidades de requerir liquidez.

El siguiente cuadro analiza los pasivos financieros del Fondo y pasivos financieros derivados liquidables netos dentro de agrupaciones de vencimiento relevantes en base al período restante en la fecha de balance respecto de la fecha de vencimiento contractual. Los montos en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados excluidos los derivados liquidados brutos.

Al 31 de diciembre de 2018	Menos de 7 días M\$	7 días a 1 mes M\$	1 a 12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Sin vencimiento estipulado M\$
Pasivo corriente					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Préstamos	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-				
Remuneraciones sociedad administradora	49.316	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	6.797	-	-	-	-
Ingresos anticipados	-	-	-	-	-
Dividendos mínimos por pagar	616.120	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total pasivo corriente	672.233	-	-	-	-
Pasivo no corriente					
Prestamos	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	-	-	-
Ingresos anticipados	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total pasivo no corriente	-	-	-	-	-
Total pasivo	-	-	-	-	-
Aportes	-	-	-	56.262.685	-
Otras reservas	-	-	-	-	-
Resultados acumulados	-	-	-	21.445.555	-

BCI SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Resultados del ejercicio	-	-	-	4.202.826	-
Dividendos provisorios	-	-	-	(616.120)	-
Total patrimonio neto	-	-	-	81.294.946	-
Flujos de salida de efectivo contractual	-	-	-	-	-

Al 31 de Diciembre 2017	Menos de 7 días M\$	7 días a 1 mes M\$	1 a 12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Sin vencimiento estipulado M\$
Pasivo corriente					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Préstamos	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	45.935	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	6.412	-	-	-	-
Ingresos anticipados	-	-	-	-	-
Dividendos mínimos por pagar	2.222.672	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total pasivo corriente	2.275.019	-	-	-	-
Pasivo no corriente					
Prestamos	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	-	-	-
Ingresos anticipados	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total pasivo no corriente	-	-	-	-	-
Total pasivo	2.275.019	-	-	-	-
Patrimonio					
Aportes	-	-	-	51.870.297	-
Otras reservas	-	-	-	-	-
Resultados acumulados	-	-	-	5.837.043	-
Resultados del ejercicio	-	-	-	17.831.184	-
Dividendos provisorios	-	-	-	(2.222.672)	-
Total patrimonio neto	-	-	-	73.315.852	-
Flujos de salida de efectivo contractual	-	-	-	-	-

BCI SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Si bien por Reglamento Interno el fondo no está obligado a mantener una determinada reserva de liquidez 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:

Al 31 de diciembre de 2018	De 0 a 89 días M\$	De 90 a 179 días M\$	De 180 a 269 días M\$	De 270 a 359 días M\$	de 360 y más días M\$	Total M\$
Activos:	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de deuda	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de capitalización	80.254.539	-	-	-	-	80.254.539
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	1.712.640	-	-	-	-	1.712.640
Total	81.967.179	-	-	-	-	81.967.179
% del total de activos financieros	100,0000%	-	-	-	-	100,0000%

Al 31 de Diciembre 2017	De 0 a 89 días M\$	De 90 a 179 días M\$	De 180 a 269 días M\$	De 270 a 359 días M\$	de 360 y más días M\$	Total M\$
Activos:	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de deuda	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de capitalización	72.928.896	-	-	-	-	72.928.896
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	2.083.546	-	-	-	-	2.083.546
Total	75.012.442	-	-	-	-	75.012.442
% del total de activos financieros	96,4784%	-	-	-	-	96,4784%

6.2 Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de una pérdida directa o indirecta proveniente de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, la tecnología e infraestructura que respaldan las operaciones del Fondo internamente, o externamente en los proveedores de servicio del Fondo, y de factores externos distintos de los riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que surgen de requerimientos legales y regulatorios y las normas generalmente aceptadas del comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las actividades del Fondo.

