Estados Financieros

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Santiago, Chile
31 de diciembre 2014 y 2013

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ÍNDICE

Página

Informe del Auditor Independiente 1
Estados de situación financiera 3
Estados de resultados integrales 4
Estados de cambios en el patrimonio 5
Estados de flujo de efectivo 6
1. Antecedentes de la Institución 7
2. Principales criterios contables aplicados 10
3. Nuevos pronunciamientos Contables 21
4. Administración de riesgo 26
5. Efectivo y equivalentes al efectivo 35
6. Otros activos no financieros 35
7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 35
8. Otros activos financieros 36
9. Activos intangibles distintos de la plusvalía 36
10. Propiedades, plantas y equipos 37
11. Cuentas por pagar entidades relacionadas 38
12. Impuestos corrientes e impuestos diferidos 38
13. Otros pasivos no financieros 40
14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar 40
15. Provisiones por beneficios a los empleados 40
16. Otras provisiones 41
17. Patrimonio 42
18. Ingresos de actividades ordinarias 44
19. Costos de ventas 44
20. Gastos de administración 45
21. Ingresos financieros 45
22. Diferencia de cambio 45
23. Saldos y transacciones con entidades relacionadas 46
24. Moneda nacional y moneda extranjera 49
25. Vencimientos de activos y pasivos 50
26. Contingencias y compromisos 51
27. Hechos relevantes 54
28. Hechos posteriores 54
Información complementaria – Administración de cartera de terceros 55

$: Pesos chilenos
M$: Miles de pesos chilenos
UF : Unidad de fomento
US$: Dólar estadounidense
MUS$: Miles de dólares estadounidenses
€ : Euro

EY
Building a better working world

EY Chile
Avda. Presidente Riesco 5435, piso 4,
Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000
www.eychile.cl

Informe del Auditor Independiente

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Banchile Administradora General de Fondos S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2(a) a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Building a better
working world

Opinión sobre la base regulatoria de contabilización

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banchile Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2(a).

Bases de contabilización

Tal como se describe en Nota 2(a) a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros, con fecha 17 de octubre de 2014, emitió Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por conceptos de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducida por la Ley 20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas. Al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha la cuantificación del cambio del marco contable también se describe en Nota 2(a). Nuestra opinión no se modifica respecto de este asunto.

Otros Asuntos

Anteriormente, hemos efectuado una auditoria, de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en Chile, a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, de Banchile Administradora General de Fondos S.A. adjuntos, y en nuestro informe de fecha 27 de enero de 2014, expresamos una opinión de auditoria sin modificaciones sobre tales estados financieros.

Rodrigo Vera D.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 26 de enero de 2015

A member firm of Ernst & Young Global Limited

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
al 31 de diciembre 2014 y 31 de diciembre 2013

	Nota	31.12.2014 M$	31.12.2013 M$
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	94.986	200.130
Activos por impuestos corrientes	12	581.446	996.507
Otros activos no financieros	6	35.603	175.702
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	1.060.732	694.342
Otros activos financieros	8	61.561.096	56.677.899
Activos por impuestos diferidos	12	371.819	159.273
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	525.733	867.827
Propiedades, plantas y equipos	10	46.061	32.489
Total de activos		**64.277.476**	**59.804.169**
PATRIMONIO Y PASIVOS			
PASIVOS			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	7.034	4.576
Otros pasivos no financieros	13	1.106.609	843.002
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	355.877	343.695
Provisiones por beneficios a los empleados	15	2.090.455	1.602.429
Otras provisiones	16	5.250.414	3.980.939
Total pasivos		**8.810.389**	**6.774.641**
PATRIMONIO			
Capital emitido	17	4.223.808	4.223.808
Ganancias (pérdidas) acumuladas	17	51.146.131	48.708.572
Otras reservas	17	97.148	97.148
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		**55.467.087**	**53.029.528**
TOTAL PATRIMONIO		**55.467.087**	**53.029.528**
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		**64.277.476**	**59.804.169**

Las notas adjuntas números 1 al 28 forma parte integral de estos estados financieros.

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Nota	Acumulado 01.01.2014 31.12.2014 M$	Acumulado 01.01.2013 31.12.2013 M$
A. ESTADOS DE RESULTADOS:			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	18	65.324.598	54.870.201
Costo de ventas	19	(414.359)	(392.597)
Ganancia bruta		64.910.239	54.477.604
Gasto de administración	20	(48.121.538)	(41.761.670)
Otras ganancias (pérdidas)		8.232	(103.823)
Ingresos financieros	21	2.228.665	2.755.484
Costos financieros		(737.951)	(1.071.418)
Resultados por unidades de reajustes		73.976	42.164
Diferencias de cambio	22	11.909	(240)
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		6.808	2.462
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		18.380.340	14.340.563
Gasto por impuestos a las ganancias	12	(3.287.771)	(2.699.090)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		15.092.569	11.641.473
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		15.092.569	11.641.473
Ganancia (pérdida) atribuible a			
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		15.092.569	11.641.473
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida) del ejercicio		**15.092.569**	**11.641.473**
Ganancias por acción:		**$**	**$**
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		1.323,7055	1.021,0245
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		1.323,7055	1.021,0245
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		1.323,7055	1.021,0245
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		1.323,7055	1.021,0245

B. ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES:

	01.01.2014 31.12.2014 M$	01.01.2013 31.12.2013 M$
Ganancia (pérdida)	15.092.569	11.641.473
Otro resultado integral	-	-
Resultado integral	15.092.569	11.641.473
Resultado integral atribuible a la controladora	15.092.569	11.641.473
Total Resultado integral	15.092.569	11.641.473

Las notas adjuntas números 1 al 28 forma parte integral de estos estados financieros.

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Capital Emitido M$	Otras reservas Varias M$	Otras reservas M$	Ganancia (pérdida) acumulada Nota 17 M$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M$	Total patrimonio M$
Saldo inicial 01.01.2014	4.223.808	97.148	97.148	48.708.572	53.029.528	53.029.528
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del periodo	4.223.808	97.148	97.148	48.708.572	53.029.528	53.029.528
Incremento (disminución) en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)				15.092.569	15.092.569	15.092.569
Otro resultado integral		-	-		-	-
Resultado integral		-	-	15.092.569	15.092.569	15.092.569
Emisión de patrimonio				-	-	-
Dividendos distribuidos				(8.149.031)	(8.149.031)	(8.149.031)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-		-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	(4.505.979)	(4.505.979)	(4.505.979)
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	2.437.559	2.437.559	2.437.559
Saldo final 31.12.2014	4.223.808	97.148	97.148	51.146.131	55.467.087	55.467.087

	Capital Emitido M$	Otras reservas Varias M$	Otras reservas M$	Ganancia (pérdida) acumulada Nota 17 M$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M$	Total patrimonio M$
Saldo inicial 01.01.2013	4.223.808	97.148	97.148	49.752.761	54.073.717	54.073.717
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del periodo	4.223.808	97.148	97.148	49.752.761	54.073.717	54.073.717
Incremento (disminución) en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)	-	-	-	11.641.473	11.641.473	11.641.473
Otro resultado integral	-	-	-		-	-
Resultado integral	-	-	-	11.641.473	11.641.473	11.641.473
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos distribuidos	-	-	-	(9.193.220)	(9.193.220)	(9.193.220)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	(3.492.442)	(3.492.442)	(3.492.442)
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	(1.044.189)	(1.044.189)	(1.044.189)
Saldo final 31.12.2013	4.223.808	97.148	97.148	48.708.572	53.029.528	53.029.528

Las notas adjuntas números 1 al 28 forma parte integral de estos estados financieros.

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014 y 2013

	NOTA	01.01.2014 31.12.2014 M$	01.01.2013 31.12.2013 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:			
Clases de cobros por actividades de operación:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		77.037.599	65.040.090
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(45.143.254)	(39.993.972)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(9.503.475)	(8.942.890)
Intereses pagados		(764)	(3.677)
Intereses recibidos		7.409	3.334
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(2.895.822)	(2.930.206)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(5.180.219)	(4.417.870)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		14.321.474	8.754.809
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		(26.438)	(24.300)
Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		11.500	-
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión		(139.566)	(406.028)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(2.647.724)	4.916.741
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(2.802.228)	4.486.413
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Dividendos pagados	17 d)	(11.641.473)	(13.133.171)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(11.641.473)	(13.133.171)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(122.227)	108.051
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo:			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	22	17.083	4.023
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(105.144)	112.074
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		200.130	88.056
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	5	94.986	200.130

Las notas adjuntas números 1 al 28 forma parte integral de estos estados financieros.

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 1 - Antecedentes de la Institución

La empresa se constituyó como Sociedad Anónima por escritura pública de fecha 9 de agosto de 1995 otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Diez Morello, inscribiéndose a fojas 21954 N° 17723 en el Registro de Comercio. Mediante Resolución N° 188 del 12 de septiembre de 1995, la Superintendencia de Valores y Seguros autoriza su existencia.

En Resolución Exenta N° 381 del 30 de agosto de 2002 y Resolución Exenta N° 390 del 12 de septiembre de 2002 la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la fusión por incorporación de la Sociedad Administradora Banchile de Fondos Mutuos S.A. a Banchile Administradora de Fondos de Inversión S.A. Esta fusión fue aprobada en Junta Extraordinaria de Accionistas del 26 de junio de 2002 de Banchile Administradora de Fondos de Inversión S.A..

También con fecha 30 de agosto de 2002 se aprobó la adecuación al tipo jurídico de la sociedad absorbente Banchile Administradora de Fondos de Inversión S.A. a una administradora general de fondos, cambiando su razón social a Banchile Administradora General de Fondos S.A..

Por Resolución Exenta N° 371 de fecha 12 de junio de 2008 de la Superintendencia de Valores y Seguros se aprobó la fusión por incorporación de Banedwards Administradora General de Fondos S.A. (ex-Legg Mason Administradora General de Fondos S.A.) a Banchile Administradora General de Fondos S.A., inscribiéndose el certificado correspondiente con fecha 13 de junio de 2008 en el Registro de Comercio y publicándose en el Diario Oficial con fecha 14 de junio de 2008.

La Sociedad está sujeta a normativa jurídica especial. En virtud de la entrada en vigencia de la Ley 20.712, sobre administración de fondos de terceros y cartera individuales, ocurrida el 1° de mayo de 2014, se derogan los Títulos XX y XXVII de la Ley 18.045, el D.L. 1.328 de 1976, la Ley 18.657 y la Ley 18.815, que rigieron a la Sociedad hasta el 30 de abril de 2014. A partir del 1° de mayo de 2014, la Sociedad y los fondos administrados por ella, quedaron sujetos a la Ley 20.712, al Decreto Supremo de Hacienda N° 129 de 2014, que contiene el reglamento de dicha ley y, en subsidio, por las establecidas en sus reglamentos internos respectivos.

