Estados de Situación Financiera

# BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Santiago, Chile 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# **INDICE**

Estados	Financieros	Página
Estados d	e situación financiera	3
Estados d	e resultados	5
	e resultados integrales.	
	e cambios en el patrimonio	
	e flujo de efectivo	
Nota 1	Información general	9
Nota 2	Bases de preparación	10
Nota 3	Principales criterios contables aplicados	
Nota 4	Estimaciones y juicios contables	
Nota 5	Administración de riesgo	
Nota 6	Efectivo y efectivo equivalente	
Nota 7	Activos financieros y Otros Activos Financieros	
Nota 8	Instrumentos financieros	30
Nota 9	Otros Activos no financieros	33
Nota 10	Deudores Comerciales, Otras Cuentas por Cobrar Corrientes y Otros	34
Nota 11	Impuestos corrientes e impuestos diferidos	
Nota 12	Activos Intangibles	38
Nota 13	Propiedades, planta y equipo	39
Nota 14	Otros pasivos financieros corrientes	
Nota 15	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	40
Nota 16	Información sobre partes relacionadas	41
Nota 17	Provisiones por beneficios a los empleados	44
Nota 18	Cambios en el patrimonio	
Nota 19	Ingresos de la operación	49
Nota 20	Gastos de administración	51
Nota 21	Otras ganancias (pérdidas)	52
Nota 22	Ingresos financieros	52
Nota 23	Estado de flujo de efectivo	52
Nota 24	Contingencias y restricciones	52
Nota 25	Cauciones obtenidas de terceros	54
Nota 26	Sanciones	54
Nota 27	Sociedades sujetas a normas especiales	55
Nota 28	Medio ambiente	56
Nota 29	Remuneración del directorio	56
Nota 30	Hechos posteriores	56
Nota 31	Hechos relevantes	57

Estados de Situación Financiera 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre 2012 (En miles de pesos - M\$)

Activos	Notas	31.03.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Activos corrientes		1 <b>ν1</b> ψ	1 <b>ν1</b> φ
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	2.784.308	4.785.817
Otros Activos Financieros, corrientes	7	151.176	153.429
Otros activos no financieros, corrientes	9	52.265	28.488
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	10	143.391	131.644
Activos por impuestos, corrientes	11	40.367	20.323
Cuentas por cobrar entiodades relacionadas, corriente	16	6.677	13.723
Activos corrientes totales		3.178.184	5.133.424
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar, no corrientes	10	29.761	32.238
Otros activos no financieros no corrientes	9	18.975	25.300
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	145.742	155.259
Propiedades, planta y equipo	13	84.851	96.646
Activos por impuestos diferidos	11	69.751	64.133
Total de activos no corrientes		349.080	373.576
Total de activos		3.527.264	5.507.000

Estados de Situación Financiera 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre 2012 (En miles de pesos - M\$)

Patrimonio y pasivos	Notas	31.03.2013	31.12.2012
Pasivos			
Pasivos corrientes	1.4	207.247	401 606
Otros pasivos financieros corrientes	14	207.347	491.606
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	987.049	1.229.033
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	16	42.734	104.805
Pasivos por impuestos corrientes	11	<u>-</u>	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	17	324.997	410.029
Pasivos corrientes totales		1.562.127	2.235.473
Pasivos no corrientes			
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	17	25.222	22.576
Total de pasivos no corrientes		25.222	22.576
Total pasivos		1.587.349	2.258.049
Patrimonio			
Capital emitido	18	640.534	640.534
Ganancias (pérdidas) acumuladas		1.294.084	2.603.120
Otras reservas		5.297	5.297
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		1.939.915	3.248.951
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora Participaciones no controladoras		1.737.713	<u> </u>
-			
Patrimonio total		1.939.915	3.248.951
Total de patrimonio y pasivos		3.527.264	5.507.000

# Estados de Resultados

Por los años terminados al 31 de marzo de 2013 y 2012 (En miles de pesos - M\$)

	Notas	31.03.2013 M\$	31.03.2012 M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	19	1.843.061	1.626.462
Costos de ventas		-	-
Ganancia bruta		1.843.061	1.626.462
Gastos de administración	20	(1.063.148)	(961.902)
Otras ganancias (pérdidas)	21	2.873	(540)
Ingresos financieros	22	55.546	56.416
Diferencias de cambio		(2.787)	(164)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		835.545	720.272
Gasto por impuestos a las ganancias	11	(153.131)	(123.680)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		682.414	596.592
Ganancia (pérdida)		682.414	596.592
Ganancia (pérdida), atribuible a Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		682.414 	596.592
Ganancia (pérdida)		682.414	596.592
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas Ganancia (pérdidas por acción básica en operaciones discontinuadas		68,24	59,66
Ganancia (pérdida) por acción básica		68,24	59,66
Ganancias por acción diluidas Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		68,24	59,66 
Ganancias (pérdida) diluida por acción		68,24	59,66

Estados de Resultados Integrales Por los años terminados al 31 de marzo de 2013 y 2012 (En miles de pesos – M\$)

	31.03.2013 M\$	31.03.2012 M\$
Ganancia (pérdida)	682.414	596.592
Otros ingresos y gastos con cargos o abonos en el parimonio neto		
Total ingresos reconocidos en el año	682.414	596.592
Ingresos y gastos integrales atribuibles a accionistas mayoritarios		
Resultado integral total	682.414	596.592
Resultado integral atribuible a: Resultado integral, atribuible a los propietarios de la controladora Resultado integral, atribuible a participaciones no controladoras	682.414	596.592
Resultado integral total	682.414	596.592

Estados de Cambios en el Patrimonio 31 de marzo de 2013 y 31 de marzo 2012 (En miles de pesos – M\$)

	Capital Emitido	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controlador a	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2013	640.534	5.297	2.603.120	3.248.951	3.248.951
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del periodo	640.534	5.297	2.603.120	3.248.951	3.248.951
Ganancia (pérdida)	-	-	682.414	682.414	682.414
Otro resultado integral	-	ı		-	ı
Emisión de patrimonio	-	ı	-	-	ı
Dividendos distribuidos	-	-	-1.786.726	-1.786.726	-1.786.726
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	_	
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	ı	-204.724	-204.724	-204.724
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	-	-	-	-	-
Saldo final 31.03.2013	640.534	5.297	1.294.084	1.939.915	1.939.915
	Capital Emitido	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controlador a	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2012	640.534	5.297	816.394	1.462.225	1.462.225
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	1	-	-	I
Patrimonio al comienzo del periodo	640.534	5.297	816.394	1.462.225	1.462.225
Ganancia (pérdida)	-	-	596.592	596.592	596.592
Otro resultado integral	-	ı		-	-
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-
Dividendos distribuidos	-	-	(596.592)	0	0
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	1	-	-	I
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios		_	_	_	
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	(596.592)	(596.592)
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	-	-	-	-	-
Saldo final 31.03.2012	640.534	5.297	816.394	1.462.225	1.462.225

Estados de Flujo de Efectivo Por los años terminados al 31 de marzo de 2013 y 2012 (En miles de pesos – M\$)