El objetivo del Fondo es administrar el riesgo operacional para así evitar las pérdidas financieras y los daños a la reputación del Fondo alcanzando su objetivo de inversión de generar retornos a los inversionistas. A fin de identificar y administrar los riesgos operacionales, el Fondo dispone de políticas y procedimientos.

La primera responsabilidad por el desarrollo y la implementación de dichas políticas y procedimientos operacionales radica en la Gerencia de Operaciones. A fin de verificar su debido cumplimiento, la Gerencia de Cumplimiento y Control Interno realiza controles y reportes periódicos con ese fin.

6.3 Gestión de riesgo de capital

El capital del Fondo está 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 inversión 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 índice se calcula como la deuda neta dividida entre 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 índice de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue de un 0,827% y un 3,103% respectivamente, cifras inferiores al límite máximo permitido en su Reglamento Interno.

6.4. Estimación del valor razonable

La estimación del valor razonable de los activos financieros, es decir, de los instrumentos de deuda que componen la cartera del Fondo se efectúa en forma diaria. La estimación de activos financieros transados en mercados activos se basa en tasas de descuento representativas para cada uno de los instrumentos financieros presentes en la cartera del Fondo en la fecha del estado de situación financiera.

La tasa representativa utilizada para descontar los flujos de los activos financieros mantenidos por el fondo corresponde a la tasa suministrada por un proveedor independiente de servicios de valorización de inversiones (Risk América).

De acuerdo a NIIF 13 Medición de Valor Razonable (aplicada desde el 1 de enero de 2014), se entiende por “valor razonable”, el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso), en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida), independientemente de si ese precio es observable directamente o estimando utilizando otra técnica de valoración. Una medición del valor razonable

BCI SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

es para un activo o pasivo concreto. Por ello, al medir el valor razonable, la Sociedad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, de la misma forma en que los participantes de mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo, en la fecha de medición.

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

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

Cartera de inversión al 31 de Diciembre de 2018	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Saldo total M\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	80.254.539	-	-	80.254.539
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bcos. E Inst. Fin.	-	-	-	-
Bonos de bancos e Inst. financieras	-	-	-	-
Letras de crédito de bancos e Inst. financieras	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por estados y Bcos. centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y Bcos. centrales	-	-	-	-
Otros instrumentos financieros	-	-	-	-
Total Activos Financieros	80.254.539	-	-	80.254.539

BCI SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Total Pasivos	-	-	-	-

Cartera de inversión al 31 de diciembre 2017	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Saldo total M\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	72.928.896	-	-	72.928.896
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bcos. E Inst. Fin.	-	-	-	-
Bonos de bancos e Inst. financieras	-	-	-	-
Letras de crédito de bancos e Inst. financieras	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por estados y Bcos. centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y Bcos. centrales	-	-	-	-
Otros instrumentos financieros	-	-	-	-
Total Activos Financieros	72.928.896	-	-	72.928.896
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Total Pasivos	-	-	-	-

Las inversiones cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados activos, y por lo tanto clasificados dentro del nivel 1, 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, 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 tienen datos no observables significativos, ya que se negocian de manera poco frecuente. Los instrumentos de Nivel 3 incluyen patrimonio privado, ya que los precios

observables no están disponibles, el Fondo ha utilizado técnicas de valoración para determinar el valor razonable.

7 - JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

La política de inversión del Fondo, determinada por su Reglamento Interno, establece que las inversiones que realiza el Fondo serán sobre instrumentos financieros que tienen un mercado activo, cuyo precio de mercado es representativo del valor que se presenta en los estados financieros del Fondo, por lo que no se aplican estimaciones contables basadas en técnicas de valoración o modelos propios.