La Sociedad se encuentra bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros, y tiene como objetivo la administración de recursos de terceros, sin perjuicio de que pueda realizar las demás actividades complementarias a su giro que le autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.

El domicilio de Banchile Administradora General de Fondos S.A. es Agustinas 975, piso 2, Santiago y su página Web es www.banchileinversiones.cl .

Los presentes Estados Financieros al 31 de diciembre de 2014, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 26 de enero de 2015.

Accionistas de la Sociedad:

Accionista	N° de acciones	Participación
Banco de Chile	11.399.448	99,98%
Banchile Asesoría Financiera S.A.	2.309	0,02%
Total	11.401.757	100,00%

Nota 1 - Antecedentes de la Institución (continuación)

La Sociedad es filial de Banco de Chile. Nuestros Estados Financieros son auditados por Ernst & Young Servicios Profesionales de Auditoría y Asesorías Ltda. que se encuentra inscrito en el Registro de Auditores bajo el N° 003 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Al 31 de diciembre de 2014 los Fondos administrados por la Sociedad son:

I.- Fondos Mutuos:

1. Fondo Mutuo Ahorro
2. Fondo Mutuo Alianza
3. Fondo Mutuo Alianza Pacífico Acciones
4. Fondo Mutuo Asia
5. Fondo Mutuo Asiático Accionario
6. Fondo Mutuo Banchile Acciones
7. Fondo Mutuo Banchile Inversionista Calificado I
8. Fondo Mutuo Booster Asia Emergente
9. Fondo Mutuo Booster China Stocks II
10. Fondo Mutuo Booster Europa II
11. Fondo Mutuo Booster Japón
12. Fondo Mutuo Booster Real State USA
13. Fondo Mutuo Bric Accionario
14. Fondo Mutuo Capital Efectivo
15. Fondo Mutuo Capital Empresarial
16. Fondo Mutuo Capital Financiero
17. Fondo Mutuo Capitalisa Accionario
18. Fondo Mutuo Cash
19. Fondo Mutuo Chile Accionario
20. Fondo Mutuo Chile Bursátil Garantizado
21. Fondo Mutuo Corporate Dollar
22. Fondo Mutuo Corporativo
23. Fondo Mutuo Crecimiento
24. Fondo Mutuo Depósito Plus V Garantizado
25. Fondo Mutuo Depósito Plus VI Garantizado
26. Fondo Mutuo Deposito XXI
27. Fondo Mutuo Deuda Corporativa 3-5 años Tax Advantage
28. Fondo Mutuo Deuda Dólar
29. Fondo Mutuo Deuda Estatal
30. Fondo Mutuo Deuda Estatal Pesos 2-4 años
31. Fondo Mutuo Deuda Estatal UF 3-5 años
32. Fondo Mutuo Deuda Pesos 1-5 años
33. Fondo Mutuo Disponible
34. Fondo Mutuo Dollar Investment Grade
35. Fondo Mutuo Emerging
36. Fondo Mutuo Emerging Market
37. Fondo Mutuo Estrategia Agresiva
38. Fondo Mutuo Estrategia Conservadora

Nota 1 - Antecedentes de la Institución (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 los fondos administrados por la Sociedad son (continuación):

I.- Fondos Mutuos (continuación):

39.Fondo Mutuo Estrategia Moderada
40.Fondo Mutuo Estratégico
41.Fondo Mutuo Euro Money Market
42.Fondo Mutuo Europa Accionario Garantizado
43.Fondo Mutuo Europa Desarrollada
44.Fondo Mutuo Europe Equity Tax Advantage
45.Fondo Mutuo Flexible
46.Fondo Mutuo Global Dollar
47.Fondo Mutuo Global Mid Cap
48.Fondo Mutuo Global Stocks Garantizado
49.Fondo Mutuo Horizonte
50.Fondo Mutuo Inversión Brasil
51.Fondo Mutuo Inversión China
52.Fondo Mutuo Inversión Dollar 30
53.Fondo Mutuo Inversión USA
54.Fondo Mutuo Latam Mid Cap
55.Fondo Mutuo Latin America
56.Fondo Mutuo Liquidez 2000
57.Fondo Mutuo Liquidez Full
58.Fondo Mutuo Mid Cap
59.Fondo Mutuo Mix Conservador
60.Fondo Mutuo Mix Moderado
61.Fondo Mutuo Oportunidades Sectoriales
62.Fondo Mutuo Patrimonial
63.Fondo Mutuo Performance
64.Fondo Mutuo Quant Global Strategy
65.Fondo Mutuo Renta Futura
66.Fondo Mutuo Renta Variable Chile
67.Fondo Mutuo Retorno Accionario Largo Plazo
68.Fondo Mutuo Retorno Dólar
69.Fondo Mutuo Retorno L.P. UF
70.Fondo Mutuo Second Best Europa China Garantizado
71.Fondo Mutuo Small Cap USA Garantizado
72.Fondo Mutuo Twin Win Europa 103 Garantizado
73.Fondo Mutuo Twin Win Europa Equity
74.Fondo Mutuo Twin Win USA Pesos
75.Fondo Mutuo US Dollar
76.Fondo Mutuo US Mid Cap
77.Fondo Mutuo USA Equity Tax Advantage
78.Fondo Mutuo Utilidades
79.Fondo Mutuo Visión Dinámica A
80.Fondo Mutuo Visión Dinámica Acciones
81.Fondo Mutuo Visión Dinámica B

Nota 1 - Antecedentes de la Institución (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 los fondos administrados por la Sociedad son (continuación):

I.- Fondos Mutuos (continuación):

82. Fondo Mutuo Visión Dinámica C
83. Fondo Mutuo Visión Dinámica D
84. Fondo Mutuo Visión Dinámica E

II.- Fondos de Inversión:

1. Banchile Fondo de Inversión Privado Minero Asset Chile
2. Chile Fondo de Inversión Small Cap
3. Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario IV
4. Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario V
5. Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario VI
6. Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario VII
7. Fondo de Inversión Banchile Plusvalía Eficiente
8. Fondo de Inversión Banchile Rentas Inmobiliarias I
9. Fondo de Inversión Chile Blend
10. Fondo de Inversión Latam Small - Mid Cap
11. Fondo de Inversión Latam Corporate High Yield

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados

a) Bases de preparación y presentación:

Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) , las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), más normas específicas dictadas por la SVS. Consecuentemente, estos estados financieros no han sido preparados de acuerdos a las NIIF, según lo señalado en párrafo siguiente.

La Superintendencia de Valores y Seguros a través del Oficio Circular N° 856 del 17 de octubre de 2014, establece que las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio. La Sociedad ha registrado un ajuste de M$ 21.792 por este concepto. Ver nota 17 f) para mayor información.

En Oficio Circular N° 592 del 6 de abril de 2010, la Superintendencia de Valores y Seguros, instruyó que en la aplicación de las Normas Internacionales e Información Financiera, la Sociedad deberá acogerse a los criterios de clasificación y valorización de la NIIF 9 (2010) referente a los Instrumentos Financieros, es decir, será obligatoria su aplicación anticipada.

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

b) Período cubierto:

Los Estados Financieros corresponden al Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

El Estado de Resultado del período y Otros Resultados Integrales, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujo de Efectivo cubren los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2014 y 2013.

c) Moneda funcional y moneda de presentación:

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

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

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera:

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

Los valores de la moneda utilizada al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

Moneda	31.12.2014 $	31.12.2013 $
Dólar	606,09	525,72
Euro	737,43	726,12

El precio de las monedas extranjeras utilizado corresponde al tipo de cambio de mercado, información que se obtiene diariamente de Bloomberg (cierre de operaciones bancarias).

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

e) Bases de conversión:

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

El valor de la UF al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

	31.12.2014 $	31.12.2013 $
Unidad de Fomento	24.627,10	23.309,56

f) Efectivo y equivalente de efectivo:

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

g) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

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

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

h) Activos y pasivos financieros:

a) Clasificación

La Sociedad clasifica sus activos financieros a valor razonable y a costo amortizado de acuerdo a la NIIF 9 (2010). Esta clasificación depende de la intención con que se adquirieron dichos activos.

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

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

(a) modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros, y

(b) de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

h) Activos y pasivos financieros (continuación):

a) Clasificación (continuación)

Los instrumentos financieros se encuentran registrados al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del Estado de Situación Financiera. Bajo esta categoría se presentan principalmente inversiones en bonos y letras. (ver nota 8).

ii. Activos financieros a costo amortizado:

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

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

Pactos de compra con retroventa: Se efectúan operaciones de pacto de compra con retroventa como una forma de inversión. Estos acuerdos, otorgados por la contraparte, son valorizados de acuerdo a la tasa de interés pactada del contrato, se devengan diariamente hasta su vencimiento, y son garantizados a través de Instrumentos Financieros (ver nota 8).

iii. Pasivos Financieros:

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

(a) Los pasivos financieros que se contabilicen al valor razonable con cambios en resultados. Estos pasivos, incluyendo los derivados que sean pasivos, se medirán con posterioridad al valor razonable.

(b) Los pasivos financieros que surjan por una transferencia de activos financieros que no cumpla con los requisitos para su baja en cuentas o que se contabilicen utilizando el enfoque del involucramiento continuo.

La sociedad a la fecha de cierre de los estados financieros no ha clasificado pasivos financieros a valor razonable.

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

Reconocimiento:

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

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

h) Activos y pasivos financieros (continuación):

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

Baja de activos y pasivos:

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

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

Estimación de valor razonable

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

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

Valorización del costo amortizado

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

i) Impuestos corrientes e impuesto diferidos:

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

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

i) Impuestos corrientes e impuesto diferidos (continuación):

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

Los impuestos diferidos se presentan netos en el estado de situación financiera de acuerdo con NIC 12.

Como se ha mencionado en nota 2 a), la Superintendencia de Valores y Seguros a través del Oficio Circular N° 856 del 17 de octubre de 2014, establece que las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.