	Notas	2013 M\$	2012 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		1.846.488	1.623.827
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(483.005)	(378.354)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(645.680)	(483.366)
Intereses pagados		(2.683)	(8.870)
Intereses recibidos		55.546	56.416
Impuesto a las ganancias pagados		(176.481)	(121.629)
Otras entradas (salidas) de efectivo		2.810	
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades			
de operación		596.995	688.024
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo y activos intangibles Otros ingresos de Inversion		(548) 2.254	(12.227)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades		_	
de inversión		1.706	(12.227)
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación	1		
Préstamos de entidades relacionadas		9.448.364	20.665.968
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(9.735.355)	(11.165.088)
Otros préstamos largo plazo		=	4.350.505
Dividendos pagados		(2.313.219)	(2.056.255)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades			
de financiación		(2.600.210)	11.795.130
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(2.001.509)	12.470.927
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	(6)	4.785.817	4.313.115
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	(6)	2.784.308	16.784.042

Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

#### Nota 1 - Información General

#### Antecedentes de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos

BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos (Ex-BanEstado S.A. Administradora de Fondos para la Vivienda), es una Sociedad Anónima constituida en Chile por escritura pública de fecha 23 de junio de 1997, otorgada en la Notaría de Santiago de don Gonzalo de la Cuadra Fabres, cuya existencia se autorizó por Resolución N° 272 de fecha 20 de agosto de 1997, de la Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad inició sus actividades preoperativas el 1 de octubre de 1997 y su objeto exclusivo fue administrar fondos para la vivienda, a nombre del o de los fondos que administre y por cuenta y riesgo de los titulares de las cuentas de ahorro. Con fecha 4 de enero de 1999 la Sociedad inició sus actividades operativas normales.

Con fecha 25 de abril de 2003, mediante Resolución Exenta N°105, la Superintendencia de Valores y Seguros aprueba la modificación de los estatutos de BancoEstado S.A. Administradora de Fondos para la Vivienda, consistente en el cambio de la razón social, la que en adelante se denominará "BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos".

La Administradora tiene su domicilio comercial en Nueva York 33, piso 7, Santiago, RUT: 96.836.390-5.

La composición accionaria es la siguiente:

	Entidad	Número de Acciones	0/0
_	Banco del Estado de Chile	5.001	50,01%
-	BNP Paribas Investments Partners	4.999	49,99%
	Total	10.000	100%

Banco del Estado de Chile es el controlador directo y último de la Administradora.

La Sociedad está sujeta a las disposiciones del D.L. N°1.328 de 1976 y a su reglamento y modificaciones, por la Ley N°18.815, por la Ley N°18.657, por la Ley N°19.281 y por las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad no requiere de inscripción en el Registro de Valores. El objeto de la Sociedad es la administración de fondos mutuos, fondos de inversión, fondos de inversión de capital extranjero, fondos para la vivienda y cualquier otro fondo cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros, todo en los términos definidos en el Artículo N°220 de la Ley N°18.045

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# Nota 1 - Información General (continuación)

Los Fondos administrados por la Sociedad al 31 de marzo de 2013 son los siguientes:

Fondo Mutuo Corporativo BancoEstado

Fondo Mutuo Solvente BancoEstado

Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado

Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado

Fondo Mutuo Protección BancoEstado

Fondo Mutuo BancoEstado Acciones Nacionales

Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Renta Emergente

Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Emergentes

Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrolladas

Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Mas Renta Bicentenario

Fondo Mutuo BancoEstado Perfil Dinámico A

Fondo Mutuo BancoEstado Perfil Tradicional C

Fondo Mutuo BancoEstado Perfil Moderado E

Fondo para la Vivienda Solidez BECH

Los presentes Estados Financieros al 31 de marzo de 2013 y 2012, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 22 de abril de 2013.

#### Nota 2 - Base de Preparación

Los presentes estados financieros correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2013 y 2012 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por International Accounting Standars Board (en adelante "IASB").

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

# **Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados**

# a) Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los períodos terminados al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# **Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuacion)**

# b) Bases de presentación

Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en inglés), emitidas por el International Acounting Standards Board (IASB), de conformidad a lo instruido por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

Según Oficio Circular N° 544 de fecha 2 de octubre de 2009 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la fecha de transición de las NIIF es el 1 de enero de 2010 y la fecha de adopción, a partir del 1 de enero de 2011.

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 referente a los Instrumentos Financieros, es decir, será obligatoria su aplicación anticipada.

La presentación de los Estados Financieros, está de acuerdo a los modelos de presentación entregados por la Superintendencia de Valores y Seguros.

# c) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los 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 (Nota 12 y 13);
- -Impuesto a la renta e impuestos diferidos (Nota 11);
- -Provisiones (Nota 17);
- -El valor razonable de activos y pasivos financieros (Nota 7)

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Administración de la Sociedad a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# **Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuacion)**

# d) Moneda funcional y de presentación

La Sociedad ha definido como su moneda funcional y de presentación el peso chileno, basado en:

- a) Es la moneda del entorno económico principal cuyas fuerzas competitivas y regulaciones determinan fundamentalmente los precios de los servicios financieros de la Sociedad.
- b) Es la moneda que influye fundamentalmente en los costos por remuneraciones y de otros costos necesarios para proporcionar los servicios que la Sociedad brinda.

La moneda de presentación de los Estados Financieros de la Sociedad es el peso chileno, las cifras de los estados financieros se expresan en miles de pesos chilenos (M\$).

### e) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los resultados en moneda extranjera, que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, bajo el rubro "Diferencias de cambio".

# f) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y las inversiones en fondos mutuos de renta fija a corto plazo. Además, podrán incluirse aquellas inversiones de corto plazo utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, tales como: depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo, con características de gran liquidez y fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. La anterior política se ampara en los lineamientos establecidos en NIC 7 "Estado de Flujo de Efectivo".

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo se ha utilizado el método directo, en el que se consideran los flujos operacionales, los de inversión y los flujos de financiamiento, eliminando todos los movimientos no monetarios registrados durante el período informado.

# g) Activos financieros

De acuerdo a NIIF 9, la Sociedad clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) A valor razonable por resultados y ii)

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuacion)

# g) Activos Financieros (continuacion)

A costo amortizado. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

# i) Activos financieros a valor razonable por resultados

Los instrumentos financieros a valor razonable por resultados, son activos financieros adquiridos con el objeto de obtener beneficios de corto plazo, de las variaciones que experimenten sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta. Dentro de esta agrupación se encuentran las inversiones en cuotas de fondos mutuos, valorizadas al valor de la cuota al cierre de período.

Estos instrumentos se valorizan a su "valor razonable" a la fecha de cada cierre de estados financieros, en donde las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se incluyen en los resultados netos del ejercicio.

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada, el monto por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, en condiciones de independencia mutua y debidamente informadas, que actuasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero será el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado"). Si este precio de mercado no pudiese ser estimado de manera objetiva y confiable para un determinado instrumento financiero, se recurrirá para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos o al valor actual descontado de todos los flujos de caja futuros (cobros o pagos), aplicando un tipo de interés de mercado de instrumentos financieros similares (mismo plazo, moneda, tipo de tasa de interés y misma calificación de riesgo equivalente).

# ii) Activos financieros a costo amortizado

Los instrumentos financieros a costo amortizado, son activos financieros originados por la Sociedad a cambio de proporcionar financiamiento de efectivo o servicios directamente a un deudor, con pagos fijos o determinables, valorizados a su costo amortizado. Se incluye en este rubro, las inversiones al vencimiento, los préstamos y cuentas por cobrar, y otras cuentas por cobrar corrientes originados por la Sociedad y se valorizarán a su "costo amortizado" reconociendo en resultados los intereses devengados en función de su tasa efectiva. Por costo amortizado se entenderá el costo inicial menos las amortizaciones de capital y las pérdidas por deterioro en caso de existir.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuacion)

# g) Activos Financieros (continuacion)

#### iii) Método de la tasa de interés efectiva

Corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses durante todo el período correspondiente.