BCI SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

8 - ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

(a) Activos

Títulos de renta variable

	31 de Diciembre	
	2018	2017
	M\$	M\$
Acciones de sociedades anónimas abiertas	80.254.539	72.919.127
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	9.769
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-
Certificados de depósitos de valores	-	-
Títulos que representen productos	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-

Títulos de deuda

Depósitos a plazo	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-
Bonos registrados	-	-
Títulos de deuda de Securitización	-	-
Cartera de créditos y cobranza	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-
Otros títulos de deuda	-	-

Total activos financieros a valor razonable con efectos en resultados

80.254.539	72.928.896
-------------------	-------------------

Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio

--	--

Títulos de renta variable

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 depósitos de valores	-	-
Títulos que representen productos	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-

Títulos de deudas

Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-
Bonos registrados	-	-
Títulos de deuda de Securitización	-	-
Cartera de créditos de cobranza	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-
Otros títulos de deuda	-	-

Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio

-	-
---	---

Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

80.254.539	72.928.896
-------------------	-------------------

BCI SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

(b) Efectos en resultados

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
	M\$	M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
Resultados realizados	2.649.540	7.885.942
Resultados no realizados	2.149.092	10.422.280
Total ganancias	4.798.632	18.308.222
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Total ganancias netas	4.798.632	18.308.222

BCI SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

(c) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de diciembre de							
	2018				2017			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	Activos totales %	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	Activos totales %
Títulos de renta variable								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	80.254.539	-	80.254.539	97,9106%	72.919.127	-	72.919.127	96,4655%
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	9.769	-	9.769	0,0129%
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	80.254.539	-	80.254.539	97,9106%	72.928.896	-	72.928.896	96,4784%
Títulos de deuda								
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de Securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones no registradas								
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	80.254.539	-	80.254.539	97,9106%	72.928.896	-	72.928.896	96,4784%

BCI SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

(d) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

	31 de diciembre	
	2018	2017
	M\$	M\$
Saldo inicial	72.928.896	31.057.062
Intereses y reajustes	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	2.149.092	10.422.280
Compras	36.188.054	58.435.998
Ventas	(31.288.194)	(33.052.298)
Otros movimientos	276.691	6.065.854
Saldo final	80.254.539	72.928.896

9 - ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTIA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el fondo de inversión no mantiene activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía.

10 - ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el fondo de inversión no mantiene activos financieros a costo amortizado.

11 - PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTOS EN RESULTADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el fondo de inversión no posee pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados.

12 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR Y POR PAGAR POR OPERACIONES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo posee los siguientes saldos en cuentas y documentos por cobrar por operaciones:

Detalle	31 de Diciembre	
	2018	2017
	M\$	M\$
Cuentas por cobrar	-	578.429
Total	-	578.429

BCI SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Detalle de las operaciones (Venta de acciones)

Concepto	Nominal	Total M\$	Fecha de Ingreso	Fecha de Pago
Acciones Security	193.570	54.177	28-12-2017	02-01-2018
Acciones Tricot	134.854	112.477	28-12-2017	02-01-2018
Acciones Security	398.102	111.404	28-12-2017	02-01-2018
Acciones Tricot	355.890	300.371	28-12-2017	02-01-2018
Total		578.429		

Al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no posee saldos en cuentas y documentos por pagar por operaciones.

13 - OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee saldos en otros documentos y cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo posee saldos en otros documentos y cuentas por pagar por operaciones.

Detalle	31 de diciembre	
	2018	2017
	M\$	M\$
Honorario por Pagar LUF	696	668
Honorario por Pagar Auditoría	5.991	5.744
Impuestos 2da Categoría	110	-
Total	6.797	6.412

14 - OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee saldo en otros activos y otros pasivos.

15 - INTERESES Y REAJUSTES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el fondo no posee interés y reajustes.

16 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición de este rubro es la siguiente:

Monedas	31 de Diciembre	
	2018	2017
	M\$	M\$
Pesos chilenos	1.712.640	2.083.546
US Dólares (presentados en Pesos chilenos)	-	-
Saldo Final	1.712.640	2.083.546

17 - INVERSIONES VALORIZADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACION

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el fondo de inversión no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

18 - PROPIEDADES DE INVERSION

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el fondo de inversión no posee propiedades de inversión.

