

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA

Estados Financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
e Informe de los Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Aportantes de
Fondo de Inversión BCI Oportunidades Deuda

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión BCI Oportunidades Deuda (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 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

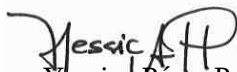
En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión BCI Oportunidades Deuda, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios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

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



Yessica Pérez Pavez
RUT: 12.251.778-0

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
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	1
2	Resumen de criterios contables significativos	2
3	Cambios contables	17
4	Política de endeudamiento	17
5	Política de inversión del Fondo	18
6	Riesgos Financieros	24
7	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	38
8	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	41
9	Activos financieros a costo amortizado	41
10	Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado	42
11	Cuentas y documentos por cobrar y por pagar operaciones	42
12	Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar	43
13	Otros activos y pasivos	43
14	Intereses y reajustes	43
15	Efectivo y Efectivo equivalente	43
16	Inversiones valorizadas por el método de participación	44
17	Propiedades de inversión	44
18	Cuotas en circulación	44
19	Valor económico de la cuota	45
20	Custodia de valores (Norma de carácter general N°235 de 2009)	45
21	Partes relacionadas	46
22	Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo	49
23	Operaciones de compra con retroventa	50
24	Reparto de beneficio a los aportantes	51
25	Rentabilidad del Fondo	51
26	Excesos de inversión	51
27	Información estadística	52
28	Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas	54
29	Otros gastos de operación	55
30	Gravámenes y prohibiciones	55
31	Sanciones	55
32	Hechos relevantes	55
33	Hechos posteriores	55

ESTADOS COMPLEMENTARIOS

A	Resumen de la cartera de inversiones	56
B	Estado de resultados devengados y realizados	57
C	Estado de utilidad para la distribución de dividendos	58

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de pesos – M\$)

Activos	Nota N°	Al 31 de diciembre	
		2018	2017
		M\$	M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y efectivo equivalente	15	119.778	48.605
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	46.854.326	50.531.031
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	8	-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	4.361.313	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	11	-	27.132
Otros documentos y cuentas por cobrar	12	-	-
Otros activos	13	-	-
Total activos corrientes		51.335.417	50.606.768
Activos no corrientes:			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	11	-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar	12	-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación	16	-	-
Propiedades de inversión	17	-	-
Otros activos	13	-	-
Total activos no corrientes		-	-
Total activos		51.335.417	50.606.768

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

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 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	10	270.733	45.347
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	11	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	21	163.350	126.905
Otros documentos y cuentas por pagar	12	4.186	4.275
Dividendos por Pagar		297.926	449.493
Otros pasivos	13	-	-
Total pasivos corrientes		736.195	626.020
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	11	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	12	-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos	13	-	-
Total pasivos no corrientes		-	-
Patrimonio neto:			
Aportes		48.263.066	48.523.948
Resultados acumulados		1.456.790	321.017
Resultados del ejercicio		1.177.292	1.585.276
Dividendos provisorios		(297.926)	(449.493)
Dividendos definitivos		-	-
Total patrimonio neto		50.599.222	49.980.748
Total pasivos y patrimonio neto		51.335.417	50.606.768

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

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de pesos – M\$)

	Nota N°	31 de diciembre	
		2018 M\$	2017 M\$
Utilidad/(perdida) de la operación:			
Intereses y reajustes	14	3.405.620	893.497
Ingresos por dividendos		-	-
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	7	(919.815)	90.492
Resultado en ventas de instrumentos financieros		(855.838)	1.026.985
Resultados en inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros		-	(51.351)
Total ganancias netas de la operación		1.629.967	1.959.623
Gastos:			
Remuneraciones del comité de vigilancia		-	-
Comisión de administración	21	(446.198)	(368.871)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	29	(6.477)	(5.476)
Total gastos de operación		(452.675)	(374.347)
Utilidad de la operación		1.177.292	1.585.276
Costos financieros		-	-
Utilidad antes de impuesto		1.177.292	1.585.276
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Resultado del ejercicio		1.177.292	1.585.276
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		1.177.292	1.585.276

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

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 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	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	48.523.948	-	-	-	-	-	321.017	1.585.276	(449.493)	49.980.738
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	1.135.773	(1.585.276)	449.493	-
Subtotal	48.523.948	-	-	-	-	-	1.456.790	-	-	49.980.738
Aportes	19.311.430	-	-	-	-	-	-	-	-	19.311.430
Retiros de Capital	(19.572.312)	-	-	-	-	-	-	-	-	(19.572.312)
Dividendos Definitivos	-	-	-	-	-	-	-	-	(297.926)	(297.926)
Dividendos Provisorios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	(260.882)	-	-	-	-	-	-	-	(297.926)	(558.808)
Resultados integrales del ejercicio										
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.177.292	-	1.177.292
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	1.177.292	-	1.177.292
Total al 31 de diciembre de 2018	48.263.066	-	-	-	-	-	1.456.790	1.177.292	(297.926)	50.599.222

Las notas adjuntas números 1 a la 33 forman parte integral de estos Estados Financieros

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 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	14.464.266	-	-	-	-	-	-	376.552	(55.535)	14.785.283
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	321.017	(376.552)	55.535	-
Subtotal	14.464.266	-	-	-	-	-	321.017	-	-	14.785.283
Aportes	44.594.178	-	-	-	-	-	-	-	-	44.594.178
Retiros de Capital	(10.534.496)	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.534.496)
Dividendos Definitivos	-	-	-	-	-	-	-	-	(449.493)	(449.493)
Dividendos Provisorios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	34.059.682	-	-	-	-	-	-	-	(449.493)	33.610.189
Resultados integrales del ejercicio										
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.585.276	-	1.585.276
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	1.585.276	-	1.585.276
Total al 31 de diciembre de 2017	48.523.948	-	-	-	-	-	321.017	1.585.276	(449.493)	49.980.748

Las notas adjuntas números 1 a la 33 forman parte integral de estos Estados Financieros

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
ESTADO DE FLUJO EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de pesos – M\$)

	Nota	AL 31 de diciembre de	
		2018	2017
		M\$	M\$
Flujos de efectivo utilizados en actividades de la operación:			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces		-	-
Compra de activos financieros		(276.042.167)	(263.951.350)
Venta de activos financieros		275.700.315	228.715.116
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		1.539.549	1.547.808
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por pagar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		(412.046)	(270.918)
Otros gastos de operación pagados		(4.177)	(5.799)
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
Flujos netos utilizados en actividades de la operación		781.474	(33.965.143)
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		-	-
Otros pasivos financieros obtenidos		-	-
Pagos de otros pasivos financieros		-	-
Aportes		19.311.430	44.594.178
Retiros de capital		(19.572.312)	(10.534.496)
Reparto de dividendos		(449.419)	(55.535)
Otros		-	-
Flujos netos originados por actividades de financiamiento		(710.301)	34.004.147
Aumento (Disminución) neta de efectivo y efectivo equivalente		71.173	39.004
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	15	48.605	9.601
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	15	119.778	48.605

Las notas adjuntas números 1 a la 33 forman parte integral de estos Estados Financieros

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifra en miles de pesos - M\$)

1- INFORMACION GENERAL

El Fondo de Inversión BCI Oportunidades Deuda (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.