Las tasas aplicadas para la determinación de los impuestos diferidos son las siguientes:

Año	Tasa
2014	21,0%
2015	22,5%
2016	24,0%
2017	25,5%
2018	27,0%

j) Activos intangibles distinto a la plusvalía:

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

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

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

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

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

k) Propiedades, plantas y equipos:

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

Equipos	3 años
Muebles	5 años
Remodelaciones	2 a 5 años

l) Cuentas por pagar a empresas relacionadas:

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

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

m) Otros Pasivos no Financieros:

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

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

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

o) Provisiones por beneficios del personal:

i) Vacaciones del personal:

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

ii) Beneficios a corto plazo:

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

p) Provisiones:

Las provisiones se reconocen cuando:

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

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

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

q) Ganancias por acción:

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

r) Distribución de dividendos:

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

s) Reconocimientos de ingresos:

Los ingresos son registrados sobre base devengada de acuerdo a lo establecido por la NIC 18, la cual señala que los ingresos provenientes de la prestación de servicios deben ser estimados con fiabilidad y deben reconocerse considerando el grado de avance de la prestación a la fecha del balance.

El resultado puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- El ingreso puede ser medido con fiabilidad.
- Es probable que la sociedad reciba los beneficios económicos.
- El grado de avance puede ser medido con fiabilidad en la fecha del balance.
- Los costos incurridos, así como lo que quedan por finalizarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

s) Reconocimientos de ingresos (continuación)

Remuneraciones y Comisiones:

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

Las comisiones cobradas corresponden a los rescates de cuotas de fondos mutuos que realicen los partícipes con anterioridad a la fecha en que se cumple el plazo mínimo de permanencia.

Administración de Carteras de Terceros:

La Sociedad no cobra remuneraciones por administración de cartera de terceros.

Ingresos Financieros:

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye los intereses y reajustes de los títulos de deuda. Estos ingresos no son parte del giro de la Sociedad por lo que no se registran como “Ingresos de actividades ordinarias”.

t) Reconocimientos gastos:

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

u) Estado de flujo efectivo:

Bajo flujos originados por actividades de operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social.

v) Uso de estimaciones y juicios:

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

Las principales estimaciones que determina la Sociedad son:

- La vida útil de los activos fijos e intangibles (Notas 9 y 10);
- Impuesto a la renta e impuestos diferidos (Notas 12);
- Provisiones (Notas 15 y 16);
- El valor razonable de activos y pasivos financieros (Nota 8)

Los estados financieros de la sociedad no poseen estimaciones críticas o juicios contables que afecten significativamente los estados financieros.

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

w) Indemnización por años de servicio:

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

x) Arrendamientos operativos:

Cuando la Sociedad actúa como arrendatario y el contrato califica como arrendamiento operativo, el total de los pagos es contabilizado en resultados operacionales (ver Nota 10 letra b).

y) Identificación y medición del deterioro:

i. Activos financieros medidos a costo amortizado:

Un activo financiero a costo amortizado es revisado a lo largo del ejercicio y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, para determinar si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento cause la pérdida que haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y que ese evento tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero y que puede ser calculado con fiabilidad.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original.

Los activos financieros significativos son examinados individualmente para determinar su deterioro y todas las pérdidas por este concepto son reconocidas en resultado.

ii Activos no financieros:

El monto en libros de los activos no financieros son revisados en cada fecha de presentación para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo.

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor en los libros del activo sobre su valor recuperable. El valor recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos.

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

z) Bases de consolidación:

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

Esta determinación debe considerar los siguientes aspectos :

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

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

La Sociedad Administradora actúa en nombre y a beneficio de los inversores, actuando en dicha relación como Agente. Bajo dicha categoría y según lo dispone en la norma ya mencionada, no controla dichos Fondos cuando ejerce su autoridad para tomar decisiones. Por lo tanto al 31 de diciembre de 2014 y 2013 Banchile Administradora General de Fondos S.A. actúa como Agente en relación a los Fondos y por ende, no realiza consolidación de Estados Financieros con ninguno de los fondos administrados.

aa) Reclasificaciones:

Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad ha efectuado ciertas reclasificaciones menores en sus estados financieros en orden a mejorar las revelaciones requeridas por la normativa. Estas reclasificaciones no afectan el patrimonio ni el resultado neto bajo IFRS informados previamente.

Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables

A continuación se presenta un resumen de nuevas normas, interpretaciones y mejoras a los estándares contables internacionales emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB) que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2014.

A la fecha de estos estados financieros la Sociedad sólo ha aplicado NIIF 9 (2010) en forma anticipada.

NIIF 9 Instrumentos financieros

El 24 de julio del 2014, el IASB concluyó su proyecto de mejora sobre la contabilización de los instrumentos financieros con la publicación de la NIIF 9 (2014) Instrumentos Financieros.

Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo "prospectivo" de pérdidas crediticias esperadas para la contabilización del deterioro y cambios en la contabilidad de coberturas.

Clasificación y medición

La Clasificación determina cómo se contabilizan los activos y pasivos financieros en los estados financieros y, en particular, la forma en que estos se miden. La NIIF 9 (2014) introduce un nuevo enfoque para la clasificación de los activos financieros, basado en el modelo de negocio de la entidad para la gestión de los activos financieros y las características de sus flujos contractuales. El nuevo modelo también, da lugar a un único modelo de deterioro que se aplica a todos los instrumentos financieros, eliminando así una fuente de complejidad asociada con los requisitos contables anteriores.

Deterioro

El IASB ha introducido un nuevo modelo de deterioro, el cual requerirá de un reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

Contabilidad de Coberturas

La NIIF 9 (2014) introduce un nuevo modelo de la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos. El nuevo modelo representa una revisión importante de la contabilidad de coberturas que se alinea con el tratamiento contable de las actividades de gestión de riesgos, permitiendo a las entidades reflejar mejor estas actividades en sus estados financieros. Además, como resultado de estos cambios, a los usuarios de los estados financieros se les proporcionará una mejor información sobre la gestión de riesgos y el efecto de la contabilidad de coberturas en los estados financieros.

Riesgo de Crédito propio de la Empresa

La NIIF 9 (2014) elimina la volatilidad en el resultado originado por los cambios en el riesgo de crédito de los pasivos designados a valor razonable. Este cambio significa, que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones, ya no se reconocen en el resultado del periodo sino en otros resultados integrales. Se permite la aplicación anticipada de esta mejora, antes de cualquier otro requerimiento de la NIIF 9.

Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

NIIF 9 Instrumentos financieros (continuación)

La fecha de aplicación obligatoria a partir del *1 de enero de 2018*. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad se encuentra evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en los estados financieros.

NIIF 11 Negocios Conjuntos

En mayo de 2014 el IASB modificó la NIIF 11, proporcionando guías sobre la contabilización en las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas cuya actividad constituye un negocio. Esta norma requiere que la adquirente de una participación en una operación conjunta, cuya actividad constituye un negocio, aplique todos los principios sobre la contabilización de combinación de negocios de la NIIF 3.

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del *1 de enero de 2016*, se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación a la normativa no tiene impactos en los estados financieros de la Sociedad.

NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y NIC 38 Activos intangibles

En mayo de 2014, el IASB ha modificado la NIC 16 y 38 para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización.

La enmienda a la NIC 16 prohíbe que para los elementos de propiedad, planta y equipo las entidades usen el método de depreciación basado en los ingresos ordinarios.

La enmienda a la NIC 38 introduce la presunción que los ingresos ordinarios no son una base apropiada para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser refutada en dos circunstancias limitadas: (a) el activo intangible está expresado como una medida de los ingresos ordinarios; y (b) los ingresos ordinarios y el consumo del activo intangible están altamente correlacionados.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del *1 de enero de 2016*, se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación a la normativa no tiene impactos en los estados financieros, dado que no se utiliza un enfoque de los ingresos como base de depreciación y amortización.

Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

NIIF 15 Los ingresos procedentes de contratos con los clientes

En mayo de 2014 fue emitida la NIIF15, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples.

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del *1 de enero de 2017*, se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad se encuentra evaluando el posible impacto de la adopción de esta normativa.

NIC 27 Estados Financieros Separados

En agosto de 2014, el IASB ha publicado la enmienda que permite incorporar el método de la participación como base de medición para las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del *1 de enero de 2016*, se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros de la Sociedad.

NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos y NIIF 10 Estados financieros consolidados

En septiembre de 2014, el IASB publicó esta modificación, la cual aclara el alcance de las utilidades y pérdidas reconocidas en una transacción que involucra a una asociada o negocio conjunto, y que este depende de si el activo vendido o contribución constituye un negocio. Por lo tanto, IASB concluyó que la totalidad de las ganancias o pérdidas deben ser reconocidas frente a la pérdida de control de un negocio. Asimismo, las ganancias o pérdidas que resultan de la venta o contribución de una subsidiaria que no constituye un negocio (definición de NIIF 3) a una asociada o negocio conjunto deben ser reconocidas solo en la medida de los intereses no relacionados en la asociada o negocio conjunto.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del *1 de enero de 2016*, se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros de la Sociedad.

Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

Mejoras anuales a las NIIF

En septiembre de 2014, el IASB emitió las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014, la cual incluye las modificaciones a las siguientes normativas:

- NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas:

Adiciona guías específicas en casos en los cuales una entidad reclasifica un activo desde mantenido para la venta hacia mantenido para distribución o viceversa, y casos en los cuales los mantenidos para distribución son contabilizados como operaciones discontinuadas. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del *1 de enero 2016*. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad no presenta activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas. Por lo tanto, esta modificación normativa no tiene impactos en los estados financieros.

- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar:

Adiciona guías para aclarar si un contrato de servicios corresponde a un involucramiento continuo en una transferencia de activos con el propósito de determinar las revelaciones requeridas. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del *1 de enero 2016*. Se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impactos en los estados financieros de la Sociedad.

- NIC 19 Beneficios a los Empleados. Tasa de descuento: tema del mercado regional:

Aclara que los bonos corporativos de alta calidad usados en la estimación de la tasa de descuento para beneficios post-empleo deben ser denominados en la misma moneda que el beneficio pagado. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del *1 de enero 2016*. Se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impactos en los estados financieros de la Sociedad.

- NIC 34 Información Financiera Intermedia:

Aclara el significado de revelar información "en alguna otra parte de la información financiera intermedia" y la necesidad de una referencia cruzada. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del *1 de enero 2016*. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad se encuentra evaluando el posible impacto en revelaciones de esta modificación.

Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos

En diciembre de 2014, el IASB ha modificado la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 relacionada con la aplicación de las excepciones en la consolidación en entidades de inversión. Las modificaciones introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión. Además, estas enmiendas proporcionan un alivio en ciertas circunstancias, lo que reducirá el costo de aplicar estas normas.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es obligatoria a partir del *1 de enero de 2016*. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad se encuentra evaluando el posible impacto de esta modificación.