19 - CUOTAS EN CIRCULACION

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas series Clásica, BCI y AP las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación. Las diferencias que presentan las series corresponden al objetivo de la inversión, porcentajes de remuneración y de comisión cobradas.

Al 31 de diciembre de 2018 las cuotas en circulación de las series Clásica y BCI ascienden a 3.579.384 y 973.620 a un valor cuota de \$17.835,8369; \$17.926,5380, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 las cuotas en circulación de las series Clásica y BCI ascienden a 3.491.650 y 810.167 a un valor cuota de \$17.057,2213; \$16.981,6908, respectivamente.

BCI SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Las principales características de la serie son:

Denominación	Requisitos de Ingreso	Valor cuota inicial	Moneda en que se recibirán los aportes	Moneda en que se pagarán los rescates	Otras Características Relevantes
Clásica	Para inversionistas que efectúen un aporte mínimo inicial de \$3.000.000.000 (tres mil millones de pesos). Para aquellos titulares de cuotas de esta serie no existirán restricciones de monto para efectuar nuevos aportes, siempre y cuando sumado el nuevo aporte al saldo que el participe mantiene en el Fondo, sea igual o superior al aporte mínimo inicial.	\$10.000	Pesos moneda nacional.	Pesos moneda nacional.	Los aportantes titulares de cuotas de esta serie que, por cualquier causa, mantengan una inversión en el Fondo inferior a \$3.000.000.000 (tres mil millones de pesos), se mantendrán como partícipes de esta serie. No obstante, no podrán efectuar nuevos aportes en esta serie, a menos que con dicho aporte alcancen el monto mínimo de \$3.000.000.000 (tres mil millones de pesos).
Bci	Sólo se recibirán aportes de cualquier otro fondo administrado por la Administradora.	\$ 10.000	Pesos moneda nacional.	Pesos moneda nacional.	Dirigido a otros fondos administrados por la Administradora, que cumplan las condiciones definidas por Reglamento Interno.
AP	No contempla	Corresponderá al valor para conversión de aportes de la Serie Clásica del día de la fecha de colocación de las Cuotas de la Serie AP.	Pesos moneda nacional.	Pesos moneda nacional.	Dirigida a inversionistas personas naturales, instituciones, corporaciones y empresas en general.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018:

	Serie Clásica	Serie BCI
Saldo de Inicio al 1 de enero de 2018	3.491.650,0000	810.167,0000
Cuotas suscritas	367.149,0000	163.453,0000
Cuotas rescatadas	(279.415,0000)	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre de 2018	3.579.384,0000	973.620,0000

Al 31 de diciembre de 2017:

	Serie Clásica	Serie BCI
Saldo de Inicio al 1 de enero de 2017	2.142.585,0000	400.637,0000
Cuotas suscritas	1.482.394,0000	409.565,0000
Cuotas rescatadas	(133.329,0000)	(35,0000)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre 2017	3.491.650,0000	810.167,0000

BCI SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

20 - VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el fondo optó por no determinar el valor económico de la cuota, en conformidad a lo indicado en la circular N° 1.258 de la CMF.

21 - CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)

La custodia de los valores mantenidos por el Fondo en la cartera de inversión, se encuentra distribuida en base a lo siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018

Entidades	Custodia nacional emisores nacionales			Custodia extranjera emisores extranjeros		
	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Nacionales	% Sobre Total de Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Extranjeros	% Sobre Total de Activo del Fondo
Empresa de Deposito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	80.254.539	100,00%	97,9106%	-	-	-
Empresa de Deposito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
Total Cartera Inversión en Custodia	80.254.539	100,00%	97,9106%	-	-	-