El Fondo inició sus operaciones el 06 de Enero de 2016 y fue creado legalmente el 05 de enero de 2016, constituido por personas naturales o jurídicas “Aportantes” y BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

El objeto del Fondo es entregar a sus aportantes una rentabilidad de mediano y largo plazo, en pesos moneda nacional, a través de la inversión del activo del Fondo en instrumentos de deuda, emitidos por entidades chilenas y/o extranjeras.

Para lograr lo anterior, el Fondo invertirá un mínimo de 85% del activo total del Fondo en instrumentos de deuda y/o en instrumentos de capitalización cuyo subyacente esté compuesto mayoritariamente por instrumentos de deuda.

Las actividades de inversión son gestionadas por BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A., (en adelante la "Administradora"), que se constituyó por escritura pública de fecha 7 de enero de 1988, otorgada en la notaría de Santiago de Don Humberto Quezada Moreno. Su existencia fue autorizada mediante Resolución Exenta N° 036 de fecha 16 de junio de 1988 por la Comisión para el Mercado Financiero. La Administradora pertenece al grupo BCI y se encuentra inscrita en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 6.068 número 3.234 del año 1988.

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:

Fecha	Registro N°	Aprobación
11 de enero de 2016	9280-0	Modificación al Reglamento Interno.
28 de abril de 2016	9280-0	Modificación al Reglamento Interno.
25 de septiembre de 2017	9280-0	Modificación al Reglamento Interno.

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 y 2017.

2.1 Bases de preparación

a) Estados Financieros

Los Estados Financieros del Fondo correspondientes a los ejercicios terminados el 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 autorizados para su emisión por la Administradora del Fondo el 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.

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifra en miles de pesos - M\$)

d) Conversión de moneda extranjera

i) Moneda funcional y de presentación

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

El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en peso chileno. Así como también la moneda en la cual recibe suscripciones de sus inversionistas.

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	27.565,79	26.789,14

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 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.

- a) Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:
- b) 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 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 chilenos y se representarán por cuotas. 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 16:00 horas.

El Fondo no contempla:

- Aportes y rescates en instrumentos, bienes y contratos.

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.

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 dividendo, a lo menos, un 30% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio, o la cantidad superior que corresponda para efectos de dar cumplimiento a lo dispuesto en el numeral 8 siguiente, o que libremente determine la Administradora. Para estos efectos, se considerará por “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

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

El reparto de dividendos deberá efectuarse dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo cierre anual, sin perjuicio que el Fondo haya distribuido dividendos provisorios con cargo a tales resultados de conformidad a lo establecido en el presente Reglamento Interno.

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 fija anual aplicada sobre el patrimonio diario del Fondo. Esta remuneración se devengará diariamente y se pagará a la Administradora durante los primeros quince días de los meses de abril de cada año, en lo que respecta a lo devengado hasta el último día del mes de cada año. El fondo contempla remuneración variable.

El porcentaje correspondiente se aplicará sobre el monto que represente la variación del valor cuota diaria de las Series BPrivada y Clásica, calculada. La remuneración variable, para cada serie de cuotas mencionadas anteriormente, no será aplicada y por tanto devengará cero por ciento (0,00%), en aquellos días en que el valor cuota, calculado, sea inferior al valor máximo histórico obtenido el último día en que dicha remuneración variable fue aplicada y devengada. Lo anterior, aún cuando el valor cuota sea superior al valor determinado para el día inmediatamente anterior, pero inferior al máximo histórico.

Para la determinación del valor del patrimonio del Fondo, se utilizarán las normas aplicables a los fondos de inversión fiscalizados por la CMF.

Para mayor detalle ver Nota 21 de los estados financieros.

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifra en miles de pesos - M\$)

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 Financieros

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

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifra en miles de pesos - M\$)

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 adquiriente 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 financieros 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.

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifra en miles de pesos - M\$)

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.

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifra en miles de pesos - M\$)

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.

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 remediado 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.

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifra en miles de pesos - M\$)

- 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:

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 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.

4- POLITICA DE ENDEUDAMIENTO

El fondo no contempla contraer deuda.

5- POLITICA DE INVERSION Y DIVERSIFICACIÓN

Como política general, el Fondo invertirá al menos un 85% del activo del Fondo en instrumentos de deuda, que sean emitidos tanto por entidades chilenas como por entidades extranjeras, o bien, en instrumentos de capitalización cuyo subyacente este compuesto mayoritariamente por instrumentos de deuda, según los límites estipulados en las características y diversificación de las inversiones indicadas en el numeral 5.7.1.

5.1. Clasificación de riesgo nacional

Los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo BBB, N-3 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88° de la Ley No. 18.045, para emisores nacionales que cuenten con valores de oferta pública. Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo podrá invertir en emisores que no cuenten con valores de oferta pública, sin clasificación de riesgo, a los cuales se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88° de la Ley No. 18.045.

Los títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras en los que invierta el Fondo, deberán contar con una clasificación de riesgo equivalente a BB, N-3 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88° de la Ley No. 18.045.

Los valores emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales en los que invierta el Fondo, deberán contar con una clasificación de riesgo equivalente a BB, N-3 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88° de la Ley No. 18.045.

La clasificación de riesgo de la deuda soberana del país de origen de la emisión de los valores emitidos o garantizados por un Estado extranjero o banco central, en los cuales invierta el Fondo, deberá ser a lo menos equivalente a la categoría BB, a que se refiere el inciso segundo del artículo 88° de la Ley No. 18.045.

5.2 Mercados a los cuales dirigirá las inversiones.

El Fondo dirigirá sus inversiones al mercado de instrumentos de deuda de corto plazo e instrumentos de deuda de mediano y largo plazo, todos tanto del mercado nacional como internacional, emitidos principalmente por Estados, bancos centrales, bancos y sociedades o corporaciones nacionales y extranjeras. Adicionalmente, el Fondo dirigirá sus inversiones al mercado de instrumentos de capitalización del mercado nacional e internacional.

5.3 Condiciones que deben cumplir esos mercados.

Las condiciones mínimas que deben reunir dichos mercados para ser elegibles, serán las que determina la Norma de Carácter General (la “NCG”) No. 376 de 2015 emitida por la CMF o aquella que la modifique o reemplace.

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifra en miles de pesos - M\$)

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	0	100
Chile	Unidad de Fomento	0	100
Estados unidos de América	Dólar de los Estados Unidos de América	0	100
Países de la Eurozona	Euro	0	100
Brasil	Real	0	100
Reino Unido	Libra Esterlina	0	100

El Fondo podrá mantener disponible en las monedas antes señaladas, de acuerdo al siguiente criterio:

- a) Hasta un 15% de su activo en forma permanente, producto de sus propias operaciones, como también por eventuales variaciones de capital de dichas inversiones.
- b) Hasta un 20% sobre el activo del Fondo por un plazo de 30 días, producto de las compras y ventas de instrumentos efectuadas con el fin de reinvertir dichos saldos disponibles.

5.5 Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones.

El riesgo que asumen los inversionistas está 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 de deuda, productos de la tasas de intereses relevantes.
- b) El riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles
- c) Variación del peso chileno en relación a las demás monedas de denominación de los instrumentos que compongan la cartera.

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

La política de diversificación contenida en los reglamentos internos de los fondos en que invierta el Fondo deberá ser consistente con la política de diversificación establecida en el Reglamento Interno.

El Fondo podrá invertir hasta un 100% de su activo en otros fondos, sean éstos administrados o no por la Administradora, siempre y cuando dé cumplimiento a todos los requisitos señalados en la Ley No. 20.712 (la "Ley") y a los límites de inversión señalados en la NCG No. 376, o aquella que la modifique o reemplace.