NIC 1 Presentación de Estados Financieros

En diciembre de 2014 el IASB publicó las enmiendas a la NIC 1 "Iniciativa de Revelaciones" emitió las modificaciones a la NIC 1, como parte de la iniciativa de mejoramiento de la presentación y revelación de información en los informes financieros. Estas modificaciones son en respuesta a consultas sobre los requerimientos de presentación y revelación, y han sido diseñadas con el fin de permitir a las empresas a aplicar el juicio profesional para determinar qué información deben revelar en sus estados financieros.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del *1 de enero 2016*. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad se encuentra evaluando el posible impacto en revelaciones de esta modificación.

Nota 4 – Administración de riesgo

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

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

a) Riesgo de Crédito:

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

b) Riesgo de Mercado:

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

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

c) Riesgo de Liquidez:

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

4.2. Estructura de administración del riesgo:

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

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

Adicionalmente, los procesos de administración de riesgo son auditados permanentemente por la función de Auditoría interna, que examina la suficiencia de los procedimientos y el cumplimiento de éstos. Auditoría Interna discute los resultados de todas las evaluaciones con la Administración y reporta sus hallazgos y recomendaciones al Directorio de Banchile Administradora General de Fondos S. A..

Nota 4 – Administración de riesgo (continuación)

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

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

Al cierre del 31 de Diciembre de 2014 las posiciones en los diversos instrumentos de inversión de Banchile Administradora General de Fondos S.A. se aprecian en el siguiente cuadro:

Instrumento	Posición M$
Renta fija	228.836
Operaciones de compra con compromiso de retroventa	61.332.260
Total inversiones	**61.561.096**
Moneda extranjera MUS$	103

4.3.1 - Exposición a Riesgo de Mercado

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

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

La Política de Inversiones de Banchile Administradora General de Fondos S.A. es tratar de minimizar su exposición al riesgo precio, razón por lo cual sus inversiones financieras se centran fundamentalmente en operaciones de compra con compromiso de retro venta, las cuales explican el 99% del total de inversiones de la Sociedad.

De este modo al cierre del 31 de Diciembre de 2014, la sensibilidad de las posiciones en tasa de interés de la cartera de inversiones de la Sociedad a variaciones de 1 punto base era de M$ (75). Con lo cual frente a movimientos de 50 puntos (donde normalmente la TPM se mueve 25 puntos) bases anuales (al alza) en las tasas de interés de mercado, la pérdida para Banchile serían de aproximadamente M$375.-

En el análisis de sensibilidad no se utilizaron cambios de pendientes y las convexidades, ya que no generan un impacto material.

En cuanto a la posición de moneda, a la misma fecha ésta ascendía a MUS$ 103, lo cual implica que por cada peso que baje el tipo de cambio, la pérdida potencial de la compañía se incrementaría en M$ 103.

Nota 4 - Administración de riesgo (continuación)

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

4.3.2 - Riesgo de Crédito

La exposición al riesgo de crédito de Banchile Administradora General de Fondos S.A. se encuentra explicada fundamentalmente por sus operaciones de compra con compromiso de retroventa y en menor medida por el riesgo de emisor de sus inversiones en instrumentos de deuda.

En el caso de las operaciones de compra con compromiso de retroventa al cierre del 31 de Diciembre de 2014, por M$ 61.332.260, el riesgo de crédito de la contraparte asociada, se encuentra acotado a sociedades relacionadas a la propiedad de la Administradora, mientras que la mayoría de los activos subyacentes de estas operaciones, están compuestos por depósitos a plazo con clasificación de riesgo N-1.

En cuanto a las inversiones en instrumentos de deuda, por M$ 228.836, mantienen una baja exposición al riesgo de crédito pues éstas están compuestas por inversiones en emisores clasificados fundamentalmente por papeles del Banco Central o de Tesorería (96,1%) el resto de los papeles se reparten en las siguientes categorías de riesgo AA (3,9%).

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

4.3.3 - Riesgo de Liquidez

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

De este modo al cierre del 31 de Diciembre de 2014, la estructura de vencimientos de las operaciones de compra con compromiso de retroventa de la compañía se aprecia en el siguiente cuadro:

Plazo (días)	Vencimiento compras con compromiso de retro venta M$
1 - 7 días	14.662.925
8 - 14 días	14.592.295
15 - 30 días	31.009.868
Mayor a 30 días	1.067.172
Total	61.332.260

Por el lado de los pasivos se encuentran las Cuentas por Pagar, las cuales corresponden a actividades propia del giro por un monto de M$ 312.882, las cuales no generan necesidades de financiamiento, dado que son cubiertas con el flujo de ingresos o con los vencimientos de activos (Pactos).

Nota 4 - Administración de riesgo (continuación)

4.4 Instrumentos financieros registrados a valor razonable.

Banchile Administradora General de Fondos S.A. determina el valor razonable de los instrumentos financieros tomando en cuenta:

1. El precio observado en el mercado de los instrumentos financieros, ya sea derivado a partir de observaciones u obtenido a través de modelaciones.
2. El riesgo de crédito presentado por el emisor de un instrumento de deuda.
3. Las condiciones de liquidez y profundidad de los mercados correspondientes.
4. Si la posición es activa o pasiva (en el caso de derivados, si se recibe o paga el flujo en el futuro).

De acuerdo a lo anterior la Administradora clasifica los instrumentos financieros que posee en cartera en los siguientes niveles:

Nivel 1: Son aquellos instrumentos financieros cuyo valor razonable es realizado con precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Para estos instrumentos existen cotizaciones de mercado observables por lo que no se requieren supuestos para valorizar.

Dentro de este nivel se encuentran futuros de monedas, emisiones del Banco de Central de Chile y la Tesorería General de la República e inversiones en fondos mutuos.

Para los instrumentos del Banco Central de Chile y Tesorería General de la República, se considerarán como Nivel 1 todos aquellos nemotécnicos que pertenezcan a un Benchmark, es decir, que correspondan a una de las siguientes categorías publicadas por la Bolsa de Comercio de Santiago: Pesos-02, Pesos-05, Pesos-07, Pesos-10, UF-02, UF-05, UF-07, UF-10, UF-20, UF-30. Un Benchmark corresponde a un grupo de nemotécnicos que son similares respecto a su Duration y que se transan de manera equivalente, es decir, el precio obtenido es el mismo para todos los instrumentos que componen un Benchmark. Esta característica define una mayor profundidad de mercado, con cotizaciones diarias que permiten clasificar estos instrumentos como Nivel 1.

Para todos estos instrumentos existen cotizaciones de mercado diarias observables (tasas internas de retorno, valor cuota, precio, respectivamente) por lo que no se necesitan supuestos para valorizar. En el caso de deuda emitida por el Gobierno se utiliza la tasa interna de retorno de mercado para descontar todos los flujos a valor presente. En el caso de fondos mutuos se utiliza el precio vigente, que multiplicado por el número de instrumentos resulta en el valor razonable.

Las técnicas de valorización descritas anteriormente corresponden a las utilizadas por el mercado y en el caso particular de los instrumentos de deuda es la metodología de la Bolsa de Comercio de Santiago de Chile.

Nota 4 - Administración de riesgo (continuación)

4.4 Instrumentos financieros registrados a valor razonable (continuación)

Nivel 2: Son Instrumentos financieros cuyo valor razonable es realizado con variables distintas a los precios cotizados en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivadas de los precios). Dentro de estas categorías se incluyen:

a) Precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos.

b) Precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos.

c) Datos de entrada distintos de los precios cotizados que son observables para el activo o pasivo.

d) Datos de entrada corroborados por el mercado.

En este nivel se encuentran principalmente los derivados, deuda emitida por bancos, letras hipotecarias, instrumentos de intermediación financiera y algunas emisiones del Banco de Central de Chile y la Tesorería General de la República.

Para valorizar derivados dependerá si éstos se ven impactados por la volatilidad como un factor de mercado relevante en las metodologías estándar de valorización; para opciones se utiliza la fórmula de Black-Scholes-Merton, para el resto de los derivados, forwards y swaps, se utiliza valor presente neto.

Para el resto de los instrumentos en este nivel, al igual que para las emisiones de deuda del nivel 1, la valorización se realiza a través de la tasa interna de retorno.

En caso que no exista un precio observable para el plazo específico, este se infiere a partir de interpolar entre plazos que sí cuenten con información observable en mercados activos. Los modelos incorporan varias variables de mercado, incluyendo la calidad del crédito de las contrapartes, tasas de tipo de cambio y curvas de tasas de interés.

Nota 4 - Administración de riesgo (continuación)

4.4 Instrumentos financieros registrados a valor razonable (continuación)

Técnicas de valorización Nivel 2:

Tipo de Instrumento Financiero	Método de Valorización	Descripción: Inputs y fuentes de información
Bonos locales del Banco Central y de la Tesorería	Modelo de Flujo de Caja Descontado	Los precios son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno. El modelo está basado en precios diarios.
Letras Hipotecarias	Modelo de Flujo de Caja Descontado	Los precios son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno. El modelo está basado en una curva base (Bonos del Banco Central) y un spread de emisor. El modelo considera precios diarios y similitudes de la relación riesgo/fecha de vencimiento entre los instrumentos.

Para considerar que un dato de entrada es corroborado por el mercado, este debe cumplir con estándares mínimos que garanticen la robustez de la información (Back Testing). Hasta Marzo 2014 este tipo de input era considerado de Nivel 3, no obstante la sociedad no tenía instrumentos en Nivel 3 para ese periodo ni para el actual.

Nivel 3: Son aquellos instrumentos financieros cuyo valor razonable es determinado utilizando datos de entrada no observables. Un ajuste a un dato de entrada que sea significativo para la medición completa puede dar lugar a una medición del valor razonable clasificada dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable si el ajuste utiliza datos de entrada no observables significativos.

Los instrumentos que podrían ser susceptibles de tener una clasificación Nivel 3 son principalmente emisiones de deuda de empresas chilenas y extranjeras, realizadas tanto en Chile como en el extranjero.

Valuación de instrumentos financieros:

La política contable de la Administradora para las mediciones de valor razonable se explica en la Nota 2, letra h).

La Administradora por políticas internas valoriza los instrumentos de deuda de la misma forma que lo hacen los fondos que administra, es decir, a través de un proveedor externo de tasas (RiskAmerica). Para el resto de los instrumentos se utilizan modelos internos de valorización.

Nota 4 - Administración de riesgo (continuación)

Derivados:

Con excepción de los Futuros de monedas, cuyos precios son directamente observables en pantallas de mercados activos y por lo tanto se encuentran clasificados en Nivel 1, Banchile Administradora General de Fondos S.A. clasifica los instrumentos derivados en Nivel 2.

En el Nivel 2 las valorizaciones se realizan utilizando matemática simple de Valor Presente Neto para todos aquellos instrumentos que no tengan características de opcionalidad.