Entidades	Monto custodiado M\$	% sobre total de activo del fondo
Empresas de depósito de valores	80.254.539	97,9106%
Empresas de depósito de valores a través de entidades bancarias	-	-
Otras entidades	-	-
Total cartera inversión en custodia	80.254.539	97,9106%

Al 31 de diciembre de 2017

Entidades	Custodia nacional emisores nacionales			Custodia extranjera emisores extranjeros		
	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Nacionales	% Sobre Total de Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Extranjeros	% Sobre Total de Activo del Fondo
Empresa de Deposito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	72.928.896	100,00%	96,4784%	-	-	-
Empresa de Deposito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
Total Cartera Inversión en Custodia	72.928.896	100,00%	96,4784%	-	-	-

BCI SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Entidades	Monto custodiado	% sobre total de activo del fondo
	M\$	
Empresas de depósito de valores	72.928.896	96,4784%
Empresas de depósito de valores a través de entidades bancarias	-	-
Otras entidades	-	-
Total cartera inversión en custodia	72.928.896	96,4784%

22 - PARTES RELACIONADAS

a) Remuneración por Administración

El Fondo es gestionado por BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. la cual recibe a cambio la siguiente remuneración:

Serie Clásica: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 0,595 % anual (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

Serie BCI: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será hasta un 0,0% anual, (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diaria de la serie antes de remuneración, los aportes recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

Serie AP: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 0,952 % anual (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

La Sociedad Administradora no recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del Fondo.

El total de remuneración por administración del ejercicio 2018 y 2017 ascendió a M\$ 569.026 y M\$ 450.657, adeudándose M\$ 49.316 y M\$ 45.935, respectivamente, por remuneración por pagar a BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

b) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma y otros

La Administradora, sus personas relacionadas, accionistas y el personal clave de la Administradora, mantuvo cuotas en las series Clásica y Bci del Fondo según se detalla a continuación:

BCI SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Al 31 de diciembre de 2018:

Tenedor – Serie Clásica	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el ejercicio	Número de cuotas rescatadas en el ejercicio	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	1,10	49.915	-	-	49.915	890.276
Accionistas de la Sociedad						
Administradora	0,00	34.730	-	(34.729)	1	18
Personal clave de la						
Administración	0,03	1.551	-	-	1.551	27.663
Tenedor – BCI						
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad						
Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la						
administración	-	-	-	-	-	-

31 de diciembre de 2017:

Tenedor – Serie Clásica	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el ejercicio	Número de cuotas rescatadas en el ejercicio	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	1,16	49.915	-	-	49.915	851.411
Accionistas de la Sociedad						
Administradora	0,81	9.783	1.290.769	(1.265.822)	34.730	592.397
Personal clave de la						
Administración	0,00	1	1.550	-	1.551	26.456
Tenedor – BCI						
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad						
Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la						
administración	-	-	-	-	-	-

BCI SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

23 - GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTICULO 12 LEY N°20.712)

Por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo (Art. 12, 13 y 14 Ley N° 20.712) ha constituido las siguientes garantías.

Al 31 de diciembre de 2018:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto	Vigencia	
			UF	desde	hasta
Boleta bancaria	Banco de Crédito e Inversiones	BCI Small Cap Chile Fondo de Inversión	26.337,93	10-01-2018	10-01-2019

Al 31 de diciembre de 2017:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto	Vigencia	
			UF	desde	hasta
Boleta bancaria	Banco de Crédito e Inversiones	BCI Small Cap Chile Fondo de Inversión	10.000,00	10-01-2017	10-01-2018

24 - REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

El Fondo durante el periodo terminado al 31 de diciembre 2018 y 2017, distribuyó beneficios a los aportantes, según el siguiente detalle:

Fecha de distribución	Monto total distribuido	Tipo de dividendo
	M\$	
08-01-2018	2.222.672	Definitivo

Fecha de distribución	Monto total distribuido	Tipo de dividendo
	M\$	
08-01-2017	449.728	Definitivo