5.7. Valorización de las inversiones.

Para los efectos de la determinación del valor de las cuotas, las inversiones del Fondo se valorizarán y contabilizarán de conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”), por lo dispuesto en las instrucciones específicas de la CMF y sus posteriores modificaciones, y la demás normativa legal y reglamentaria aplicable sobre esta materia.

5.8. Otras consideraciones.

La política de inversiones del Fondo no contempla ninguna limitación o restricción a la inversión en los valores emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobiernos corporativos, descritos en el artículo 50° bis de la Ley No. 18.046.

Los instrumentos en que invierta el Fondo, susceptibles de ser custodiados, deberán mantenerse en la custodia de una empresa de depósito de valores regulada por la Ley No. 18.876. Aquellos instrumentos que no sean susceptibles de ser custodiados por estas empresas, podrán mantenerse en la custodia de la Administradora o de un banco, de aquellos contemplados por la NCG No. 235 de la CMF o de aquella norma que la modifique o reemplace, siendo responsabilidad de la Administradora velar por la seguridad de dichos valores.

Lo anterior, es sin perjuicio de las demás medidas de seguridad que sea necesario adoptar según la naturaleza del título de que se trate.

Los bienes y valores que integren el activo del Fondo no podrán estar afectos a gravámenes o prohibiciones de naturaleza alguna, salvo que se trate de garantizar obligaciones propias del Fondo, o de prohibiciones, limitaciones o modalidades que sean condición de una inversión. El Fondo no podrá garantizar deudas de entidades en que tenga participación.

Con todo, los eventuales gravámenes y prohibiciones que afecten los activos del Fondo, conforme a este Reglamento Interno, no podrán exceder el 100% del activo total del Fondo.

En el caso que el Fondo invierta en facturas, los respectivos intereses moratorios y demás consecuencias de la mora o falta de pago de las facturas serán cobrados por el Fondo a partir del día trigésimo primero siguiente al vencimiento. Transcurrido el referido plazo, el Fondo cobrará los intereses y demás cobros desde el primer día de atraso.

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifra en miles de pesos - M\$)

5.9 Características y diversificación de las inversiones.

5.9.1 Diversificación de las inversiones respecto de la cartera total del Fondo.

Tipo de Instrumento	% Mínimo	% Máximo
Instrumentos de Deuda Nacional	0	100
Instrumentos de deuda inscritos en el registro de valores, emitidos por filiales CORFO, empresas fiscales, semifiscales, de administración autónoma y descentralizada.	0	100
Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores.	0	100
Títulos de deuda de securitización, de aquellos referidos en el Título XVIII de la ley N° 18.045.	0	25
Contratos que consten en facturas cuyos padrones estén o no inscritos en el Registro de productos y que cumplan con las condiciones y requisitos para ser transados bolsas de productos de acuerdo a la normativa bursátil de esta y aprobar por la CMF.	0	40
Pagares de emisores nacionales cuya emisión no haya sido registrada en la CMF, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la CMF.	0	40
Títulos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	0	100
Efectos de comercio.	0	100
Títulos emitidos o garantizados por el estado y el Banco de central Chile.	0	100
Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen en mercados locales.	0	100
Títulos de deuda de oferta pública emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras o internacionales que se transen en mercados locales.	0	100
Carteras de crédito o de cobranzas, de aquellas a que se refiere el artículo 135° de la Ley N° 18.045 de mercado de valores.	0	20
Instrumentos de Deuda Extranjeros	0	100
Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras que se transen en mercados extranjeros.	0	100
Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen en mercados internacionales.	0	100
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el banco central de un país extranjero.	0	100
Instrumentos de Capitalización Nacional	0	100
Cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión, sean éstos administrados o no por la misma Administradora, cuyo subyacente esté compuesto en su mayoría por instrumentos de deuda.	0	100
Cuotas de fondos de inversión privados, cuyo subyacente esté compuesto en su mayoría por instrumentos de deuda, siempre que cuenten con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la CMF.	0	40
Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión regidos por la Ley No. 20.712 y fiscalizados por la CMF, cuyo subyacente esté compuesto en su mayoría por instrumentos de deuda y que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	100
Cuotas de fondos de inversión privados, cuyo subyacente esté compuesto en su mayoría por instrumentos de capitalización, siempre que cuenten con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la CMF.	0	15
Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión regidos por la Ley No. 20.712 y fiscalizados por la CMF, cuyo subyacente esté compuesto en su mayoría por instrumentos de capitalización.	0	15

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifra en miles de pesos - M\$)

Instrumentos de Capitalización Extranjera	0	100
Cuotas de fondos de inversión abiertos, entendiendo por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables y sean representativos de la participación en la propiedad de una cartera de instrumentos de deuda.	0	100
Títulos representativos de índices, que cumplan las condiciones de ser considerados de transacción bursátil, entendiendo por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de instrumentos de deuda, cuyo objetivo es replicar un determinado índice	0	100

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

Límite máximo de inversión por emisor:	10% del activo del Fondo
Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo de inversión extranjero.	15% del activo del Fondo
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley No. 18.045.	25% del activo del Fondo
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas:	30% del activo del Fondo

Se deja constancia que el Fondo podrá invertir en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora siempre y cuando se de cumplimiento a los requisitos y límites que establecen los artículos 62° de la Ley y la NCG No.376 de 2015, o aquella que la modifique o reemplace. Así, el Fondo tendrá como límite máximo para este tipo de inversiones, un 30% del activo total del Fondo.

Asimismo, se deja constancia que para efectos de las inversiones y sus límites establecidos precedentemente, deberán cumplirse con todos los requisitos y/o condiciones que para el efecto establece la Ley y la NCG No. 376, o aquella que la modifique o reemplace.

5.9.3 Tratamiento excesos de inversión:

Los excesos que se produjeren respecto de los límites establecidos en el presente reglamento interno, cuando se deban a causas imputables a la Administradora, deberán ser subsanados en un plazo que no podrá superar los 30 días contados desde ocurrido el exceso. Para los casos en que dichos excesos se produjeren por causas ajenas a la Administradora, se regularizarán los excesos de inversión en la forma y plazos establecidos mediante la NCG No. 376, o aquella que lo modifique o reemplace, la que no podrá superar de 12 meses contados desde la fecha en que se produzca el exceso.

5.10. Operaciones que realizará el Fondo.

5.10.1 Contratos de derivados.

La Administradora, actuando por cuenta del Fondo podrá celebrar fuera de bolsa, contratos de derivados (forwards y swaps). Para efectos de lo anterior, el Fondo podrá actuar como comprador o vendedor de los respectivos activos objeto de los mencionados contratos. La finalidad de la celebración de los contratos de derivados será la cobertura de los riesgos asociados a las inversiones del Fondo.

Los activos objeto para las operaciones de productos derivados antes mencionados, que realice la Administradora por cuenta del Fondo, serán monedas y tasas de interés.

Los contratos de forwards y swaps que se realicen en el extranjero deberán tener como contraparte a bancos que presenten una clasificación de riesgo internacional equivalente a las categorías Nivel 1 y Nivel 2 para su deuda de corto plazo y AAA, AA, A para su deuda de largo plazo, definidas en la Ley No. 18.045 de Mercado de Valores.