Durante el ejercicio la Sociedad no transó derivados.

Inversión en instrumentos financieros:

Los instrumentos de deuda se valorizan utilizando la tasa interna de retorno (TIR), aplicable para descontar todos los flujos del instrumento respectivo. La matemática de valorización de instrumentos de deuda incorporados en los sistemas de Banchile, corresponde a la utilizada por la Bolsa de Comercio de Santiago o Bloomberg según corresponda.

La siguiente tabla muestra la clasificación, por niveles, de los instrumentos financieros registrados a valor justo.

Activos financieros al 31.12.2014	Nivel 1 M$	Nivel 2 M$	Nivel 3 M$	Total M$
Instrumentos para negociación del Estado y Banco central de Chile	219.823	-	-	219.823
Otros instrumentos emitidos en el país	-	9.013	-	9.013
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-
Inversiones en fondos mutuos	-	-	-	-
Totales	219.823	9.013	-	228.836

Activos financieros al 31.12.2013	Nivel 1 M$	Nivel 2 M$	Nivel 3 M$	Total M$
Instrumentos para negociación del Estado y Banco central de Chile	212.481	-	-	212.481
Otros instrumentos emitidos en el país	-	14.227	-	14.227
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-
Inversiones en fondos mutuos	-	-	-	-
Totales	212.481	14.227	-	226.708

Nota 4 - Administración de riesgo (continuación)

Inversión en instrumentos financieros (continuación):

La siguiente tabla muestra la clasificación, por niveles, de los instrumentos financieros registrados a costo amortizado.

Activos financieros al 31.12.2014	Nivel 1 M$	Nivel 2 M$	Nivel 3 M$	Total M$
Efectivo y bancos	94.986	-	-	94.986
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.060.732	-	-	1.060.732
Pacto de compra con retroventa	61.332.260	-	-	61.332.260
Total	62.487.978	-	-	62.487.978

Activos financieros al 31.12.2013	Nivel 1 M$	Nivel 2 M$	Nivel 3 M$	Total M$
Efectivo y bancos	200.130	-	-	200.130
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	694.342	-	-	694.342
Pacto de compra con retroventa	56.451.191	-	-	56.451.191
Total	57.345.663	-	-	57.345.663

Pasivos financieros al 31.12.2014	Nivel 1 M$	Nivel 2 M$	Nivel 3 M$	Total M$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7.034	-	-	7.034
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	305.848	-	-	305.848
Total	312.882	-	-	312.882

Pasivos financieros al 31.12.2013	Nivel 1 M$	Nivel 2 M$	Nivel 3 M$	Total M$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	4.576	-	-	4.576
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	288.461	-	-	288.461
Total	293.037	-	-	293.037

Considerando la naturaleza de alta liquidez de los activos y pasivos descritos, a juicio de la administración no existe diferencias entre el valor libro y valor razonable de los mismos.

a) Conciliación Nivel 3:

No hubo movimientos durante el año en Nivel 3.

b) Sensibilidad de Instrumentos clasificados en Nivel 3 ante cambios en los supuestos claves de los modelos:

No hubo movimientos durante el año en Nivel 3.

Nota 4 - Administración de riesgo (continuación)

Inversión en instrumentos financieros (continuación):

c) Otros activos y pasivos:

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

Activos Financieros	31.12.2014		31.12.2013	
	Valor libro M$	Valor razonable estimado M$	Valor libro M$	Valor razonable estimado M$
Efectivo y bancos	94.986	94.986	200.130	200.130
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.060.732	1.060.732	694.342	694.342
Pacto de compra con retroventa	61.332.260	61.332.260	56.451.191	56.451.191
Total	62.487.978	62.487.978	57.345.663	57.345.663

Pasivos Financieros	31.12.2014		31.12.2013	
	Valor libro M$	Valor razonable estimado M$	Valor libro M$	Valor razonable estimado M$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7.034	7.034	4.576	4.576
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	305.849	305.849	288.461	288.461
Total	312.883	312.883	293.037	293.037

Nota 5 – Efectivo y equivalentes al efectivo

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	Moneda	31.12.2014 M$	31.12.2013 M$
Saldo Banco de Chile	$	26.266	93.768
Saldo Banco Santander	$	2.033	2.033
Saldo Banco de Chile	US$	65.290	103.429
Saldo Banco Santander	€	1.093	403
Saldo Citibank NY	US$	304	497
Total		94.986	200.130

Nota 6 – Otros activos no financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la composición de este rubro es la siguiente:

	31.12.2014 M$	31.12.2013 M$
Gastos anticipados publicidad	-	93.250
Valores en garantía arriendos	14.851	14.057
Otros gastos anticipados	20.752	68.395
Total	35.603	175.702

Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican y valorizan según nota 2 g). Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la composición de este rubro es la siguiente:

	Moneda	31.12.2014 M$	31.12.2013 M$
Remuneraciones y comisiones FM	$	431.870	334.970
Remuneraciones y comisiones FM	US$	18.762	18.164
Remuneraciones y comisiones FM	€	4	3
Remuneraciones y comisiones FI	$	442.434	163.960
Remuneraciones y comisiones FI	US$	12.526	3.894
Otros deudores	$	155.136	173.351
Total (1)		1.060.732	694.342

(1) El flujo de vencimientos de este rubro se muestra en nota 25.

Nota 8 – Otros activos financieros

a) Los otros activos financieros se clasifican y valorizan de acuerdo a lo descrito en nota 2 h). El detalle de estos instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	Moneda	31.12.2014 M$	31.12.2013 M$
Bonos del Banco Central de Chile	$	219.823	212.481
Letras hipotecarias de bancos del país	UF	9.013	14.227
Pacto de compra con retroventa con vencimiento inferior a 90 días	$	61.332.260	56.451.191
Total		61.561.096	56.677.899

b) Clasificación según valoración:

	31.12.2014		31.12.2013	
	A valor razonable M$	A costo amortizado M$	A valor razonable M$	A costo amortizado M$
Bonos del Banco Central de Chile	219.823	-	212.481	-
Letras hipotecarias de bancos del país	9.013	-	14.227	-
Pacto de compra con retroventa con vencimiento inferior a 90 días	-	61.332.260	-	56.451.191
Total	228.836	61.332.260	226.708	56.451.191

Nota 9 – Activos intangibles distintos de la plusvalía

La composición y movimientos del rubro activo intangibles al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	Licencias marcas y licencias software M$	Desarrollo software M$	Total M$
Saldo al 01.01.2013	114.483	1.078.372	1.192.855
Amortización acumulada al 01.01.2013	(90.259)	(426.971)	(517.230)
Saldo neto al 01.01.2013	**24.224**	**651.401**	**675.625**
Adquisiciones	80.512	322.759	403.271
Retiros/Bajas	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-
Amortización ejercicio	(50.654)	(160.415)	(211.069)
Saldo al 31.12.2013	**54.082**	**813.745**	**867.827**
Adquisiciones	40.876	98.690	139.566
Retiros/Bajas		(43.571)	(43.571)
Ajustes y reclasificaciones		-	-
Amortización ejercicio	(68.266)	(369.823)	(438.089)
Saldo 31.12.2014	**26.692**	**499.041**	**525.733**

Nota 10 – Propiedades, plantas y equipos

a) La composición y el movimiento de Propiedades, plantas y equipos al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	Muebles y útiles M$	Maquinarias y equipos M$	Otros M$	Total M$
Saldo al 01.01.2013	253.489	43.849	357.635	654.973
Depreciación acumulada al 01.01.2013	(253.468)	(43.849)	(321.534)	(618.851)
Saldo neto al 01.01.2013	**21**	**-**	**36.101**	**36.122**
Adiciones	-	-	24.300	24.300
Retiros bajas	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Depreciación ejercicio	(20)	-	(27.913)	(27.933)
Saldo 31.12.2013	**1**	**-**	**32.488**	**32.489**
Adiciones	-	-	22.217	22.217
Retiros bajas	-	-	(3.577)	(3.577)
traspasos	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Depreciación ejercicio	-	-	(5.068)	(5.068)
Saldo 31.12.2014	**1**	**-**	**46.060**	**46.061**

b) Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre 2013, la Sociedad cuenta con contratos de arriendo operativo que no pueden ser rescindidos de manera unilateral. La información de pagos futuros se desglosa de la siguiente manera:

2014	Gasto ejercicio M$	Hasta 1 mes M$	Más de 1 y hasta 3 meses M$	Más de 3 y hasta 12 meses M$	Más de 1 y hasta 3 años M$	Más de 3 y hasta 5 años M$	Más de 5 años M$	Total M$
Matriz Banco de Chile	118.647	10.160	20.320	91.440	121.920	243.840	609.600	1.215.927
Otros contratos	124.294	10.576	21.152	95.184	126.912	253.824	634.560	1.266.502

2013	Gasto ejercicio M$	Hasta 1 mes M$	Más de 1 y hasta 3 meses M$	Más de 3 y hasta 12 meses M$	Más de 1 y hasta 3 años M$	Más de 3 y hasta 5 años M$	Más de 5 años M$	Total M$
Matriz Banco de Chile	113.919	9.528	19.056	85.752	228.672	227.232	571.681	1.255.840
Otros contratos	118.063	10.022	19.064	85.788	228.768	228.768	571.920	1.262.393

Nota 11 - Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Corresponde a cuentas por pagar a Banchile Corredores de Bolsa S.A.. Este rubro presenta saldo al 31 de diciembre de 2014 de M$ 7.034 y de M$ 4.576 al 31 de diciembre de 2013. (ver Nota 2 letra l)

El plazo de vencimiento máximo de este rubro es de 30 días.