La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos netos futuros de efectivo estimados por cobrar (incluyendo todos los cargos e ingresos recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del activo financiero.

Las adquisiciones y enajenaciones de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Administración se compromete a adquirir o vender el activo.

# iv) Deterioro de activos financieros

Los activos financieros medidos a costo amortizado son evaluados por deterioro al cierre de cada período de reporte. Un activo financiero se considera deteriorado cuando existe evidencia objetiva, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial de los activos financieros, de que los flujos futuros estimados de caja del activo podrían estar deteriorados.

El monto de la pérdida por deterioro reconocida es la diferencia entre el valor libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de caja (incluyendo el monto del colateral y la garantía) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo.

El valor libros de un activo financiero se reduce directamente por la pérdida por deterioro. El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si este puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que esta fue reconocida. La pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada a través de resultados en la medida que el valor libros del activo financiero a la fecha en que la pérdida por deterioro sea reversada no exceda el monto de lo que el costo amortizado habría tenido si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

# h) Propiedades, planta y equipo

Los ítems del rubro propiedades, planta y equipo, son medidos al costo de adquisición menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Cuando parte de un ítem del activo posee vida útil distinta, éstas son registradas como ítems separados (componentes importantes del rubro propiedades, planta y equipo).

La depreciación es reconocida en el estado de resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem de propiedades, planta y equipo.

La Sociedad aplicó las siguientes vidas útiles para la depreciación de los activos:

-	Equipos de oficina	3 años
-	Remodelación inmueble arrendado	3 años
-	Equipos de computación	6 años
-	Muebles	7 años

La estimación de las vidas útiles de los ítems de equipos, remodelaciones y muebles es revisada al final de los períodos de reporte con el objeto de detectar cambios significativos en ellas. Si se detectan cambios, las vidas útiles de los activos son ajustadas y la depreciación corregida en período del cambio y períodos futuros.

Los gastos de mantención y reparación son cargados a resultado en el momento en que se incurren.

# i) Activos intangibles

Los costos de adquisición y desarrollo que se incurran en relación con los sistemas informáticos se registran bajo el rubro "Intangibles" de los estados de situación financiera.

Los costos de mantenimiento de los sistemas informáticos se registran con cargo a los resultados del ejercicio.

La amortización es reconocida en resultados sobre la base lineal de la vida útil estimada para el software o licencia, desde la fecha en que se encuentra listo para su uso. La estimación de la vida útil promedio del software es de 3 años.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

# j) Deterioro del valor de los activos no financieros

La Sociedad evalúa a la fecha de cierre o en cada fecha que sea necesario, si existe algún indicio que el valor de los activos no financieros ha sufrido una pérdida por deterioro, caso en el cual se registra la pérdida por deterioro de acuerdo a lo establecido en NIC 36 "Deterioro de activos".

En el caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el importe del saneamiento necesario. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que el activo pertenece.

# k) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican ya sea como pasivo financiero a "valor razonable a través de resultados" o como "otros pasivos financieros".

#### i) Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados

Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando éstos sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable a través de resultados. La Sociedad no ha clasificado pasivos financieros para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados.

# ii) Otros pasivos financieros

Los otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la tasa efectiva. Dentro de los pasivos que se valorizan de acuerdo a este criterio están las "Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar", y las "Cuentas por pagar a entidades relacionadas".

#### iii) Método de tasa de interés efectiva

El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar durante la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea apropiado, un período

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

# k) Pasivos financieros (continuacion)

# iii) Método de tasa de interés efectiva (continuacion)

menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida.

# 1) Provisiones

Las provisiones son reservas en las que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el Estado de Situación Financiera cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- a) Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,
- b) A la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y
- c) La cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación, al final del período, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente. La mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente viene constituida por el importe, evaluado de forma racional, que la Sociedad tendrá que pagar para cancelar la obligación al final del período, o para transferirla a un tercero en esa fecha, conforme a lo requerido en NIC 37.

Las principales provisiones que ha efectuado la Sociedad en los presentes estados financieros son:

Provisiones	Liquidación
Provisiones Vacaciones	Corto Plazo
Provisión Bono desempeño	Corto Plazo
Provisión Bono Antigüedad	Largo Plazo
Provisión Cuota Mortuoria	Largo Plazo
Provisión Otros beneficios al personal	Corto Plazo

Los pasivos contingentes, son obligaciones surgidas a raíz de sucesos pasados, cuya información está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la empresa, u obligaciones presentes surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

# 1) Provisiones (continuacion)

de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

La Sociedad no registra activos ni pasivos contingentes salvo aquellos que deriven de los contratos de carácter oneroso, los cuales se registran como provisión y son revisados a fecha de cada estado de situación financiera para ajustarlos de forma tal que reflejen la mejor estimación en el país de operación.

En el caso de las provisiones no corrientes se miden de acuerdo a lo indicado en letra m.

#### m) Beneficios a los empleados

# Vacaciones del personal

La provisión de vacaciones se reconoce de acuerdo al devengamiento lineal del beneficio durante el ejercicio, basado en los días de vacaciones legales establecido en el Código del Trabajo, valorizado por la remuneración mensual percibida por el trabajador.

#### Beneficios de corto plazo

La Sociedad contempla para sus trabajadores un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos y metas, consistente en un número determinado o porción de remuneraciones mensuales. Dicho bono se provisiona sobre la base del monto estimado a repartir.

# Beneficios de largo plazo

La Sociedad ha constituido provisiones por beneficios de largo plazo con sus trabajadores en virtud de la existencia de obligaciones implícitas derivadas de sus contratos colectivos.

Dichas obligaciones dan lugar a la constitución de provisiones las que se encuentran calculadas utilizando supuestos actuariales incluyendo como variables la tasa de rotación del personal, el crecimiento esperado salarial y la probabilidad de uso de este beneficio, considerando una tasa de descuento del 3,34% real anual.

Los bonos pagados por negociación colectiva se amortizan en el plazo de duración del contrato colectivo y se incluyen en el rubro "Otros activos no financieros" corrientes y no corrientes.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

# n) Distribución de utilidades (dividendo mínimo)

De acuerdo al artículo 79 de la Ley 18.046, las Sociedades Anónimas deberán distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas del ejercicio. En virtud de la obligación legal y a la política de dividendos establecida en los estatutos que se encuentra sujeta la Sociedad, se ha registrado un pasivo.

Este pasivo se encuentra registrado en el rubro Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar y el movimiento del año se registra en el Estado de Cambios Patrimoniales en la línea "Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios".

# ñ) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos son registrados sobre base devengada de acuerdo a lo establecido por la NIC 18.

Los ingresos asociados a la prestación de servicios se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, que sea probable que la sociedad reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción en la fecha del balance, pueda ser medido confiablemente y que los costos ya incurridos en la presentación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidas con fiabilidad.

# Remuneraciones y Comisiones

La Sociedad reconoce los ingresos por comisiones de remuneración fija en forma devengada, en base al porcentaje anual sobre el patrimonio administrado. Los ingresos por comisiones cobradas a los partícipes por rescate de cuotas se reconocen cuando parte o el total de las cuotas de los fondos mutuos son rescatadas

# Ingresos financieros y reajuste

Los ingresos por intereses y reajustes se reconocen contablemente en función a su período de devengo en base a la tasa efectiva, según lo establece la NIC 18. Estos ingresos no forman parte del giro de la sociedad, por ello son registrados como "Ingresos Financieros".