Finalmente, la Administradora enviará de forma diaria los contratos forwards y swaps que celebre el Fondo a un proveedor externo e independiente, quien determinará diariamente los precios para dichos contratos.

Límites de inversión en contratos de derivados: El Fondo no contemplará más límites que los establecidos en la Ley y su normativa complementaria.

5.11. Venta corta y préstamo de acciones.

Este Fondo no contempla efectuar operaciones de venta corta y préstamos de valores.

5.10. Operaciones con retroventa o retrocompra

La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de retroventa (REPOS) de instrumentos en mercados nacionales y/o extranjeros, respecto de aquellos instrumentos en que el Fondo está autorizado a invertir conforme a la política de inversiones del presente Reglamento Interno. Estas operaciones serán realizadas en mercados OTC.

Los instrumentos comprados con retroventa, susceptibles de ser custodiados, deberán mantenerse en la custodia de una empresa de depósito de valores regulada por la Ley 18.876. Aquellos instrumentos que no sean susceptibles de ser custodiados por estas empresas, podrán mantenerse en la custodia de la Administradora o de un banco, de aquellos contemplados por la NCG No. 235 de la CMF o de aquella norma que la modifique o reemplace, siendo responsabilidad de la Administradora velar por la seguridad de los valores adquiridos con retroventa a nombre del Fondo.

El Fondo podrá mantener hasta el 20% de su activo total en instrumentos adquiridos con retroventa y no podrá mantener más de un 10% de ese activo, en instrumentos pactados con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

La Administradora, por cuenta del Fondo, podrá efectuar operaciones de retroventa sobre:

- (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;
- (vii) Carteras de crédito o de cobranzas; y
- (viii) Productos agropecuarios y títulos representativos de productos agropecuarios.

5.12 Otro tipo de operaciones

El Fondo podrá celebrar con intermediarios de valores de la Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A., operaciones de compra de productos agropecuarios y títulos representativos de productos agropecuarios, definidos en el Artículo 4° de la ley 19.220, e inscritos en el Registro de Productos de la CMF de acuerdo a la NCG 186 o la que la modifique o reemplace.

El Fondo podrá mantener hasta el 15% de su activo total en productos agropecuarios y títulos representativos de productos agropecuarios y no podrá mantener más de un 10% de ese activo, en instrumentos transados con una entidad o entidades de un mismo grupo empresarial.

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 y riesgo de tasa de interés)
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez

El Fondo de Inversión BCI Oportunidades Deuda, 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 y que no hacen oferta pública de sus valores.

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifra en miles de pesos - M\$)

El Fondo tendrá una duración de cinco años a partir de la fecha del depósito del Reglamento Interno en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que al efecto la CMF. Dicho plazo será prorrogable, pudiendo prorrogarse cuantas veces y por el periodo que acuerde el directorio de la Administradora. El acuerdo de prórroga acordado por el directorio de la Administradora, deberá realizarse con al menos 1 día hábil de anticipación a la fecha en que se produzca el vencimiento del plazo de duración del Fondo o de alguna de sus prórrogas.

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 mantuvo inversiones en instrumentos denominados en moneda extranjera, por lo que estuvo expuesto al riesgo cambiario. De acuerdo con la política del Fondo, la administradora observa la exposición al riesgo en el tipo de cambio diariamente y la administración la revisa permanentemente, incluyendo activos y pasivos denominados en moneda extranjera, sean éstos monetarios y/o no monetarios.

Naturaleza de la exposición	Moneda	2018 M\$	2017 M\$
Activos			
Activos monetarios	USD	163.713	14.165.119
Activos no monetarios	-	-	-
Pasivos			
Pasivos monetarios	-	-	-
Pasivos no monetarios	-	-	-

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifra en miles de pesos - M\$)

De acuerdo con la política del Fondo, la exposición al riesgo cambiario tanto monetario como no monetario es monitoreada diariamente por el área respectiva, y revisada regularmente por la gerencia.

Ante la exposición del Fondo, se ha realizado una sensibilización de los activos monetarios y no monetarios por riesgo cambiario. Se aplicará un shock a la exposición total de activos y pasivos de forma de determinar el monto y la dimensión de efecto en resultados. Para tal caso, se ha considerado que de una disminución en el tipo de cambio equivalente a \$1. El resultado de la sensibilización arrojó los siguientes resultados:

Al 31 de diciembre de 2018

Moneda	Exposición Total M\$	Variación tipo de cambio		Efecto en resultados	
		Alza \$	Baja \$	Ganancia M\$	Pérdida M\$
USD	163.713	-	(1,00)	-	(236)

Al 31 de diciembre de 2017

Moneda	Exposición Total M\$	Variación tipo de cambio		Efecto en resultados	
		Alza \$	Baja \$	Ganancia M\$	Pérdida M\$
USD	14.165.119	-	(1,00)	-	(14.165)

De acuerdo con la política del Fondo, la administradora observa la exposición al riesgo en el tipo de cambio diariamente.

El Fondo administra su exposición al riesgo diversificando la cartera de inversión por emisor y sector industrial. Las inversiones del Fondo están orientadas a concentrar la cartera en aquellos emisores y/o sectores para los cuales se anticipa un mayor retorno respecto de otros emisores o sectores. El siguiente cuadro muestra un resumen de las concentraciones por sector respecto del total de la cartera de inversiones.

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifra en miles de pesos - M\$)

Sector	2018 % (*)	2017 % (*)
Agrícola y Forestal	2,0856	3,8795
Alimento y Bebidas	4,5149	1,0826
Comercio y Distribución	11,6599	-
Construcción e Inmobiliaria	2,1709	-
Financiero	55,0635	81,2748
Energía	0,8783	1,1646
Industrial	2,5451	1,7660
Minería	11,4641	5,8133
Salud	2,7090	0,7944
Transporte	-	-
Otros	6,9087	4,2248
Total	100,0000	100,0000

(*) % Respecto del total de la cartera de inversiones.

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.

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo 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.

Al 31 de diciembre de 2018, si hubiese existido un cambio de tasas de interés sobre los activos denominados en pesos chilenos de 0,01% mensual, manteniéndose todas las demás variables constantes, la disminución del activo neto atribuible a inversionistas habría sido aproximadamente de M\$(4.046) y esta disminución podría llegar a M\$(8.024), con respecto a la cartera de inversiones, esto, se origina principalmente a la disminución del valor razonable de los instrumentos de deuda presentes en la cartera al cierre del período.

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, 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.

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifra en miles de pesos - M\$)

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 mantenía inversiones en instrumentos de deuda expuestos al riesgo de crédito.

El siguiente análisis resume la calidad crediticia de la cartera de deuda del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y diciembre 2017.

Clasificación de instrumentos de inversión	2018 %	2017 %
AAA	10,3108	9,1299
AA+	1,0019	0,0362
AA	14,3671	14,9828
AA-	14,9419	2,6991
A+	14,7116	5,7114
A	8,2482	2,4696
A-	6,3153	-
BBB	7,9183	-
BBB+	1,6584	-
BBB-	3,3032	1,3369
BB+	0,8321	-
N-1+	9,7689	15,6532
N-4	2,5120	-
Sin clasificación	4,1103	47,9808
Total	100,0000%	100,0000%

(%) Respecto del total de la cartera de inversiones en instrumentos de deuda.