BCI SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

25 - RENTABILIDAD DEL FONDO

La rentabilidad del Fondo al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

Serie	Rentabilidad	Periodo Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Clásica	Nominal	4,5647%	42,8427%	88,5469%
	Real	1,6528%	36,5322%	75,3001%
BCI	Nominal	5,5639%	45,5872%	93,9926%
	Real	2,6242%	39,1554%	80,3632%

La rentabilidad del Fondo al 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

Serie	Rentabilidad	Periodo Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Clásica	Nominal	36,6070%	36,6070%	80,3160%
	Real	34,3122%	34,3122%	72,4498%
BCI	Nominal	37,9138%	37,9138%	83,7679%
	Real	35,5971%	35,5971%	75,7512%

26 - EXCESOS DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no registró excesos de inversión respecto de los límites establecidos en la Ley N° 20.712 y/o en el reglamento interno del Fondo.

BCI SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

27 - INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2018

SERIE CLASICA					
Mes	Valor Cuota	Patrimonio	Remuneración	Aportantes	
	\$	M\$	M\$	N°	
Enero	18.177,8006	62.832.113	50.018		49
Febrero	17.630,8215	60.987.868	95.460		50
Marzo	16.841,5351	56.889.476	142.851		52
Abril	17.909,1002	60.524.270	188.947		53
Mayo	18.218,9745	61.711.511	239.183		55
Junio	17.284,9925	58.441.648	286.432		54
Julio	17.145,3731	57.969.587	333.281		54
Agosto	17.637,1768	59.632.406	380.763		54
Septiembre	18.181,5061	61.286.039	428.117		55
Octubre	17.386,2325	56.337.948	475.389		55
Noviembre	17.558,7784	56.881.030	519.710		51
Diciembre	17.835,8369	63.841.309	569.026		51

SERIE BCI					
Mes	Valor Cuota	Patrimonio	Remuneración	Aportantes	
	\$	M\$	M\$	N°	
Enero	18.111,9467	17.307.215	-		6
Febrero	17.579,7832	17.116.029	-		6
Marzo	16.806,3651	16.363.013	-		6
Abril	17.885,6904	17.413.866	-		6
Mayo	18.209,8775	17.729.501	-		6
Junio	17.289,8854	16.833.778	-		6
Julio	17.164,0991	16.711.310	-		6
Agosto	17.670,7220	17.204.568	-		6
Septiembre	18.230,3459	17.749.429	-		6
Octubre	17.447,0372	16.986.784	-		6
Noviembre	17.633,9793	17.168.795	-		6
Diciembre	17.926,5380	17.453.637	-		6

BCI SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2017:

Mes	SERIE CLASICA			
	Valor Cuota	Patrimonio	Remuneración	Aportantes
	\$	M\$	M\$	N°
Enero	12.556,0430	29.080.285	22.461	28
Febrero	12.765,9926	29.565.898	43.662	28
Marzo	14.683,6817	46.257.445	74.525	32
Abril	15.332,9630	48.354.998	112.005	35
Mayo	15.385,5835	49.784.825	151.340	41
Junio	14.896,8414	48.309.250	189.652	41
Julio	15.744,2630	50.241.990	229.396	45
Agosto	15.981,7848	51.508.110	270.554	50
Septiembre	16.474,0572	53.756.694	311.337	52
Octubre	17.768,7198	62.108.250	358.651	52
Noviembre	15.390,4642	53.718.415	404.722	51
Diciembre	17.057,2213	59.557.847	450.657	50

Mes	SERIE BCI			
	Valor Cuota	Patrimonio	Remuneración	Aportantes
	\$	M\$	M\$	N°
Enero	12.392,0092	4.964.697	-	3
Febrero	12.608,4207	5.051.400	-	3
Marzo	14.514,1704	5.814.914	-	3
Abril	15.167,8200	6.076.790	-	3
Mayo	15.232,1849	6.102.577	-	3
Junio	14.759,8604	5.913.346	-	3
Julio	15.612,1080	6.254.788	-	3
Agosto	15.860,4657	6.354.844	-	4
Septiembre	16.361,7990	6.555.715	-	4
Octubre	17.661,9156	13.388.562	-	6
Noviembre	15.309,9302	12.403.600	-	6
Diciembre	16.981,6908	13.758.005	-	6