# Ingresos por Administración de Carteras de Terceros

La Sociedad no administra carteras de terceros, por ello no percibe ingresos por este concepto.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

# o) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El impuesto a la renta de primera categoría al cierre del ejercicio se reconoce sobre la base de la renta líquida imponible determinada de conformidad a la legislación tributaria vigente, reconociendo el gasto por este concepto.

El reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, corresponde a 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.

Los impuestos diferidos se presentan netos de acuerdo con NIC 12.

# p) Segmentos de operación

La Sociedad no se encuentra dentro del alcance de aplicación de la NIIF 8, Segmentos de Operación, dado que sus acciones no se transan en un mercado público (ya sea una bolsa de valores nacional o extranjera, o un mercado no organizado, incluyendo los mercados locales y regionales), y no está en proceso de registrar, sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, con el fin de emitir algún tipo de instrumento de deuda o patrimonio en un mercado público.

# q) Nuevos pronunciamientos contables

Las nuevas normas y las mejoras y modificaciones a las IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período por el International Accounting Standards Board (IASB), se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros estas normas aún no entran en vigencia. La Sociedad no las ha aplicado en forma anticipada:

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

# q) Nuevos pronunciamientos contables (continuacion)

#### i) Nuevas Normas

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
Entidades de Inversión – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

# IFRS 9 "Instrumentos Financieros"

Esta norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros, permitiendo su aplicación anticipada. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro. Su aplicación es efectiva para periodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero 2015, se permite la adopción anticipada.

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada norma.

# ii) Mejoras y Modificaciones de normas

Entidades de Inversiones – Modificaciones a:		Fecha aplicación obligatoria
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	1 de Enero de 2014
IFRS 12	Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades	1 de Enero de 2014
IAS 27	Estados Financieros Separados	1 de Enero de 2014
IAS 32	Instrumentos Financieros : Presentación	1 de Enero de 2014

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

Entidades de Inversión – Modificaciones a IFRS 10 – Estados Financieros Consolidados; IFRS 12 – Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y IAS 27 – Estados Financieros Separados

El 31 de Octubre de 2012, el IASB publicó "Entidades de Inversión (modificaciones a IFRS 10, IFRS 12 e IAS 27)", proporcionando una exención para la consolidación de Filiales bajo IFRS 10 Estados Financieros Consolidados para entidades que cumplan la definición de "entidad de inversión", tales como ciertos fondos de inversión. En su lugar, tales entidades medirán sus inversiones en Filiales a valor razonable a través de resultados en conformidad con IFRS 9 Instrumentos Financieros o IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Las modificaciones también exigen revelación adicional con respecto a si la entidad es considerada una entidad de inversión, detalles de las Filiales no consolidadas de la entidad, y la naturaleza de la relación y ciertas transacciones entre la entidad de inversión y sus Filiales. Por otra parte, las modificaciones exigen a una entidad de inversión contabilizar su inversión en una Filial de la misma manera en sus Estados Financieros Consolidados como en sus Estados Financieros Individuales (o solo proporcionar estados financieros individuales si todas las Filiales son no consolidadas). La fecha efectiva de estas modificaciones es para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2014. Se permite la aplicación anticipada.

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada norma.

#### IAS 32 "Instrumentos Financieros: Presentación"

En Diciembre de 2011, el IASB modificó los requerimientos de contabilización y revelación relacionados con el neteo de activos y pasivos financieros mediante las enmiendas a IAS 32 e IFRS 7. Estas enmiendas son el resultado del proyecto conjunto del IASB y el Financial Accounting Standards Board (FASB) para abordar las diferencias en sus respectivas normas contables con respecto al neteo de instrumentos financieros. Las modificaciones a IAS 32 son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2014. Ambos requieren aplicación retrospectiva para periodos comparativos.

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada norma.

# **Nota 4 - Estimaciones y Juicios Contables**

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# Nota 5 - Administración de Riesgo

Dadas las actividades desarrolladas en el mercado nacional, los activos y pasivos financieros de la AGF de BancoEstado tienen exposición a diferentes tipos de riesgo: riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado.

#### 5.1) Gestión de riesgo financiero

La gestión, control y medición de riesgo financiero está a cargo del Risk Officer de la Administradora, quien se encarga de verificar que las inversiones estén alineadas a la Política de Inversión de Recursos Propios, la cual señala que los recursos tienen que ser invertidos en Fondos Mutuos Money Market con una calificación igual o superior de crédito AAfm y de mercado M1

El portafolio de esta administradora para minimizar los riesgos tiene invertido el 83,51% de su cartera en cuotas de fondos mutuos de corto plazo o Money Market (estos Fondos deben tener una duración de cartera menor a 90 días y están compuestos en su mayoría por instrumentos como depósitos, pagares y letras) y el restante 16,49% se encuentra invertido en un Depósito a Plazo en Dólares (con vencimiento a 11 días). Estas características limitan el riesgo a tres factores: riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

# 5.1.1) Riesgos de mercado

La definición de riesgo de mercado es la pérdida que puede presentar la Sociedad, originada por cambios y/o movimientos adversos en los factores de riesgo que afectan el valor cuota de los fondos mutuos en los que invierte. Para la Administradora en particular está directamente relacionado con los movimientos en las tasas de interés y los precios de los activos.

#### a) Riesgo de precios

El riesgo de precios es el efecto que puede tener un cambio en los precios de los activos en el valor cuota de los fondos en los que invierte la Administradora. En el caso de los fondos Money Market el efecto viene por cambios en las tasas de interés, entre mayor sea el plazo o peor la calidad crediticia del instrumento el efecto de un cambio en las tasas de interés es mayor.

Para controlar la exposición a este riesgo la Administradora ha identificado dos factores claves que ayudan a disminuir el riesgo:

 Alto nivel de liquidez de los fondos mutuos, se buscan fondos mutuos en su mayoría Money Market para realizar las inversiones.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# Nota 5 - Administración de Riesgo (continuación)

# 5.1) Gestión de riesgo financiero (continuación)

#### 5.1.1) Riesgos de mercado (continuación)

Moderados niveles de exposición a instrumentos indexados a la inflación (UF). Esto es dado que la volatilidad de dichos títulos es mayor que los instrumentos nominales.

A la fecha de reporte la Administradora tiene una exposición de un 83,51% de su cartera en cuotas de fondos mutuos Money Market. Como ha sido mencionado, la Administradora es consciente que el efecto de cambios en el tipo de interés se reflejará en las fluctuaciones del valor cuota de los fondos en los que invierte actualmente.

# b) Riesgo cambiario

A la fecha de reporte la Administradora tiene una exposición de un 16,49% de su cartera (Depósito a Plazo Fijo en Dólares tomado con BancoEstado), considerada muy baja para que este expuesta al riesgo de variabilidad del tipo de cambio que sea susceptible de ser gestionado directamente.

#### c) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro. La Administradora no posee instrumentos de deuda que son particularmente sensibles a cambios en las tasas de interés. Respecto de las cuotas de fondos mutuos, estas poseen clasificación M1, es decir cuotas con la más baja sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

#### 5.1.2) Riesgo de crédito

La Administradora está expuesto al riesgo crediticio, que es el riesgo asociado a la posibilidad que una entidad contraparte o emisor, en este caso los Fondos en los que invierte sean incapaces de pagar sus obligaciones en diferentes horizontes de tiempo. Para controlar este tipo de riesgo, la AGF invierte en Fondos de corto plazo. A 31 de marzo de 2013 la Administradora estaba invertido en el fondo Corporativo BancoEstado y en el fondo mutuo Solvente BancoEstado, ambos fondos con clasificación crediticia AA+ fm / M1.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# Nota 5 - Administración de Riesgo (continuación)

#### 5.1) Gestión de riesgo financiero (continuación)

# 5.1.2) Riesgo de crédito (continuacion)

La siguiente tabla resume la posición de la Administradora al 31 de marzo de 2013.