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifra en miles de pesos - M\$)

El siguiente recuadro entrega la estructura de activos del Fondo que están expuestos a riesgo de crédito:

Tipos de activos	2018 M\$	2017 M\$
Títulos de deuda	51.155.045	49.845.642
Activos derivados	60.594	685.389
Otros activos		-
Total	51.215.639	50.531.031

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los activos presentados en el cuadro anterior no han sufrido pérdida de valor por concepto de riesgo de crédito, ni tampoco por vencimiento.

Los instrumentos se encuentran en custodia en el Depósito Central de Valores y el Fondo no tiene garantías comprometidas con terceros.

6.1.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de que el Fondo no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento. 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.

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifra en miles de pesos - M\$)

Al 31 de Diciembre de 2018	Menos de 7 días M\$	7 días a 1 mes M\$	1-12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Sin vencimiento estipulado M\$
Pasivo corriente					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	270.733	-	-	-	-
Préstamos	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	163.350	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar	4.186	-	-	-	-
Ingresos anticipados	-	-	-	-	-
Dividendos por pagar	297.926	-	-	-	-
Otros pasivos corrientes	-	-	-	-	-
Total pasivos corriente	736.195	-	-	-	-
Pasivos no corrientes					
Préstamos	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Ingresos anticipados	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total pasivos no corriente	-	-	-	-	-
Patrimonio neto					
Aportes	-	-	-	48.263.056	-
Otras reservas	-	-	-	-	-
Resultados acumulados	-	-	-	1.456.800	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	1.177.292	-
Dividendos provisorios	-	-	-	(297.926)	-
Total Patrimonio neto	-	-	-	50.599.222	-
Flujos de salida de efectivo contractual	-	-	-	-	-

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifra en miles de pesos - M\$)

Al 31 de diciembre de 2017	Menos de 7 días M\$	7 días a 1 mes M\$	1-12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Sin vencimiento estipulado M\$
Pasivo corriente					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	45.347	-	-	-	-
Préstamos	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	126.905	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar	4.275	-	-	-	-
Ingresos anticipados	-	-	-	-	-
Dividendos por pagar	449.493	-	-	-	-
Otros pasivos corrientes	-	-	-	-	-
Total pasivos corriente	626.020	-	-	-	-
Pasivos no corrientes					
Préstamos	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Ingresos anticipados	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total pasivos no corriente	-	-	-	-	-
Patrimonio neto					
Aportes	-	-	-	48.523.948	-
Otras reservas	-	-	-	-	-
Resultados acumulados	-	-	-	321.017	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	1.585.276	-
Dividendos provisorios	-	-	-	(449.493)	-
Total Patrimonio neto	-	-	-	49.980.748	-
Flujos de salida de efectivo contractual	-	-	-	-	-

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.

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifra en miles de pesos - M\$)

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	18.368.436	5.742.423	1.016.781	1.069.072	24.958.333	51.155.045
Instrumentos de capitalización	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-
Derivados	60.594	-	-	-	-	60.594
Total	18.429.030	5.742.423	1.016.781	1.069.072	24.958.333	51.215.639
% del total de activos financieros	35,9832%	11,2122%	1,9853%	2,0874%	48,7319%	100,0000%

Al 31 de diciembre de 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	26.514.892	3.738.053	1.242.970	3.873.368	14.476.359	49.845.642
Instrumentos de capitalización	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-
Total	26.514.892	3.738.053	1.242.970	3.873.368	14.476.359	49.845.642
% del total de activos financieros	53,1940%	7,4993%	2,4936%	7,7707%	29,0424%	100,0000%

% del total de activos financieros, sin considerar el efectivo y efectivo equivalente.

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 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 sólida 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.

El índice de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 fue de 1,4550%, mientras que al 31 de diciembre de 2017 fue de un 1,2525%, cifra inferior 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.

De acuerdo a NIIF 13 Medición de Valor Razonable (aplicada desde el 1 de enero de 2013), se entiende por

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifra en miles de pesos - M\$)

“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 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.

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifra en miles de pesos - M\$)

La Administración ha determinado de acuerdo a los sistemas y métodos de valorización de instrumentos la siguiente jerarquía de valor razonable para los instrumentos mantenidos en cartera.

Cartera de inversión al 31 de diciembre de 2018	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos extranjeros	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos nacionales	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización (derivados OTC)	-	-	-	-
Dep. y/o Pag.Bcos. e Inst. Fin.	528.770	19.170.536	-	19.699.306
Bonos de bancos e inst. financieras	1.181.323	4.657.342	-	5.838.665
Letras de crédito de bancos e inst. financieras	-	-	-	-
Pagarés de empresas	94.658	2.712.366	-	2.807.024
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	5.127.572	12.042.389	-	17.169.961
Pagarés emitidos por estados y bcos. centrales	1.278.776	-	-	1.278.776
Bonos emitidos por estados y bcos. centrales	-	-	-	-
Otros instrumentos financieros	-	-	-	-
Efecto de Comercio Banco e Inst. Fin. (EC)	-	-	-	-
Efecto de Comercio Empresa (EC)	-	-	-	-
Derivados	-	60.594	-	60.594
Total Activos	8.211.099	38.643.227	-	46.854.326
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	270.733	-	270.733
Total pasivos	-	270.733	-	270.733

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifra en miles de pesos - M\$)

Cartera de inversión al 31 de diciembre de 2017	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos extranjeros	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos nacionales	11.221.036	-	-	11.221.036
Otros instrumentos de capitalización (derivados OTC)	-	685.389	-	685.389
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	5.913.626	-	-	5.913.626
Bonos de bancos e inst. financieras	9.932.494	-	-	9.932.494
Letras de crédito de bancos e inst. financieras	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	12.662.651	-	12.662.651
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	7.546.293	-	-	7.546.293
Pagarés emitidos por estados y bcos. centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bcos. centrales	-	-	-	-
Otros instrumentos financieros	-	-	-	-
Efecto de Comercio Banco e Inst. Fin. (EC)	1.903.164	-	-	1.903.164
Efecto de Comercio Empresa (EC)	666.378	-	-	666.378
Total Activos	37.182.991	13.348.040	-	50.531.031
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	45.347	-	45.347
Total pasivos	-	45.347	-	45.347

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

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

Las inversiones clasificadas dentro del nivel 3 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.

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifra en miles de pesos - M\$)

6.5.- Activos financieros a costo amortizado con efecto en resultados

Activo	Costo Amortizado	
	2018 M\$	2017 M\$
Inversiones en cuotas de Fondos de Inversión Privados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	4.361.313	-

Siguiendo lo estipulado por la IFRS 9, para estos instrumentos se ha considera una provisión de M\$ 3.093, como producto de la metodología deterioro aplicada a instrumentos contabilizado a costo amortizado.