Nota 12 – Impuestos corrientes e impuestos diferidos

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

El impuesto a la renta se determinó en base a las disposiciones legales vigentes. Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se ha determinado un activo (pasivo) según el siguiente detalle:

	AT 2015	AT 2014
	31.12.2014 M$	31.12.2013 M$
Provisión impuesto a la renta	3.447.462	2.703.358
Gastos rechazados	31.039	43.789
Pagos provisionales mensuales	(3.280.494)	(2.993.254)
Crédito gastos de capacitación	(47.587)	(44.334)
Impuesto por recuperar ejercicio anterior	(731.866)	(706.066)
Total Impuestos por pagar (recuperar)	(581.446)	(996.507)

b) Impuestos diferidos:

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

	31.12.2014				31.12.2013			
	Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Provisión de vacaciones	123.938	-	-	-	108.086	-	-	-
Provisión bonos de gestión	350.413	-	-	-	212.400	-	-	-
Otras provisiones	27.360	-	-	-	24.320	-	-	-
Mayor valor inversiones	-	-	3.966	-	-	-	2.164	-
Menor valor inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación activo fijo	-	-	-	(1.173)	-	-	-	(3.844)
Amortización otros activos	-	-	73.946	53.153	-	-	104.391	82.822
Totales	501.711	-	77.912	51.980	344.806	-	106.555	78.978
Total neto	371.819				159.273			

Nota 12 – Impuestos corrientes e impuestos diferidos (continuación)

b) Impuestos diferidos (continuación):

Efecto en resultados:

	01.01.2014 31.12.2014 M$	01.01.2013 31.12.2013 M$
Provisión Impuesto a la renta del período	(3.447.462)	(2.703.358)
Impuesto a la renta ejercicio anterior	(24)	(13.621)
Gastos rechazados	(31.039)	(43.789)
Efecto de impuesto diferido del período	190.754	61.678
Total	(3.287.771)	(2.699.090)

c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva:

	31.12.2014 M$		31.12.2013 M$	
Utilidad financiera antes de impuestos	18.380.340		14.340.563	
	Tasa de impuesto %	Impuesto calculado M$	Tasa de impuesto %	Impuesto calculado M$
Impuesto a la renta	21,00	3.859.871	20,00	2.868.113
Revalorización de capital propio	(3,23)	(592.780)	(1,60)	(229.178)
Otros agregados o deducciones permanentes	0,12	20.680	0,42	60.155
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	17,89	3.287.771	18,82	2.699.090

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

Año	Tasa
2014	21,0%
2015	22,5%
2016	24,0%
2017	25,5%
2018	27,0%

La Superintendencia de Valores y Seguros a través del Oficio Circular N° 856 del 17 de octubre de 2014, establece que la contabilización por efecto de la Ley N° 20.780 de activos y pasivos por impuesto diferidos se registra en patrimonio y no en resultados. (Ver Nota 17, letra f)

Nota 13 – Otros pasivos no financieros

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	31.12.2014 M$	31.12.2013 M$
AFP y cajas de previsión	113.453	109.399
IVA débito fiscal	535.386	361.838
Pagos provisionales por pagar	301.839	241.021
Impuesto único a empleados	59.203	51.987
Impuesto 2a categoría	4.556	2.043
Retención impuestos por rescates APV de FM	56.315	65.806
Retención impuesto por pagos al extranjero	35.857	10.908
Total	1.106.609	843.002

Nota 14 – Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	31.12.2014 M$	31.12.2013 M$
Servicios de proveedores	248.840	248.260
Retenciones del personal	37.637	24.088
Seguros por pagar	50.028	55.234
Acreedores varios	19.372	16.113
Total	355.877	343.695

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

Nota 15 – Provisiones por beneficios a los empleados

a) La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente (ver Nota 2 letra o):

	31.12.2014 M$	31.12.2013 M$
Provisiones del personal	1.557.390	1.062.000
Provisiones Vacaciones	533.065	540.429
Total	2.090.455	1.602.429

Nota 15 – Provisiones por beneficios a los empleados (continuación)

b) El movimiento de provisiones es el siguiente:

	Personal M$	Vacaciones M$	Total M$
Saldos al 01.01.2013	652.414	540.761	1.193.175
Provisiones constituidas	1.062.000	382.174	1.444.174
Aplicación de provisiones	(652.414)	(366.850)	(1.019.264)
Liberación de provisiones	-	(15.656)	(15.656)
Otros movimientos	-	-	-
Saldos al 31.12.2013	1.062.000	540.429	1.602.429
Provisiones constituidas	2.215.148	459.564	2.674.712
Aplicación de provisiones	(1.593.436)	(417.651)	(2.011.087)
Liberación de provisiones	(126.322)	(49.277)	(175.599)
Otros movimientos	-	-	-
Saldos al 31.12.2014	1.557.390	533.065	2.090.455

c) Detalle según plazo de vencimiento estimado:

	Hasta 90 días M$	Más de 90 días a 1 año M$	Más de 1 año a 3 años M$	Más de 3 años a 5 años M$	Más de 5 años M$	Total M$
Provisiones del personal	1.557.390	-	-	-	-	1.557.390
Provisiones vacaciones	66.633	199.899	266.533	-	-	533.065
Total	1.624.023	199.899	266.533	-	-	2.090.455

Nota 16 – Otras provisiones

a) La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	31.12.2014 M$	31.12.2013 M$
Comisiones por servicios en el extranjero (1)	32.554	39.975
Comisiones por operaciones F.M. en el extranjero (1)	2.885	3.368
Comisiones por venta (2)	294.050	186.905
Publicidad (3)	48.816	47.073
Otras provisiones del giro (4)	344.338	211.176
Dividendo mínimo (5)	4.527.771	3.492.442
Total	5.250.414	3.980.939

(1) Corresponde a comisiones y servicios otorgados en el extranjero por operaciones de los Fondos Mutuos, que asume la Administradora y que se estima pagar antes de tres meses.
(2) Comisiones por venta que la Sociedad estima pagar por concepto de colocación de cuotas de Fondos Mutuos.
(3) Provisión de gastos de publicidad.
(4) Corresponde principalmente a gastos de auditoría, legales, intereses por boletas en garantía de Fondos Mutuos y gastos de tecnología.
(5) Corresponde a provisión del 30% de dividendo mínimo.

Nota 16 – Otras provisiones (continuación)

b) El movimiento de provisiones es el siguiente:

	Comisiones por servicios en el extranjero M$	Comisiones en moneda extranjera M$	Comisiones por venta M$	Publicidad M$	Otras provisiones del giro M$	Dividendo mínimo M$	Total M$
Saldo al 01.01.2013	71.489	13.566	250.670	54.393	40.614	3.939.951	4.370.683
Provisiones constituidas	255.730	70.854	2.259.358	187.340	1.043.123	3.492.442	7.308.847
Aplicación de las provisiones	(287.244)	(81.052)	(2.323.123)	(194.660)	(872.561)		(3.758.640)
Liberación de provisiones	-	-	-	-	-	(3.939.951)	(3.939.951)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31.12.2013	39.975	3.368	186.905	47.073	211.176	3.492.442	3.980.939
Provisiones constituidas	255.189	43.116	2.906.360	98.494	2.354.119	4.527.771	10.185.049
Aplicación de las provisiones	(262.610)	(43.599)	(2.799.215)	(96.751)	(2.220.957)	-	(5.423.132)
Liberación de provisiones	-	-	-	-	-	(3.492.442)	(3.492.442)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31.12.2014	32.554	2.885	294.050	48.816	344.338	4.527.771	5.250.414

c) Detalle según plazo de vencimiento estimado:

	Hasta 90 días M$	Más de 90 días a 1 año M$	Más de 1 año a 3 años M$	Más de 3 años a 5 años M$	Más de 5 años M$	Total M$
Comisiones por servicios en el extranjero	32.554	-	-	-	-	32.554
Comisiones en moneda extranjera	2.885	-	-	-	-	2.885
Comisiones por venta	294.050	-	-	-	-	294.050
Publicidad	48.816	-	-	-	-	48.816
Otras provisiones del giro	344.338	-	-	-	-	344.338
Dividendo minimo (30%)	4.527.771	-	-	-	-	4.527.771
Total	5.250.414	-	-	-	-	5.250.414

Nota 17 – Patrimonio

a) El capital de la Sociedad se encuentra completamente suscrito y pagado y está representado por 11.401.757 acciones de una misma serie sin valor nominal.

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

	N° de acciones
Saldo inicial al 01.01.2014	11.401.757
Emisión acciones del período	-
Saldo final al 31.12.2014	11.401.757

Nota 17 – Patrimonio (continuación)

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

Accionista	Participación %	Número de acciones
Banco de Chile	99,98%	11.399.448
Banchile Asesoría Financiera S.A.	0,02%	2.309
Total	100,00%	11.401.757

d) Pago de dividendos:

Año 2014

En Junta Ordinaria de Accionistas de Banchile Administradora General de Fondos S.A., realizada el 24 de febrero de 2014, se acordó pagar un dividendo de $ 1.021,0245138 por acción. El monto total pagado ascendió a M$ 11.641.473.

Año 2013

En Junta Ordinaria de Accionistas de Banchile Administradora General de Fondos S.A., realizada el 18 de febrero de 2013, se acordó pagar un dividendo de $1.151,855 por acción. El monto total pagado ascendió a M$ 13.133.171.

Accionista	Dividendo pagado 2014 M$	Dividendo pagado 2013 M$
Banco de Chile	11.639.116	13.130.511
Banchile Asesoría Financiera S.A.	2.357	2.660
Total	11.641.473	13.133.171

e) Gestión de capital:

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

A la fecha de los presentes estados financieros, la Administradora cuenta con un patrimonio de UF 2.252.278,46 y una cartera de activos financieros de UF 2.499.729,82 los cuales se enmarcan dentro de la política de inversiones aprobada por el Directorio de la Sociedad. Dentro de esta política se establecen las características de los instrumentos permitidos en cartera y la existencia de un área de control independiente encargada de monitorear el cumplimiento de los límites de riesgo autorizados.

De acuerdo a lo establecido en el Art. 12 de Ley 20.712, las administradoras deberán constituir una garantía en beneficio del fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de fondos de terceros, previo al funcionamiento de cada fondo que administren y hasta su total extinción. Al respecto, a la fecha de los estados financieros, la Administradora ha suscrito boletas de garantía por un monto de UF 2.458.000. El emisor de dichas boletas es Banco de Chile. (ver Nota 26)

Nota 17 – Patrimonio (continuación)

f) Ganancias (pérdidas) acumuladas:

Ganancia (perdidas) acumuladas	31.12.2014 M$	31.12.2013 M$
Saldo inicial	48.708.572	49.752.761
Resultado del período	15.092.569	11.641.473
Dividendos pagados	(11.641.473)	(13.133.171)
Reverso provisión dividendo mínimo ejercicio anterior	3.492.442	3.939.951
Provisión dividendo mínimo (30%)	(4.527.771)	(3.492.442)
Ajuste Oficio Circular N° 856 SVS	21.792	-
Total Ganancia (perdidas) acumuladas	**51.146.131**	**48.708.572**

g) Otras reservas:

Las otras reservas están constituidas por los ajustes por transición de PCGA a las NIIF y corresponden a la corrección monetaria acumulada del Patrimonio. El monto por este concepto asciende a M$ 97.148.