Instrumento	Nº de cuotas	Valor Cuota	Monto en M\$
FM Corporativo I	711.637,0714	1.073,9927	764.293
FM Solvente B Depósito Plazo Fijo USD	718,8382	1.393,9793	1.002 151.176
Total			916.471

La exposición al riesgo crediticio al 31 de marzo de 2013 se muestra en la siguiente tabla:

Clasificación	2013
N1 (*)	16,49%
AA+fm (**)	83,51%
_	
Total	100,00%

<sup>(\*)</sup> Depósito emitido por BancoEstado, clasificación de riesgo AAA, N1.

En referencia a las cuotas de fondos mutuos, se consigna que el 100% de los fondos que presentan clasificación de rating, se encuentran clasificados en la categoría AA fm/N1, consideradas cuotas de muy alta protección ante posibles pérdidas asociadas a riesgo de crédito, y con la más baja sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.El vencimiento de las cuentas por cobrar es en un 76% dentro de los 90 días. Ver Nota 10.

# 5.1.3) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de la Administradora no sea capaz de generar suficientes recursos para pagar sus obligaciones parcialmente o en su totalidad. Para controlar este riesgo se invierte en Fondos de corto plazo que tengan buenas calificaciones crediticias. Adicionalmente se ha definido que el Depósito a Plazo mantenido en cartera, en caso de ser renovado, no exceda 15 días a la fecha de su vencimiento.

<sup>(\*\*)</sup> Cuotas de fondos mutuos con muy alta protección ante pérdidas asociadas a riesgo crediticio.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# Nota 5 - Administración de Riesgo (continuación)

# 5.1) Gestión de riesgo financiero (continuación)

#### 5.1.3) Riesgo de liquidez (continuación)

# Perfil de vencimientos de flujos de activos.

El siguiente cuadro ilustra el manejo de la liquidez, el cual considera a las cuotas de fondos mutuos, por tratarse de aquellas definidas como de corto plazo, con vencimiento a 1 día

**Total cartera en Millones \$** 

916,46

Plazo al Vencimiento	% sobre cartera	% Acumulado
1 día	83,51%	83,51%
2 - 4 días	0,00%	83,51%
5 - 20 días	16,49%	100,00%
21 - 45 días	0,00%	100,00%
46 - 90 días	0,00%	100,00%
Total	100,00%	100,00%

Con información al 31 de marzo de 2013, se puede observar que BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos, cuenta con una cartera con una posición del 100% en instrumentos con plazos de vencimiento menor a 30 días, 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, el pago de comisiones y servicios. Ver Nota 15.

Con esta información podemos concluir que la Cartera Propia de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos es una cartera líquida sin problemas para hacer frente a contingencias

#### 5.1.4) Estimación de Valor Razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el

Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta.

Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# Nota 5 - Administración de Riesgo (continuación)

# 5.2) Gestión de riesgo financiero (continuación)

#### 5.1.4) Estimación de Valor Razonable (continuacion)

bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

El producto de un modelo es siempre una estimación o aproximación de un valor que no se puede determinar con certeza, y las técnicas de valoración empleadas pueden no reflejar plenamente todos los factores relevantes para las posiciones que tiene el Fondo. Las valoraciones son por lo tanto ajustadas, cuando proceda, para tener en cuenta factores adicionales que incluyen riesgo de modelo, riesgo de liquidez y riesgo de contraparte.

Se asume que el valor contable menos la provisión por pérdida de valor de otros deudores y acreedores se aproxima a sus valores razonables. La estimación del valor razonable de pasivos financieros para efectos de divulgación se determina descontando los flujos de efectivo contractuales futuros al tipo de interés de mercado que está disponible para el Fondo para instrumentos financieros similares.

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

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

-

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinada en su totalidad en base al "input" o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# Nota 5 - Administración de Riesgo (continuación)

# 5.3) Gestión de riesgo financiero (continuación)

# 5.1.4) Estimación de Valor Razonable (continuacion)

conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

La determinación de qué constituye el término "observable" requiere de criterio significativo de parte de la administración del Fondo. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 31 de marzo de 2013:

2013

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	765.295	-	-	765.295
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bancos. e Inst. Financieras	151.176	-	-	151.176
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Total activos	916.471	-	-	916.471
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas en corto	-	-	-	-
Derivados	_	-	_	-
Total pasivos	-	_	_	-

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, el detalle de efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

	Moneda	31.03.2013	31.12.2012
		M\$	M\$
Caja	\$	130	130
Bancos	\$	2.001.489	14.294
Bancos	US\$	17.394	24.645
Cuotas de fondos mutuos	\$	765.295	4.746.748
Total efectivo y equivalente de efectivo	=	2.784.308	4.785.817

# Nota 7 - Activos Financieros y Otros Activos Financieros

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, la Sociedad mantiene inversiones en cuotas de fondos mutuos de acuerdo al siguiente detalle:

#### Al 31 de marzo 2013:

Instrumento	Moneda	N° de Cuotas	Valor Cuota \$	Monto M\$
Activos Financieros				
Cuotas de Fondos Mutuos:				
Fondo Mutuo Corporativo BancoEstado Serie I Cta 00	\$	711.637,07	1.073,99	764.293
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado Serie B Cta 00	\$	718,83	1.393,98	1.002
Total cuotas de fondos mutuos				765.295
Otros Activos Financieros				
Depositos a plazo en dólar	Moneda	Tasa	Plazo	
BancoEstado Nueva York USD 319.907,75	U\$	0,30	14 días	151.176
Total Deposito a plazo en dólar				151.176
Total otros activos financieros				916.471

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# Nota 7 - Activos Financieros y Otros Activos Financieros (continuacion)

#### Al 31 de diciembre 2012:

Instrumento	Moneda	N° de Cuotas	Valor Cuota \$	Monto M\$
Activos Financieros				
Cuotas de Fondos Mutuos:				
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado Serie I Cta 00	\$	946.828,84	1.056,78	1.000.590
Fondo Mutuo Corporativo BancoEstado Serie I Cta 02	\$	2.873.491,86	1.059,65	3.044.894
Fondo Mutuo Corporativo BancoEstado Serie I Cta 03	\$	661.789,2797	1.059,6500	701.264
Total cuotas de fondos mutuos				4.746.748
Otros Activos Financieros				
Depositos a plazo en dólar	Moneda	Tasa	Plazo	
BancoEstado Nueva York USD 270.000	U\$	0,30	15 días	129.600
BancoEstado Nueva York USD 49.644,78	U\$	0,30	14 días	23.829
Total Deposito a plazo en dólar				153.429
Total otros activos financieros				4.900.177

La información sobre las cuotas de fondos mutuos es tomada directamente del mercado, siendo precios cotizados en mercados activos. Al 31 de marzo de 2013 y 2012, estos saldos forman parte del rubro efectivo y equivalentes al efectivo.