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifra en miles de pesos - M\$)

7- ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

(a) Activos

Títulos de renta variable

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
	M\$	M\$
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	11.221.036
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	19.699.306	5.913.626
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-
Bonos registrados	23.008.625	17.478.788
Títulos de deuda de Securitización	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-
Otros títulos de deuda	4.085.801	15.232.192
Otras inversiones	60.594	685.389

Total activos financieros a valor razonable con efectos en resultados

46.854.326	50.531.031
-------------------	-------------------

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

46.854.326	50.531.031
-------------------	-------------------

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifra en miles de pesos - M\$)

(b) Efectos en resultados

	Al 31 de diciembre de	
	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	3.290.940	2.274.374
Resultados no realizados	(1.660.973)	(314.751)
Total (pérdidas)/ganancias	<u>1.629.967</u>	<u>1.959.623</u>
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 (pérdidas)/ganancias netas	<u>1.629.967</u>	<u>1.959.623</u>

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifra 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	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-	11.221.036	-	11.221.036	22,1730%
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	11.221.036	-	11.221.036	22,1730%
Títulos de deuda								
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	19.699.306	-	19.699.306	38,3737%	5.913.626	-	5.913.626	11,6854%
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	23.008.625	-	23.008.625	44,8202%	17.478.788	-	17.478.788	34,5384%
Títulos de deuda de Securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	4.085.801	-	4.085.801	7,9590%	15.232.192	-	15.232.192	30,0992%
Subtotal	46.793.732	-	46.793.732	91,1529%	38.624.606	-	38.624.606	76,3230%
Inversiones no registradas								
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	60.594	-	60.594	0,1181%	685.389	-	685.389	1,3543%
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	60.594	-	60.594	0,1181%	685.389	-	685.389	1,3543%
Total	46.854.326	-	46.854.326	91,2710%	50.531.031	-	50.531.031	99,8503%

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifra en miles de pesos - M\$)

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

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
	M\$	M\$
Saldo inicial	50.531.031	14.901.564
Intereses y reajustes	3.331.496	893.497
Diferencias de cambio	-	-
(Disminución)/aumento neto por otros cambios en el valor razonable	(919.815)	90.492
Compras	276.042.167	263.959.518
Ventas	(275.700.315)	(230.290.056)
Otros movimientos	(6.430.238)	976.016
Saldo final	46.854.326	50.531.031

(e) Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el fondo de inversión no mantiene inversiones acumuladas en cuotas de fondos de inversión.

8- 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 resultado entregados en garantía.

9- ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el fondo de inversión mantiene inversiones valorizadas a costo amortizado.

Detalle	31 de diciembre	
	2018	2017
	M\$	M\$
Activo Financiero a Costo Amortizado	4.361.313	-
Total	4.361.313	-

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifra en miles de pesos - M\$)

10- PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTOS EN RESULTADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el fondo de inversión mantiene pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados.

Detalle	Al 31 de diciembre 2018 M\$	Al 31 de diciembre 2017 M\$
Obligaciones por operaciones con instrumentos derivados	270.733	45.347
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
A valor razonable con efecto en resultados	-	-
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	270.733	45.347

11- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR Y PAGAR POR OPERACIONES

a) Cuentas por cobrar por operaciones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el fondo de inversión, mantiene cuentas por cobrar por operaciones.

Detalle	31 de diciembre	
	2018	2017
	M\$	M\$
Cuentas por cobrar	-	27.132
Total	-	27.132

b) Cuentas por pagar por operaciones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el fondo de inversión no mantiene cuentas por pagar por operaciones.

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifra en miles de pesos - M\$)

12- OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se registran otros documentos y cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre 2018 y 2017 se registran otros documentos y cuentas por pagar:

Detalle	31 de diciembre	
	2018	2017
	M\$	M\$
Honorarios por pagar LUF	697	668
Honorario por pagar Auditoria	3.489	3.607
Total	4.186	4.275

13- OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el fondo no registra otros activos y pasivos.

14- INTERESES Y REAJUSTES

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

Detalle	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	3.331.496	893.497
A valor razonable con efecto en resultados	-	-
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	74.124	-
Total	3.405.620	893.497

15- 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	119.778	48.605
US Dólares (presentados en Pesos chilenos)	-	-
Total	119.778	48.605

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifra en miles de pesos - M\$)

16- 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.

17- PROPIEDADES DE INVERSION

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

18- CUOTAS EN CIRCULACION

Al 31 de diciembre de 2018 las cuotas en circulación de la serie I, BP, Clásica ascendían a 15.837.465,5135; 26.954.748,2813; 2.441.050,7197 a un valor cuota de \$1.131,6115; \$1.112,1867; \$1.104,2584.

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

Al 31 de diciembre de 2018:

	Serie Clásica	Serie Bpriv	Serie I
Saldo de Inicio al 1 de enero de 2018	4.534.634,7662	29.923.708,0218	11.096.099,2737
Cuotas suscritas	622.644,5377	7.942.980,8858	8.471.348,8718
Cuotas rescatadas	(2.716.228,5842)	(10.911.940,6263)	(3.729.982,6320)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre 2018	2.441.050,7197	26.954.748,2813	15.837.465,5135

Al 31 de diciembre de 2017 las cuotas en circulación de la serie I, BP, Clásica ascendían a 11.096.099,2737; 29.923.708,0218; 4.534.634,7662 a un valor cuota de \$1.110,5849; \$1.093,4953; \$1.088,5451

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

Al 31 de diciembre de 2017:

	Serie Clásica	Serie Bpriv	Serie I
Saldo de Inicio al 1 de enero de 2017	2.573.096,4059	10.734.280,2762	880.176,7251
Cuotas suscritas	4.231.980,4646	26.013.321,1830	11.780.357,6574
Cuotas rescatadas	(2.270.442,1043)	(6.823.893,4374)	(1.564.435,1088)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre 2017	4.534.634,7662	29.923.708,0218	11.096.099,2737

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifra en miles de pesos - M\$)

19- VALOR ECONOMICO 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.

20- CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARACTER 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	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Nacionales	% Sobre Total de Activo del Fondo	Monto Custodiado	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Extranjeros	% Sobre Total de Activo del Fondo
Empresa de Deposito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	42.707.931	91,1505%	83,1939%	-	-	-
Empresa de Deposito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	4.146.395	8,8495%	8,0771%	-	-	-
Total Cartera Inversión en Custodia	46.854.326	100,0000%	91,2710%	-	-	-

Entidades	Monto custodiado M\$	% sobre total de activo del fondo
Empresas de depósito de valores	42.707.931	83,1939%
Empresas de depósito de valores a través de entidades bancarias	-	-
Otras entidades	4.146.395	8,0771%
Total cartera inversión en custodia	46.854.326	91,2710%

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifra en miles de pesos - M\$)

Al 31 de diciembre de 2017

Entidades	Custodia nacional emisores nacionales			Custodia extranjera emisores extranjeros		
	Monto Custodiado	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Nacionales	% Sobre Total de Activo del Fondo	Monto Custodiado	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Extranjeros	% Sobre Total de Activo del Fondo
Empresa de Deposito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	34.613.450	68,4994%	68,3969%	-	-	-
Empresa de Deposito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	15.917.581	31,5006%	31,4534%	-	-	-
Total Cartera Inversión en Custodia	50.531.031	100,0000%	99,8503%	-	-	-

Entidades	Monto custodiado M\$	% sobre total de activo del fondo
Empresas de depósito de valores	34.613.450	68,3969%
Empresas de depósito de valores a través de entidades bancarias	-	-
Otras entidades	15.917.581	31,4534%
Total cartera inversión en custodia	50.531.031	99,8503%

21- PARTES RELACIONADAS

a) Remuneración por Administración

El Fondo es administrado por BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A., la cual recibe a cambio las siguientes remuneraciones:

Serie Clásica: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 1,20 % 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 Bprivada: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será hasta un 0,9% 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 I: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será hasta un 0,8% 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 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.