28 - OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo se compone de la siguiente manera:

	Monto acumulado período actual	Monto acumulado del ejercicio anterior
	2018	2017
Servicios de Asesoría	5.991	5.768
Publicidad	179	-
Gastos Legales	1.415	1.665
Servicios de Custodia	9.289	8.730
Gastos LUF	696	670
Total	17.570	16.833

29 – REMUNERACION DEL COMITÉ DE VIGILANCIA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo se compone de la siguiente manera:

	Monto acumulado período actual	Monto acumulado del ejercicio anterior
	2018	2017
Gastos comité vigilancia	9.210	9.548
Total	9.210	9.548

30 - GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no presenta gravámenes ni prohibiciones asociadas a sus inversiones.

31 - SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo, la Administradora sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

32 - HECHOS RELEVANTES

Durante el periodo finalizado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no han existido hechos relevantes significativos.

33 - HECHOS POSTERIORES

Con fecha 10 de enero del 2019 BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A., renovó garantía, la que tiene vigencia hasta el 10 de enero del 2020. La boleta en garantía corresponde a la N°268717, por un monto de UF 27.704,94.

Entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros (27 de febrero de 2019) 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.

* * * * *

BCI SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN
ESTADOS COMPLEMENTARIOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Anexo I

(a) Resumen de la Cartera de Inversiones

Descripción	Monto invertido al 31 de diciembre de 2018			% Invertido sobre activo del Fondo
	Nacional	Extranjero	Total	
	M\$	M\$	M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	80.254.539	-	80.254.539	97,9106%
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de Inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-	-
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 y concesionarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Totales	80.254.539	-	80.254.539	97,9106%

Descripción	Monto invertido al 31 de diciembre de 2017			% Invertido sobre activo del Fondo
	Nacional	Extranjero	Total	
	M\$	M\$	M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	72.919.127	-	72.919.127	96,4655%
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	9.769	-	9.769	0,0129%
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de Inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-	-
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 y concesionarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Totales	72.928.896	-	72.928.896	96,4784%

BCI SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN
ESTADOS COMPLEMENTARIOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

(b) Estados de resultados devengados y realizados

Descripción	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
	M\$	M\$
Utilidad (perdida) neta realizada de inversiones	2.649.540	7.885.942
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	277.658	6.065.854
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-	-
Enajenación de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos percibidos	2.371.882	1.820.088
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
Otros	-	-
Perdida no realizada de inversiones	-	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de depósitos de valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
Utilidad no realizada de inversiones	2.149.092	10.422.280
Valorización de acciones de sociedades anónimas	2.149.092	10.422.280
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
Gastos del ejercicio	(595.806)	(477.038)
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(569.026)	(450.657)
Remuneración del comité de vigilancia	(9.210)	(9.548)
Gastos operacionales de cargo del fondo	(9.289)	(16.827)
Otros gastos	(8.281)	(6)
Diferencias de cambio	-	-
Resultado neto del ejercicio	4.202.826	17.831.184

BCI SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN
ESTADOS COMPLEMENTARIOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

(c) Estado de Utilidad para la Distribución de Dividendo

Descripción	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
	M\$	M\$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	2.053.734	7.408.904
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	2.649.540	7.885.942
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	-
Gastos del ejercicio (menos)	(595.806)	(477.038)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
Dividendos provisorios (menos)	-	-
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores	7.885.942	1.285.881
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	7.885.942	1.285.881
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	7.885.942	1.735.610
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	(449.729)
Pérdida devengada acumulada (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-	-
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	9.939.676	8.694.785