#### Nota 8 - Instrumentos Financieros

# a) Instrumentos financieros por categoría

Los instrumentos constitutivos de posiciones de la Administradora son clasificados según su naturaleza, características y el propósito por el cual éstos han sido adquiridos o emitidos según las siguientes categorías:

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# **Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuacion)**

# a) Instrumentos financieros por categoría (continuacion)

Clasificación de insti	umentos financieros al 31 de Marzo de	2013	A Costo Amortizado	A Valor Razonable
Clasificación	Grupo	Tipo	Valor	Valor
			libro	libro
			M\$	<b>M</b> \$
A valor razonable	Efectivo y equivalentes al efectivo	Cuotas de		
		fondos mutuos	-	765.295
Costo amortizado	Efectivo y equivalentes al efectivo	Caja, bancos y		
		depósitos en transito	2.019.013	-
A Valor Razonable	Otros Activos Financieros	Depósito plazo dólar	-	151.176
Costo amortizado	Deudores comerciales y otras	Deudores por ventas	98.577	-
		Otras cuentas por cobrar	74.575	-
Costo Amortizado	Cuentas por cobrar entidades relacionadas	Cuentas por cobrar	6.677	-
Pasivos financieros a				
costo amortizado	Otros pasivos financieros corrientes	Obligaciones con bancos	207.347	-
Costo amortizado	Cuentas por pagar	Acreedores comerciales	773	-
		Acreedores varios	21.576	-
		Facturas por recibir	335.005	-
		Dividendos por pagar	204.724	-
		Retenciones	424.971	-
		Cuentas por pagar a empresas		
		relacionadas	42.734	-

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)

# a) Instrumentos financieros por categoría (continuación)

Clasificación	Grupo	Tipo	A Costo Amortizado Valor libro M\$	A Valor Razonable Valor libro M\$
A valor razonable	Efectivo y equivalentes al efectivo	Cuotas de fondos mutuos	-	4.746.748
Costo amortizado	Efectivo y equivalentes al efectivo	Caja, bancos y depósitos en transito	39.069	-
A Valor Razonable	Otros Activos Financieros	Depósito plazo dólar	-	153.429
Costo amortizado	Deudores comerciales y otras	Deudores por ventas Otras cuentas por cobrar	94.959 68.923	-
Costo Amortizado	Cuentas por cobrar entidades relacionadas	Cuentas por cobrar	13.723	-
Pasivos financieros a costo amortizado	Otros pasivos financieros corrientes	Obligaciones con bancos	491.606	-
Costo amortizado	Cuentas por pagar	Acreedores comerciales	5.262	-
		Acreedores varios	25.489	-
		Facturas por recibir	246.124	-
		Dividendos por pagar	765.739	-
		Retenciones	186.419	-
		Cuentas por pagar a empresas	;	
		relacionadas	104.805	-

# b) Calidad crediticia de los activos financieros

La calidad crediticia de los activos financieros que no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro se evalúa en función de la clasificación crediticia otorgada por las agencias de rating.

En cuanto a la cartera mantenida por la Administradora, está compuesta por cuotas de fondos mutuos del tipo 1, esto significa que son cuotas consideradas con muy alta

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)

# b) Calidad crediticia de los activos financieros (continuacion)

protección ante pérdidas asociadas a riesgo crediticio, y con la más baja sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

# **Nota 9 - Otros Activos no Financieros**

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, el detalle es el siguiente:

	31.03.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Parte corriente		
Bono negociación colectiva	25.300	25.300
Otros gastos anticipados	21.029	3.188
Patentes Comerciales	5.936	
Totales	52.265	28.488
Parte no corriente		
Bono negociación colectiva	18.975	25.300
Totales	18.975	25.300
Totales  Parte no corriente  Bono negociación colectiva	52.265 18.975	25.300

CUADRO DE AMORTIZACIÓN	MONT		
	2013	2014	TOTAL
	M\$	M\$	M\$
31.03.2013			
Bono negociación colectiva	21.083	23.192	44.275
Otros gastos anticipados	21.029	-	21.029
Patentes Comerciales	5.936	-	5.936
	48.048	23.192	71.240
31.12.2012			
Bono negociación colectiva	25.300	25.300	50.600
Otros gastos anticipados	3.188	-	3.188
Patentes Comerciales	-	-	-
	28.488	25.300	53.788

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

Nota 10 - Deudores Comerciales, Otras Cuentas por Cobrar Corrientes y Otros Activos Financieros no Corrientes

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el detalle de este rubro es el siguiente:

	Corrientes		No Corrientes	
	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2013	31.12.2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Corriente (hasta 12 meses):				
Anticipo a proveedores	6.760	-	_	-
Remuneraciones y Comisiones	98.577	94.959	-	-
Prestamos al personal	28.772	28.411	29.641	32.118
Anticipos al personal	-	2.030	-	-
Garantía arriendo	-	-	120	120
Otras cuentas por cobrar	9.282	6.244	<u> </u>	<u>-</u> _
Total	143.391	131.644	29.761	32.238

El vencimiento de las cuentas por cobrar es el siguiente:

# 31.03.2013

	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
Remuneraciones y Comisiones	98.577	-	-	98.577
Prestamos al personal	8.359	20.413	29.641	58.413
Anticipos a proveedores	0	6.760	-	6.760
Garantía arriendo	-	-	120	120
Otras cuentas por cobrar	800	8.482	-	9.282
Total no corriente	107.736	35.655	29.761	173.152

# 31.12.2012

	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	,	,	
Remuneraciones y Comisiones	94.959	-	-	94.959
Prestamos al personal	7.508	20.903	32.118	60.529
Anticipos al personal	2.030	-	-	2.030
Garantía arriendo	-	-	120	120
Otras cuentas por cobrar	6.244	-	-	6.244
Total no corriente	110.741	20.903	32.238	163.882

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# Nota 10 - Deudores Comerciales, Otras Cuentas por Cobrar Corrientes y Otros Activos Financieros no Corrientes (continuación)

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre 2012, no se reconocieron pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar, debido a que las mismas no registran activos que hayan sufrido un deterioro de valor, por lo cual tampoco se han reconocido provisiones de incobrables.

Los importes en libros de las cuentas a cobrar de la Sociedad están denominados en pesos chilenos y no devengan intereses.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente.

# Nota 11 - Impuesto Corriente e Impuestos Diferidos

# a) Impuestos

La Sociedad presenta impuestos por recuperar (pagar) según el siguiente detalle:

	31.03.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Impuesto a la renta de primera categoría 2012	(598.209)	(598.209)
Impuesto a la renta de primera categoría 2013	(158.750)	-
Impuesto único 35% 2012	(296)	(296)
Pagos provisionales mensuales	785.902	607.108
Crédito por gastos de capacitación	9.215	9.215
Otros	2.505	2.505
Totales	40.367	20.323

#### b) Resultado por impuestos

La Sociedad determinó una utilidad tributaria de M\$793.749 (M\$2.991.047 en 2012) de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Impuesto a la Renta.