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifra en miles de pesos - M\$)

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.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$ 446.198 y M\$ 368.871, respectivamente adeudándose a M\$ 163.350 y M\$ 126.905 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 la serie única del Fondo según se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre de 2018

Tenedor – Serie I	%	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	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-	-

Tenedor – Serie Bprivada	%	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	0,91	355.567,2498	132.028,2737	(72.916,8765)	414.678,6470	461.200
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	2,0056	-	-	2,0056	2
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-	-

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	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	3,2638	-	-	3,2638	4
Personal clave de la Administración	0,04	16.319,4825	-	-	16.319,4825	18.021

Al 31 de diciembre de 2017

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifra en miles de pesos - M\$)

Tenedor – Serie I	%	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	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-	-
Tenedor – Serie Bprivada	%	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	0,78	355.567,2498	-	-	355.567,2498	388.811
Accionistas de la Sociedad Administradora	0,00	2,0056	-	-	2,0056	2
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	0,00	3,2638	-	-	3,2638	4
Personal clave de la Administración	0,04	16.319,4825	-	-	16.319,4825	17.764

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifra en miles de pesos - M\$)

22- GARANTIA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO ARTICULO N°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	Fondo de Inversión Bci Oportunidades Deuda	18.969,63	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	Fondo de Inversión Bci Oportunidades Deuda	10.000,00	10-01-2017	10-01-2018

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Cifra en miles de pesos - M\$)

23- OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo mantiene operaciones de compra con retroventa sobre instrumentos financieros de renta fija.

Fecha Compra	Contraparte		Nemotécnico Instrumento	Tipo de Instrumento	Unidades nominales comprometidas	Total Transado M\$	Fecha de Vencimiento Promesa de Venta	Precio Pactado	Saldo al cierre M\$
	Rut	Nombre							
29-10-2018	76466468K	BCI Corredores de Bolsa de Productos S.A.	TGBPTerWX280119	AMOA	205.000	201.925	28-01-2019	204.987.529	204.069
05-12-2018	76466468K	BCI Corredores de Bolsa de Productos S.A.	TGBBNOGWX040319	AMOA	175.000	210.875	04-03-2019	214.002.979	211.814
10-12-2018	76466468K	BCI Corredores de Bolsa de Productos S.A.	TGBPVAGWX110319	AMOA	95.000	67.355	11-03-2019	68.376.551	67.599
10-12-2018	76466468K	BCI Corredores de Bolsa de Productos S.A.	TGBPVAGWX110319	AMOA	135.000	95.715	11-03-2019	97.166.678	96.062
10-12-2018	76466468K	BCI Corredores de Bolsa de Productos S.A.	TGBPVAGWX110319	AMOA	5.000	3.545	11-03-2019	3.598.766	3.558
10-12-2018	76466468K	BCI Corredores de Bolsa de Productos S.A.	TGBPVQEWX110319	AMOA	30.000	33.300	11-03-2019	33.805.050	33.421
14-12-2018	76466468K	BCI Corredores de Bolsa de Productos S.A.	TGBPVQEWX150319	AMOA	90.000	101.340	15-03-2019	102.876.990	101.640
14-12-2018	76466468K	BCI Corredores de Bolsa de Productos S.A.	TGBPNOEWX150319	AMOA	65.000	71.435	15-03-2019	72.518.431	71.647
14-12-2018	76466468K	BCI Corredores de Bolsa de Productos S.A.	TGBPNOGWX150319	AMOA	15.000	15.000	15-03-2019	15.227.500	15.044
14-12-2018	76466468K	BCI Corredores de Bolsa de Productos S.A.	TGBPNOGWX150319	AMOA	110.000	132.000	15-03-2019	134.002.000	132.391
21-12-2018	76466468K	BCI Corredores de Bolsa de Productos S.A.	TGBATRAWX220319	AMOA	50.000	54.750	22-03-2019	55.580.375	54.849
21-12-2018	76466468K	BCI Corredores de Bolsa de Productos S.A.	TGBAVAGWX220319	AMOA	45.000	31.635	22-03-2019	32.114.798	31.692
21-12-2018	76466468K	BCI Corredores de Bolsa de Productos S.A.	TGBAVQEWX220319	AMOA	10.000	11.190	22-03-2019	11.359.715	11.210
24-12-2018	76466468K	BCI Corredores de Bolsa de Productos S.A.	TGBPNOEWX220319	AMOA	230.000	251.390	22-03-2019	255.077.053	251.721
24-12-2018	76466468K	BCI Corredores de Bolsa de Productos S.A.	TGBPNOEWX220319	AMOA	100.000	109.300	22-03-2019	110.903.067	109.444
24-12-2018	76466468K	BCI Corredores de Bolsa de Productos S.A.	TGBPVQEWX220319	AMOA	65.000	69.095	22-03-2019	70.108.393	69.186
24-12-2018	76466468K	BCI Corredores de Bolsa de Productos S.A.	TGBPVQEWX220319	AMOA	10.000	10.630	22-03-2019	10.785.907	10.644
28-12-2018	76466468K	BCI Corredores de Bolsa de Productos S.A.	TGBPVAGWX290319	AMOA	160.000	111.360	29-03-2019	113.048.960	111.433
28-12-2018	76466468K	BCI Corredores de Bolsa de Productos S.A.	TGBPVAGWX290319	AMOA	20.000	13.920	29-03-2019	14.131.120	13.929
28-12-2018	76466468K	BCI Corredores de Bolsa de Productos S.A.	TGBPVQEWX290319	AMOA	10.000	10.310	29-03-2019	10.466.368	10.317
28-12-2018	76466468K	BCI Corredores de Bolsa de Productos S.A.	TGBPNOEWX290319	AMOA	10.000	11.090	29-03-2019	11.258.198	11.097

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifra en miles de pesos - M\$)

24- REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

Durante el primer trimestre del 2019, se pagaron dividendos correspondientes al ejercicio 2018, según el siguiente detalle:

Fecha de distribución	Monto total distribuido	Tipo de dividendo
	M\$	
08/01/2018	449.493	Definitivo

(*) Al 31 de diciembre de 2018, se ha provisionado el 30 % del Beneficio neto percibido ascendente a M\$ 297.926

25- RENTABILIDAD DEL FONDO

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

Serie	Rentabilidad	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
I	Nominal	1,8933%	7,4235%	-
	Real	(0,9442%)	2,6777%	-
Banca Privada	Nominal	1,7093%	6,7621%	-
	Real	(1,1231%)	2,0455%	-
Clasi	Nominal	1,4435%	6,1901%	-
	Real	(1,3815%)	1,4988%	-

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

Serie	Rentabilidad	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
I	Nominal	5,4274%	5,4274%	-
	Real	3,6565%	3,6565%	-
Banca Privada	Nominal	4,9679%	4,9679%	-
	Real	3,2046%	3,2046%	-
Clasi	Nominal	4,6790%	4,6790%	-
	Real	2,9206%	2,9206%	-

26- EXCESOS DE INVERSION

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

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifra en miles de pesos - M\$)

27 - INFORMACION ESTADISTICA

La información estadística del Fondo se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre de 2018:

SERIE I				
Mes	Valor Cuota \$	Patrimonio M\$	Remuneración M\$	Aportantes N°
Enero	1.115,0979	12.222.793	6.552	18
Febrero	1.114,7662	13.409.666	12.888	18
Marzo	1.116,0878	13.425.564	20.205	18
Abril	1.118,3237	13.252.459	27.313	18
Mayo	1.115,1329	13.668.971	35.980	18
Junio	1.117,4164	13.676.957	44.971	18
Julio	1.126,9240	18.203.774	55.227	20
Agosto	1.126,4155	15.720.854	66.567	18
Septiembre	1.129,6322	15.254.753	76.797	17
Octubre	1.130,6357	16.413.894	87.303	17
Noviembre	1.133,8675	17.957.588	98.480	18
Diciembre	1.131,6115	17.922.956	110.704	18