Nota 18 – Ingresos de actividades ordinarias

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, los ingresos por actividades ordinarias se componen de la siguiente manera:

	01.01.2014 31.12.2014 M$	01.01.2013 31.12.2013 M$
Remuneraciones por administración de Fondos Mutuos	62.832.918	53.014.785
Remuneraciones por administración de Fondos de Inversión	2.149.145	1.689.460
Comisiones por rescates de cuotas de Fondos Mutuos	342.535	165.956
Total	65.324.598	54.870.201

Nota 19 – Costo de ventas

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, los costos de ventas se componen de la siguiente manera:

	01.01.2014 31.12.2014 M$	01.01.2013 31.12.2013 M$
Comisiones por operaciones en bolsa	151.073	148.090
Comisiones y servicios en el extranjero	261.411	243.939
Comisiones por operaciones en moneda extranjera	1.875	568
Total	414.359	392.597

Nota 20 – Gastos de administración

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la composición de los gastos de administración es la siguiente:

	01.01.2014 31.12.2014 M$	01.01.2013 31.12.2013 M$
Comisiones por colocación y venta de cuotas Fondos Mutuos	32.374.798	27.239.942
Personal	10.558.636	9.851.290
Otros gastos de administración	5.188.104	4.670.438
Total	48.121.538	41.761.670

Nota 21 – Ingresos financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, los ingresos financieros componen de la siguiente manera:

	01.01.2014 31.12.2014 M$	01.01.2013 31.12.2013 M$
Intereses por pactos	2.215.115	2.742.042
Intereses títulos de renta fija	13.550	13.442
Total	2.228.665	2.755.484

Nota 22 – Diferencias de cambio

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, las diferencias de cambio se componen de la siguiente manera:

	Moneda	01.01.2014 31.12.2014 M$	01.01.2013 31.12.2013 M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	17.140	3.832
Efectivo y equivalentes al efectivo	€	(57)	191
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	USD	7.818	4.795
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	€	-	1
Intangibles	USD	-	2
Otras provisiones	USD	(11.780)	(7.127)
Otros pasivos no financieros	USD	(699)	(861)
Ctas por pagar com. y otras	USD	(498)	(950)
Ctas por pagar com. y otras	€	(15)	(123)
Total		11.909	(240)

Nota 23 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a) Principales saldos de activos y pasivos:

						31.12.2014		31.12.2013	
RUT	**Empresa**	**País**	**Relación**	**Descripción de la Transacción**	**Moneda**	**Monto M$**	**Saldo Activo/(Pasivo) M$**	**Monto M$**	**Saldo Activo/(Pasivo) M$**
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Matriz	Saldo cuenta corriente	CLP	26.266	26.266	93.768	93.768
				Saldo cuenta corriente M/E	US$	65.290	65.290	103.429	103.429
				Activo financiero	CLP	-	-	36	36
				Garantía arriendo	UF	2.093	2.093	1.981	1.981
				Provisión boletas en garantía	CLP	74.587	(74.587)	60.000	(60.000)
				Provisión Auditoría	UF	-	-	-	-
96.571.220-8	Banchile Corredora de Bolsa S.A.	Chile	Controladora común	Pactos de retroventa	$	562.949.720	61.332.260	794.197.800	56.451.191
				Compra /venta moneda extranjera	$	2.652.726	-	3.242.246	-
				Cuentas por pagar	$	7.034	(7.034)	4.576	(4.576)
				Total		565.777.716	61.344.288	797.703.836	56.585.829

Nota 23 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

(b) Principales transacciones con partes relacionadas:

						31.12.2014	31.12.2013
RUT	**Empresa relacionada**	**País**	**Relación**	**Descripción de la Transacción**	**Moneda**	**Monto Utilidad (Perdida) M$**	**Monto Utilidad (Perdida) M$**
970004000-5	Banco de Chile	Chile	Matriz	Intereses y reajustes activo financiero	CLP	-	66
				Reajustes por garantía arriendo	UF	112	40
				Arriendo de oficina	CLP	(118.647)	(113.919)
				Auditoría	UF	(7.458)	(7.118)
				Comisión por operaciones en moneda extranjera	CLP	(1.876)	(568)
				Comisión colocación cuotas de FM	CLP	(13.571.093)	(11.161.935)
				Arriendos dependencias Banco	CLP	(10.408)	(6.989)
				Gastos por boletas en garantía	CLP	(203.612)	(83.528)
				Gastos bancarios	CLP	(1.282)	(9.360)
96.571.220-8	Banchile Corredora de Bolsa S.A.	Chile	Controladora común	Intereses y reajuste por pactos de retroventa	CLP	2.215.115	2.742.042
				Comisiones Bolsa	CLP	(12.484)	(16.251)
				Comisiones Market Maker	CLP	(68.968)	(8.735)
				Comisión colocación cuotas de FM	CLP	(15.543.866)	(13.848.925)
				Costos operaciones en Renta fija	CLP	(72.012)	(68.992)
				Reembolso gastos	CLP	(1.405.820)	(1.474.337)
				Comisión por rescate cuotas en Fondos Mutuos	CLP	126.098	37.495
				Total		(28.676.201)	(24.021.014)

Nota 23 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

- Las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios de mercado. No se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar a empresas relacionadas, ya que los saldos son liquidados en el corto plazo.

- Existen otras transacciones con partes relacionadas las que dada su naturaleza y bajo monto no se detallan.

c) Activos y pasivos con partes relacionadas:

	31.12.2014 M$	31.12.2013 M$
Activos		
Efectivo y equivalentes al efectivo	91.556	197.198
Otros activos financieros	61.332.260	56.451.227
Otros activos no financieros	2.093	1.981
Total	61.425.909	56.650.406
Pasivos		
Cuentas por pagar entidades relacionadas	7.034	4.576
Otras provisiones	74.587	60.000
Total	81.621	64.576

d) Ingresos y gastos por operaciones con partes relacionadas:

Tipo de ingreso relacionado	31.12.2014 M$	31.12.2013 M$
Ingresos de actividades ordinarias	126.098	37.495
Ingresos financieros	2.215.115	2.742.108
Resultado por unidad de reajustes	112	40
Total	2.341.325	2.779.643

Tipo de gasto relacionado	31.12.2014 M$	31.12.2013 M$
Costo de ventas	(83.328)	(25.554)
Costo Financiero	(1.876)	(1.071.418)
Gastos de Administración	(30.932.322)	(25.703.685)
Total	(31.017.526)	(26.800.657)

Nota 23 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

h) Montos pagados a la Gerencia clave y el Directorio de la Sociedad:

Concepto	31.12.2014 M$	31.12.2013 M$
Remuneraciones	1.354.519	1.290.650
Bonos y gratificaciones	753.469	688.592
Dietas de Directorio	58.360	56.923
Total	2.166.348	2.036.165

Nota 24 – Moneda nacional y moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 los saldos de activos y pasivos se componen de la siguiente forma:

Activos	Moneda	31.12.2014 M$	31.12.2013 M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	$ no reajustable	28.299	95.801
Efectivo y equivalentes al efectivo	US$	65.594	103.926
Efectivo y equivalentes al efectivo	€	1.093	403
Activos por impuestos corrientes	$ no reajustable	581.446	996.507
Otros activos no financieros	$ no reajustable	20.752	161.645
Otros activos no financieros	UF	14.851	14.057
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	$ no reajustable	1.029.440	672.281
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	US$	31.288	22.058
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	€	4	3
Otros activos financieros	$ no reajustable	61.561.096	56.677.899
Activos por impuestos diferidos	$ no reajustable	371.819	159.273
Activos intangibles distintos de la plusvalía	$ no reajustable	525.733	867.827
Propiedades, planta y equipo	$ no reajustable	46.061	32.489
	Total $ no reajustable	64.164.646	59.663.722
	Total US$	96.882	125.984
	Total €	1.097	406
	Total UF	14.851	14.057
	Total	64.277.476	59.804.169

Nota 24 – Moneda nacional y moneda extranjera (continuación)

Pasivos	Moneda	31.12.2014 M$	31.12.2013 M$
Cuentas por pagar entidades relacionadas	$ no reajustable	7.034	4.576
Otros pasivos no financieros	$ no reajustable	1.106.609	843.002
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	$ no reajustable	355.877	343.695
Provisiones por beneficios a los empleados	$ no reajustable	2.090.455	1.602.429
Otras provisiones	$ no reajustable	5.121.012	3.871.971
Otras provisiones	US$	35.439	43.342
Otras provisiones	UF	93.963	65.626
	Total $ no reajustable	8.680.987	6.665.673
	Total US$	35.439	43.342
	Total UF	93.963	65.626
	Total	8.810.389	6.774.641

Nota 25 – Vencimiento de activos y pasivos

	Hasta 90 días		Más de 90 días y hasta un año	
	31.12.2014 M$	31.12.2013 M$	31.12.2014 M$	31.12.2013 M$
ACTIVOS				
Efectivo y equivalentes al efectivo	94.986	200.130	-	-
Activos por impuestos corrientes	-	-	581.446	996.507
Otros activos no financieros	16.908	68.394	18.695	107.308
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	952.313	562.915	108.419	131.427
Otros activos financieros	61.561.096	56.677.899	-	-
Activos por impuestos diferidos	-	-	371.819	159.273
Total	62.625.303	57.509.338	1.080.379	1.394.515
PASIVOS				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7.034	4.576	-	-
Otros pasivos no financieros	1.106.609	843.002	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	336.505	327.581	19.372	16.114
Provisión por beneficios a los empleados	1.644.023	1.602.429	446.432	-
Otras provisiones	5.250.414	488.497	-	-
Total	8.344.585	3.266.085	465.804	16.114

Nota 26 – Contingencias y compromisos

i. En cumplimiento con lo dispuesto en el artículo N° 12 de la Ley N° 20.712, Banchile Administradora General de Fondos S.A., ha designado al Banco de Chile como representante de los beneficiarios de las garantías que ésta ha constituido y en tal carácter el Banco ha emitido boletas de garantías, con vencimiento el 9 de enero de 2015.