El efecto del gasto tributario durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2013 y 2012, se compone de los siguientes conceptos:

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# Nota 11 - Impuesto Corriente e Impuestos Diferidos (continuación)

	31.03.2013	31.03.2012
	M\$	M\$
Gastos por impuesto a la renta		
Gasto por impuesto a la renta	(158.750)	(121.282)
Impuesto único 35%	-	
Cargo por impuestos diferidos:	-	-
Originación y reverso de diferencias temporarias	5.619	(2.398)
Cargo a resultados por impuesto a la renta	(153.131)	(123.680)

# c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de marzo de 2013 y 2012:

	31.03.2013		31.03.2012	
	Tasa de impuestos	Monto	Tasa de impuestos	Monto
	%	M\$	%	M\$
Utilidad antes de impuesto	20%	167.109	18,5%	133.250
Diferencias permanentes	1,67%	(13.978)	18,5%	(9.594)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	18,33%	153.131	19,37%	123.680

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# Nota 11 - Impuesto Corriente e Impuestos Diferidos (continuación)

# d) Efecto de impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados de impuestos diferidos es el siguiente:

	31 de marzo de 2013						
	Activo	diferido	Pasivo diferido				
Diferencias Temporarias	Corrientes M\$	No corrientes M\$	Corrientes M\$	No corrientes M\$			
Provisión de vacaciones	_	21.930	_	-			
Provisiones varias	-	90.777	-	-			
Otros beneficios al personal	-	5.043	-	-			
Menor valor títulos	-	-	-	-			
Activo fijo	-	-	-	-			
Remodelaciones	-	-	-	4.603			
Licencias	-	-	-	29.148			
Gastos activados	-	-	-	14.248			
Total	-	117.750	-	47.999			
Total Activos Diferidos		69.751					

	31 de diciembre de 2012					
	Activo	diferido	Pasivo diferido			
Diferencias Temporarias	Corrientes M\$	No corrientes M\$	Corrientes M\$	No corrientes M\$		
Provisión de vacaciones	-	26.648	-	-		
Provisiones varias	-	90.899	-	-		
Otros beneficios al personal	-	4.515	-	-		
Menor valor títulos	-	1	-	-		
Activo fijo	-	-	-	_		
Remodelaciones	-	-	-	5.683		
Licencias	-	-	-	41.907		
Gastos activados	-	-	-	10.340		
Total	-	122.063	-	57.930		
Total Activos Diferidos		64.133				

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# **Nota 12 - Activos Intangibles**

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, la composición y el movimiento de los activos intangibles es el siguiente:

	Sistema BAC M\$	Licencias M\$	Otros (software) M\$	Activos intangibles M\$
Saldo al 01.01.2012	158.037	6.426	-	164.463
Amortización acumulada al				
01.01.2012	(138.907)	(3.552)		(142.459)
Saldo neto al 01.01.2012	19.130	2.874	-	22.004
Adquisiciones	-	-	149.709	149.709
Retiros / Bajas	-	-	-	-
Ajuste y Reclasificaciones	-	-	-	-
Amortizacion Ejercicio	(12.695)	(1.264)	(2.495)	(16.454)
Saldos al 31.12.2012	6.435	1.610	147.214	155.259
Adquisiciones	-	-	-	-
Retiros / Bajas	-	-	-	-
Ajuste y Reclasificaciones	-	_	_	-
Amortizacion Ejercicio	(1.718)	(314)	(7.485)	(9.517)
Saldo al 31.03.2013	4.717	1.296	139.729	145.742

Los activos intangibles son identificables y tienen vida útil definida hasta el año 2017.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# Nota 13 - Propiedades, Planta y Equipo

El detalle y los movimientos al 31 de marzo de 2013 y 2012 de las distintas categorías de propiedades, planta y equipo se muestran en el siguiente detalle:

	Maquinarias y equipos M\$	Remodelación inmueble Arrendado M\$	Muebles de oficina M\$	Otros activos fijos M\$	Total activos netos M\$
Saldo al 01.01.2012	99.234	276.502	57.458	23.651	456.845
Depreciación acumulada al					
01.01.2012	(72.388)	(225.447)	(42.008)	(15.502)	(355.345)
Saldo neto al 01.01.2012	26.846	51.055	15.450	8.149	101.500
Adquisiciones	27.365	16.298	5.473	10.876	60.012
Retiros / Bajas	(664)	-	(51)	-	(715)
Ajustes y Reclasificiones	-	-	-	-	-
Depreciación ejercicio	(15.922)	(38.936)	(4.689)	(4.604)	(64.151)
Saldo al 31.12.2012	37.625	28.417	16.183	14.421	96.646
Adquisiciones	_	_	136	412	548
Retiros / Bajas	_	-	-	-	-
Ajustes y Reclasificiones	-	-	-	-	-
Depreciación ejercicio	(4.314)	(5.404)	(1.205)	(1.420)	(12.343)
Saldo al 31.03.2013	33.311	23.013	15.114	13.413	84.851

### **Nota 14 - Otros Pasivos Financieros Corriente**

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre 2012, corresponde a obligaciones con instituciones financieras:

Nombre	Pais	Tipo	Tasa	Vencimiento	Detalle	31.03.2013	31.12.2012
		moneda	%			M\$	M\$
Banco del Estado de Chile	Chile	\$	0,4	Menor a 1 año	Línea de crédito N° 000-0-042545-1	200.810	487.801
Banco de Chile	Chile	\$	0,4	Menor a 1 año	Línea de crédito N° 01-000-59446-07	1	1
Banco del Estado de Chile	Chile	\$	0,5	Menor a 1 año	Interés devengado por Boletas de Garantía	5.465	1.597
Banco del Estado de Chile	Chile	\$	0,4	Menor a 1 año	Interés Línea de Crédito BancoEstado	1.071	2.207
		·			Total	207.347	491.606

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# Nota 15 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El detalle de los acreedores comerciales, acreedores varios y otras cuentas por pagar al 31 de marzo de 2013 y 31 de diembre de 2012, es el siguiente:

	Corriente				
	31.03.2013	31.12.2012			
	M\$	M\$			
Acreedores comerciales	773	5.262			
Acreedores varios	21.576	25.489			
Facturas por recibir	335.005	246.124			
Provisión Dividendo Mínimo	204.724	765.739			
Retenciones	424.971	186.419			
Total	987.049	1.229.033			

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son con entidades nacionales, están expresadas en pesos y no devengan intereses.

El período medio para las cuentas por pagar es de 90 días, por lo que el valor justo no difiere de forma significativa de su valor libros.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

### Nota 16 - Información sobre Partes Relacionadas

Total

a) Las cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas de detallan a continuación:

	Cobrar					
R.U.T	País	Sociedad	Naturalez	za de	31.03.2013	31.12.2012
			la relación		Por Col	brar
					M\$	M\$
97.030.000-7	Chile	Banco del Estado de Chile (1)	Matriz		6.677	13.723
Total						
Cuantas nar	<b>Д</b> одон					
Cuentas por R.U.T	Pagar País	Sociedad		Naturaleza de	31.03.2013	31.12.2012
•		Sociedad		Naturaleza de la relación		31.12.2012 r pagar
•		Sociedad				-
R.U.T			le Bolsa (2)		Por	r pagar
•	País	BancoEstado S.A. Corredores d	le Bolsa (2)	la relación	Por M\$	r pagar M\$

- (1) Corresponden a cuentas por cobrar a BancoEstado S.A., referente a las comisiones que percibimos por administrar el Fondo para la Vivienda Solidez. Tal comisión corresponde al 1,1% sobre el patrimonio administrado diario.
- (2) Corresponden a cuentas por pagar a BancoEstado S.A. Corredores de Bolsa, referentes a las comisiones por operaciones de renta fija, variable e intermediación financiera, no devengan intereses y se pagan dentro de los 90 días siguientes y no existen garantías involucradas.
- (3) Corresponden a cuentas por pagar a BancoEstado., referentes a comisiones por agente colocador, arriendo, comisiones campañas de marketing, no devengan intereses y se pagan dentro de los 90 días siguientes y no existen garantías involucradas.
- (4) Corresponden a cuentas por pagar a Banco Estado Microempresas S.A., referentes a comisiones por agente colocador, no devengan intereses y se pagan dentro de los 90 días siguientes y no existen garantías involucradas.
  - \* La provisión por dividendos mínimos se presentan en el rubro Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 15).