SERIE BPRIVADA				
Mes	Valor Cuota \$	Patrimonio M\$	Remuneración M\$	Aportantes N°
Enero	1.097,8651	33.501.098	20.177	143
Febrero	1.097,4711	34.258.154	38.957	147
Marzo	1.098,6973	35.002.806	60.201	147
Abril	1.100,8256	33.775.784	80.826	142
Mayo	1.097,5994	32.686.120	104.093	139
Junio	1.099,7566	32.233.892	128.235	139
Julio	1.108,6757	30.631.134	162.257	135
Agosto	1.108,0176	30.175.985	187.361	133
Septiembre	1.111,0067	29.899.484	211.764	133
Octubre	1.111,8260	30.722.677	237.142	136
Noviembre	1.114,7487	30.055.644	264.003	132
Diciembre	1.112,1867	29.980.550	293.856	129

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifra en miles de pesos - M\$)

SERIE CLASICA				
Mes	Valor Cuota \$	Patrimonio M\$	Remuneración M\$	Aportantes N°
Enero	1.092,6749	4.655.329	3.727	69
Febrero	1.092,0814	3.975.666	6.870	68
Marzo	1.093,0780	3.950.796	10.112	67
Abril	1.094,9784	3.931.741	13.258	66
Mayo	1.091,5147	3.751.380	16.792	67
Junio	1.093,3903	3.629.103	20.283	62
Julio	1.102,0772	3.349.470	24.632	59
Agosto	1.102,0977	3.304.647	28.150	58
Septiembre	1.103,8737	3.304.081	31.593	57
Octubre	1.104,4073	3.100.976	35.094	54
Noviembre	1.107,0690	2.801.985	38.300	51
Diciembre	1.104,2584	2.695.716	41.638	49

Al 31 de diciembre de 2017:

SERIE I				
Mes	Valor Cuota \$	Patrimonio M\$	Remuneración M\$	Aportantes N°
Enero	1.066,5942	938.791	635	1
Febrero	1.075,0146	946.202	1.213	1
Marzo	1.080,8808	2.456.545	2.131	4
Abril	1.088,4388	2.977.091	4.049	5
Mayo	1.091,9457	4.039.795	6.235	7
Junio	1.095,2427	5.670.343	8.896	8
Julio	1.102,3869	7.013.136	13.993	10
Agosto	1.108,1488	8.645.171	19.369	11
Septiembre	1.111,1588	10.632.788	24.632	14
Octubre	1.113,6387	11.274.478	29.931	15
Noviembre	1.117,0293	12.869.392	34.682	19
Diciembre	1.110,5849	12.323.160	38.600	18

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifra en miles de pesos - M\$)

SERIE BPRIVADA				
Mes	Valor Cuota \$	Patrimonio M\$	Remuneración M\$	Aportantes N°
Enero	1.054,1469	11.144.326	14.319	52
Febrero	1.061,8606	11.829.880	28.109	54
Marzo	1.067,2593	12.823.411	40.947	61
Abril	1.074,1940	15.305.830	57.145	68
Mayo	1.077,3631	19.512.818	74.107	83
Junio	1.080,3388	23.612.637	92.905	91
Julio	1.086,8785	25.252.957	120.891	99
Agosto	1.092,1332	26.627.608	148.828	105
Septiembre	1.094,8384	28.635.054	173.835	114
Octubre	1.097,0481	34.269.059	201.701	136
Noviembre	1.100,0993	36.307.731	232.517	142
Diciembre	1.093,4953	32.721.434	258.700	141

SERIE CLASICA				
Mes	Valor Cuota \$	Patrimonio M\$	Remuneración M\$	Aportantes N°
Enero	1.052,0189	3.095.222	4.218	37
Febrero	1.059,4872	3.167.126	8.575	38
Marzo	1.064,6192	3.317.089	12.765	40
Abril	1.071,2866	3.518.877	17.462	45
Mayo	1.074,1861	4.735.418	22.274	57
Junio	1.076,9032	4.976.658	27.806	61
Julio	1.083,1625	5.214.874	34.067	62
Agosto	1.088,1371	5.339.561	40.564	70
Septiembre	1.090,5808	5.311.386	47.744	71
Octubre	1.092,5190	5.221.779	55.853	72
Noviembre	1.095,3218	5.032.708	64.124	71
Diciembre	1.088,5451	4.936.154	71.571	68

28- CONSOLIDACION DE SUBSIDIARIAS O FILIARES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no presenta Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas.

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifra en miles de pesos - M\$)

29- OTROS GASTOS DE OPERACION

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

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Servicios de Asesoría	2.019	3.618
Gastos Legales	274	393
Gasto LUF	696	670
Gasto Auditoría	3.488	795
Total	6.477	5.476

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 período 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°268712, por un monto de UF 18.197,88.

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

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
ESTADOS COMPLEMENTARIOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifra en miles de pesos - M\$)

Anexo I

(a) Resumen de la Cartera de Inversiones

Descripción	Monto invertido al 31 de diciembre de 2018			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total	% Invertido sobre activo del Fondo
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 inst. financieras	19.699.306	-	19.699.306	38,3737%
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Bonos	23.008.625	-	23.008.625	44,8202%
Otros títulos de deuda	4.085.801	-	4.085.801	7,9590%
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	60.594	-	60.594	0,1181%
Totales	46.854.326	-	46.854.326	91,2710%

Descripción	Monto invertido al 31 de diciembre de 2017			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total	% Invertido sobre activo del Fondo
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	11.221.036	-	11.221.036	22,1730%
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 inst. financieras	5.913.626	-	5.913.626	11,6854%
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Bonos	17.478.788	-	17.478.788	34,5384%
Otros títulos de deuda	15.232.192	-	15.232.192	30,0992%
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	685.389	-	685.389	1,3543%
Totales	50.531.031	-	50.531.031	99,8503%

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
ESTADOS COMPLEMENTARIOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifra 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	2.365.740	2.274.374
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-	42.391
Enajenación de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Enajenación de títulos de deuda	(856.840)	(237.227)
Intereses percibidos en títulos de deuda	1.957.628	1.298.741
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	1.263.950	1.221.820
Otras inversiones y operaciones	1.002	(51.351)
Otros	-	-
Perdida no realizada de inversiones	(919.815)	(401.717)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	(340.189)
Valorización de certificados de depósitos de valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	(919.815)	(61.528)
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	184.207	86.966
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
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	184.207	86.966
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	(452.840)	(374.347)
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(446.198)	(368.871)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(6.642)	(5.476)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Resultado neto del ejercicio	1.177.292	1.585.276

FONDO DE INVERSION BCI OPORTUNIDADES DEUDA
ESTADOS COMPLEMENTARIOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifra 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	993.085	1.498.309
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	2.365.740	2.274.374
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(919.815)	(401.717)
Gastos del ejercicio (menos)	(452.840)	(374.347)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
Dividendos provisorios (menos)	-	-
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores	1.824.881	231.523
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	1.824.881	231.523
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	2.274.374	287.058
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	(449.493)	(55.535)
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	2.817.966	1.729.832