		Boleta Garantía	
N°	Fondos	Monto U.F.	N° Boleta
1	Fondo Mutuo Ahorro	46.000	356194-0
2	Fondo Mutuo Alianza	45.000	356162-3
3	Fondo Mutuo Alianza Pacífico Acciones	10.000	356145-3
4	Fondo Mutuo Asia	10.000	356127-5
5	Fondo Mutuo Asiático Accionario	10.000	356173-8
6	Fondo Mutuo Banchile Acciones	25.000	356179-6
7	Fondo Mutuo Banchile Inversionista Calificado I	10.000	356128-3
8	Fondo Mutuo Booster Asia Emergente	10.000	378396-6
9	Fondo Mutuo Booster China Stocks II	10.000	356168-1
10	Fondo Mutuo Booster Europa II	10.000	351423-6
11	Fondo Mutuo Booster Japón	10.000	357875-1
12	Fondo Mutuo Booster Real State USA	10.000	356203-5
13	Fondo Mutuo Bric Accionario	10.000	356147-9
14	Fondo Mutuo Capital Efectivo	19.000	356163-1
15	Fondo Mutuo Capital Empresarial	33.000	356156-8
16	Fondo Mutuo Capital Financiero	78.000	356197-4
17	Fondo Mutuo Capitalisa Accionario	10.000	356148-7
18	Fondo Mutuo Cash	137.000	356180-1
19	Fondo Mutuo Chile Accionario	12.000	356211-6
20	Fondo Mutuo Chile Bursátil Garantizado	10.000	356149-5
21	Fondo Mutuo Corporate Dollar	165.000	356178-8
22	Fondo Mutuo Corporativo	97.000	356206-9
23	Fondo Mutuo Crecimiento	62.000	356202-7
24	Fondo Mutuo Depósito Plus V Garantizado	10.000	356229-7
25	Fondo Mutuo Depósito Plus VI Garantizado	10.000	357874-3
26	Fondo Mutuo Depósito XXI	58.000	356192-4
27	Fondo Mutuo Deuda Corporativa 3-5 años Tax Advantage	10.000	357838-7
28	Fondo Mutuo Deuda Dólar	10.000	356158-4
29	Fondo Mutuo Deuda Estatal	10.000	356227-1
30	Fondo Mutuo Deuda Estatal Pesos 2-4 años	10.000	356222-1
31	Fondo Mutuo Deuda Estatal UF 3-5 años	15.000	356188-5
32	Fondo Mutuo Deuda Pesos 1-5 años	10.000	356218-2
33	Fondo Mutuo Disponible	20.000	356186-9
34	Fondo Mutuo Dollar Investment Grade	10.000	356154-2
35	Fondo Mutuo Emerging	10.000	356169-9
36	Fondo Mutuo Emerging Market	10.000	356159-2
37	Fondo Mutuo Estrategia Agresiva	10.000	356223-9
38	Fondo Mutuo Estrategia Conservadora	10.000	356224-7
39	Fondo Mutuo Estrategia Moderada	10.000	356228-9
40	Fondo Mutuo Estratégico	132.000	356195-8
41	Fondo Mutuo Euro Money Market	10.000	356153-4

Nota 26 – Contingencias y compromisos (continuación)

		Boleta Garantía	
N°	Fondos	Monto U.F.	N° Boleta
42	Fondo Mutuo Europa Accionario Garantizado	10.000	356117-8
43	Fondo Mutuo Europa Desarrollada	10.000	356118-6
44	Fondo Mutuo Europe Equity Tax Advantage	10.000	356208-5
45	Fondo Mutuo Flexible	22.000	356181-9
46	Fondo Mutuo Global Dollar	10.000	356151-8
47	Fondo Mutuo Global Mid Cap	10.000	356134-8
48	Fondo Mutuo Global Stocks Garantizado	10.000	356167-3
49	Fondo Mutuo Horizonte	52.000	356191-6
50	Fondo Mutuo Inversión Brasil	10.000	356116-0
51	Fondo Mutuo Inversión China	10.000	356120-9
52	Fondo Mutuo Inversión Dollar 30	10.000	356174-6
53	Fondo Mutuo Inversión USA	10.000	356177-0
54	Fondo Mutuo Latam Mid Cap	10.000	356121-7
55	Fondo Mutuo Latin America	12.000	356193-2
56	Fondo Mutuo Liquidez 2000	180.000	356165-7
57	Fondo Mutuo Liquidez Full	230.000	356166-5
58	Fondo Mutuo Mid Cap	18.000	356198-2
59	Fondo Mutuo Mix Conservador	10.000	359003-8
60	Fondo Mutuo Mix Moderado	10.000	356220-5
61	Fondo Mutuo Oportunidades Sectoriales	10.000	356138-0
62	Fondo Mutuo Patrimonial	88.000	356176-2
63	Fondo Mutuo Performance	10.000	356122-5
64	Fondo Mutuo Quant Global Strategy	10.000	356209-3
65	Fondo Mutuo Renta Futura	102.000	356196-6
66	Fondo Mutuo Renta Variable Chile	10.000	356183-5
67	Fondo Mutuo Retorno Accionario Largo Plazo	10.000	356207-7
68	Fondo Mutuo Retorno Dólar	14.000	356164-9
69	Fondo Mutuo Retorno L.P. UF	14.000	356175-4
70	Fondo Mutuo Second Best Europa China Garantizado	10.000	356182-7
71	Fondo Mutuo Small Cap USA Garantizado	10.000	356139-8
72	Fondo Mutuo Twin Win Europa 103 Garantizado	10.000	356123-3
73	Fondo Mutuo Twin Win Europe Equity	10.000	356136-4
74	Fondo Mutuo Twin Win USA Pesos	10.000	356210-8
75	Fondo Mutuo U.S. Dollar	10.000	356155-0
76	Fondo Mutuo US Mid Cap	15.000	356189-3
77	Fondo Mutuo USA Equity Tax Advantage	10.000	356219-0
78	Fondo Mutuo Utilidades	45.000	356185-1
79	Fondo Mutuo Visión Dinámica A	10.000	356135-6
80	Fondo Mutuo Visión Dinámica Acciones	10.000	356131-4
81	Fondo Mutuo Visión Dinámica B	10.000	356184-3
82	Fondo Mutuo Visión Dinámica C	10.000	356132-2
83	Fondo Mutuo Visión Dinámica D	10.000	356140-3
84	Fondo Mutuo Visión Dinámica E	10.000	356124-1
85	Chile Fondo de Inversión Small Cap	52.000	356190-8
86	Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario IV	10.000	356170-4
87	Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario V	10.000	356143-7
88	Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario VI	10.000	356172-0

Nota 26 – Contingencias y compromisos (continuación)

N°	Fondos	Boleta Garantía Monto U.F.	Boleta Garantía N° Boleta
89	Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario VII	10.000	357029-0
90	Fondo de Inversión Banchile Plusvalía Eficiente	10.000	356144-5
91	Fondo de Inversión Banchile Rentas Inmobiliarias I	10.000	356119-4
92	Fondo de Inversión Chile Blend	10.000	356125-9
93	Fondo de Inversión Latam Corporate High Yield	10.000	354671-2
94	Fondo de Inversión Latam Small - Mid Cap	10.000	356171-2
95	Banchile Fondo de Inversión Privado Minero Asset Chile	10.000	356141-1
	Total	**2.458.000**	

ii. La Sociedad ha tomado Boletas en Garantía, emitidas por el Banco de Chile, a favor de los partícipes por la rentabilidad de los Fondos Mutuos Estructurados Garantizados:

Fondo	Monto M$	N° Boleta
Fondo Mutuo Chile Bursátil Garantizado	5.050.270	006034-3
Fondo Mutuo Deposito Plus V Garantizado	9.975.697	001107-7
Fondo Mutuo Deposito Plus VI Garantizado	5.428.931	002506-8
Fondo Mutuo Europa Accionario Garantizado	2.059.206	006036-9
Fondo Mutuo Global Stocks Garantizado	2.963.852	007385-9
Fondo Mutuo Second Best Europa China Garantizado	1.649.068	007082-7
Fondo Mutuo Small Cap USA Garantizado	5.197.488	008212-5
Fondo Mutuo Twin Win Europa 103 Garantizado	3.537.029	006035-1
Total	**35.861.541**	

iii. En cumplimiento a lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros en la letra f) de la Circular 1894 de 24 de septiembre de 2008, la Sociedad ha constituido garantía en beneficio de los inversionistas por la administración de cartera. Dicha garantía corresponde a boleta en garantía emitida por el Banco de Chile, con vencimiento el 9 de enero de 2015.

	Monto en U.F.	N° Boleta
Banchile Administradora General de Fondos S.A.	100.000	356199-0

Nota 26 – Contingencias y compromisos (continuación)

iv. Legales:

Naturaleza de la acción: Civil.
Tipo: Ordinario
Tribunal: 28° Juzgado Civil de Santiago
Rol N°: C-23525-2011
Partes litigantes: demandante: Calle Nueva S.A.; demandado: Banchile Administradora General de Fondos S.A., Urbana Valor Limitada y Orlando Mingo Marinetti
Origen: Indemnización de perjuicio
Monto: U.F. 3.500 por daño emergente y U.F. 52.000 por lucro cesante
Estado de tramitación: La causa se encuentra en la fase probatoria

La Sociedad no ha constituido provisiones por esta causa, en consideración a que los asesores legales estiman que hay alta probabilidad que será favorable para la sociedad.

Nota 27 – Hechos relevantes

En Junta Ordinaria de Accionistas de Banchile Administradora General de Fondos S.A., realizada el 24 de febrero de 2014, se acordó pagar un dividendo de $1.021,0245138 por acción. El monto total pagado ascendió a M$ 11.641.473.

En Sesión de Directorio celebrado el día 25 de agosto de 2014, se aceptó la renuncia a su cargo de director de esta sociedad presentada por el señor Jacob Ergas Ergas, con efecto inmediato.

Con motivo de señalada renuncia, el directorio acordó designar como nuevo director, hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas al señor Jorge Ergas Heymann.

A juicio de la Administración, no existen otros hechos relevantes que deban ser revelados en estos estados financieros.

Nota 28 – Hechos posteriores

En Sesión de Directorio celebrado el día 26 de enero de 2015, se aceptó la renuncia a su cargo de director de esta sociedad presentada por el señor Jorge Tagle Ovalle. En su reemplazo el directorio acordó designar como nuevo director de la sociedad, a contar del día 26 de enero de 2015 y hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, al señor Eduardo Ebensperger Orrego.

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

Información complementaria a las Notas de los Estados Financieros - Administración de cartera de terceros

Al 31 de diciembre 2014, la Sociedad tiene un monto de M$ 426.206.163 por concepto de administración de cartera, según el siguiente detalle:

a) Número de inversores y activos gestionados:

Tipo de Inversor	Inversor Nacional		Inversor Extranjero		Total		Porcentaje sobre el total	
	N°	Monto M$	N°	Monto M$	N°	Monto M$	N°	Monto
Personas Naturales	12.460	344.313.060	-	-	12.460	344.313.060	94,93%	80,79%
Personas Jurídicas	665	81.893.103	-	-	665	81.893.103	5,07%	19,21%
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otro tipo de entidades	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	13.125	426.206.163	-	-	13.125	426.206.163	100,00%	100,00%

b) Monto invertido:

Tipo de activo	Nacional M$	Extranjero M$	% Invertido sobre total activos
Cuotas de Fondos Mutuos	426.206.163	-	100%

c) La Sociedad no cobra comisiones ni remuneraciones por la administración de cartera de terceros.