104.805

42.734

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# Nota 16 - Información sobre Partes Relacionadas (continuación)

b) El detalle de las transacciones efectuadas con empresas relacionadas es el siguiente:

						31.03.2013		31.12.2012	
Sociedad	R.U.T.	País de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	Monto M\$	Efectos en resultados (cargo)/ abono M\$	Monto M\$	Efectos en resultados (cargo)/ abono M\$
Banco del Estado de Chile	97.030.000-7	Chile	Matriz	Cuenta corriente Comisión por adm. de fdos. Arriendos	Pesos Pesos Pesos	19.612 4.715	(13) 19.612 (4.715)	87.811 18.661	(46) 87.811 (18.661)
				Comisión LBTR y SPAV Línea de crédito Comisión red sucursales Intereses boleta garantia	Pesos Pesos Pesos Pesos	2.762 200.810 62.121 10.742	(2.762) (2.683) (62.121) (10.742)	11.022 487.801 219.434 37.980	(11.022) (13.301) (219.434) (37.980)
Banco del Estado Suc. Nueva York Banco del Estado Suc. Nueva York	97.030.000-7 97.030.000-7	Chile Chile	Matriz común Matriz común	Cuenta corriente Depósito a plazo	Pesos Dólar	15.519 151.176	(75) 113	22.738 153.429	(810) 143
BancoEstado S.A. Corredores de Bolsa BancoEstado Microempresas S.A.	96.564.330-3 96.781.620-5	Chile Chile	Matriz común Matriz común	Servicios Intermediación Comisiones agente colocador	Pesos Pesos	19.507 2.638	(19.507) (2.638)	83.943 9.039	(83.943) (9.039)
Banco BNP Paribas Brasil S.A. BNP Paribas Ressources Humaines Groupe Paie BNPP SA	-	Brasil Francia	Accionista comun Accionista comun	Custodi fee Carga social	Dólar Euros	4.812	(4.812)	16.204 12.789	(16.204) (12.789)
Empleados		Chile	Empleados	Préstamos	Pesos	58.414	94	60.529	-

A juicio de la Administración, las transacciones con partes relacionadas se efectuaron a precios y condiciones de mercado imperantes en cada oportunidad.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# Nota 16 - Información sobre Partes Relacionadas (continuación)

c) Remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave de la Sociedad.

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, los gastos de remuneraciones y otros del personal clave, son los siguientes:

Remuneraciones del personal clave	31.03.2013 M\$	31.03.2012 M\$
Remuneraciones	174.692	162.330
Total	174.692	531.013

# d) Conformación del personal clave

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la conformación del personal clave de la Sociedad es la siguiente:

Cargos	Nº de Ejecutivos		
	31.03.2013	31.12.2012	
Gerente general	1	1	
Gerentes	4	4	
Subgerente	2	2	
Directores	6	6	
Total	13	13	

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# Nota 17 - Provisiones por Beneficios a los Empleados

17.1) El detalle de las provisiones es el siguiente:

# Provisiones por beneficios a los empleados

Concepto	Corr	iente	No corriente		
	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2013	31.12.2012	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Vacaciones del personal	109.648	133.238	-	-	
Bonos de desempeño	167.007	239.165	-	-	
Provisión de indemnizaciones	29.202	22.503	-	-	
Comisiones y otros beneficios	19.140	15.123	-	-	
Cuota mortuoria	-	-	11.231	9.849	
Bono antigüedad	-	<u>-</u>	13.991	12.727	
Total	324.997	410.029	25.222	22.576	

# 17.2) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante cada ejercicio:

31 de marzo 2013		Provisiones So	bre
	Beneficios y remuneraciones	Provisiones por	Total
	al personal	Contingencias	
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2013	432.605		432.605
Provisiones constituidas	92.808		92.808
Aplicación de las provisiones	(150.076)		(150.076)
Liberacion de provisiones	(25.118)		- (25.118)
Saldo al 31 de marzo de 2013	350.219		350.219

31 de diciembre 2012		Provisiones So	bre
	Beneficios y Remuneraciones al personal M\$	Provisiones por Contingencias M\$	Total M\$
		1114	-
Saldo al 1 de enero de 2012	358.912	-	358.912
Provisiones constituidas	341.865	-	341.865
Aplicación de las provisiones	(268.172)	-	(268.172)
Liberacion de provisiones	0	-	. 0
Saldo al 31 de diciembre de 2012	432.605	-	432.605

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# Nota 18 - Cambios en el Patrimonio

# a) Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

#### Número de acciones

N° Acciones					
Serie	Autorizadas	Emitidas y Pagadas	Pendientes de Pago	Con Derecho a Voto	Valor Nominal
Única	10.000	10.000	-	10.000	Sin valor nominal

El movimiento de acciones al término de cada período es el siguiente:

	31.03.2013	31.03.2012
Acciones emitidas y pagadas	10.000	10.000

# Capital

Serie	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$	
Única	645.831	645.831	

Los accionistas de la Sociedad al 31 de marzo de 2013 y 2012 son los siguientes:

Banco del Estado de Chile	5.001	Acciones
BNP Paribas Investment Partners	4.999	Acciones

Las acciones no tienen ningún privilegio y restricciones con respecto a la distribución de dividendos o reembolso de capital, se distribuyen proporcionales a la participación de cada accionista.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# Nota 18 - Cambios en el Patrimonio (continuación)

### b) Reparto de Dividendos

Con fecha 25 de marzo de 2013, en la Décima Sexta Junta General Ordinaria de Accionistas se acordó distribuir dividendo definitivo por M\$2.286.332, de acuerdo al siguiente detalle:

	<b>M</b> \$
Banco del Estado de Chile	1.276.488
BNP Paribas Investment Partners	1.275.977

Al 31 de mazro de 2013, la Sociedad registró una provisión de dividendo mínimo correspondiente al 30% del resultado de 2013.

Pago de Dividendos	M\$
Banco del Estado de Chile	1.276.488
BNP Paribas Investment Partners	1.275.977
Dividendos repartidos de período anterior	2.552.465
Provisión dividendos de período anterior	(765.739)
Mayor de pago dividendos 2012	1.786.726
Provisión dividendos 2013	204.724
Dividendos 2013 en patrimonio	1.991.450

Con fecha 23 de marzo de 2012, en la Décima Quinta Junta General Ordinaria de Accionistas se acordó distribuir dividendo definitivo por M\$2.286.332, de acuerdo al siguiente detalle:

	IVI\$
Banco del Estado de Chile	1.143.395
BNP Paribas Investment Partners	1.142.937

**N** // (1)

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# Nota 18 - Cambios en el Patrimonio (continuación)

### b) Reparto de Dividendos (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad registró una provisión de dividendo mínimo correspondiente al 100% del resultado de 2011.

Pago de Dividendos	M\$
	1 1 42 205
Banco del Estado de Chile	1.143.395
BNP Paribas Investment Partners	1.142.937
Dividendos repartidos de período anterior	2.286.332
Provisión dividendos de período anterior	(2.286.332)
Mayor de pago dividendos 2011	0
Provisión dividendos 2012	596.592
Dividendos 2012 en patrimonio	596.592

# c) Gestión de capital

El concepto de riesgo de capital es empleado por la Administradora para referirse a la posibilidad que la entidad presenta un nivel de endeudamiento excesivo que eventualmente no le permita cumplir su objeto social de acuerdo a la normativa vigente, es decir la administración de fondos de terceros.

El objetivo principal de la Administradora en cuanto al manejo del capital es preservar la habilidad de la entidad de continuar las actividades diarias, es decir la gestión de fondos de terceros, potenciar beneficios para los grupos de interés y mantener una base de capital sólida que pueda asegurar el desarrollo de las actividades del fondo.

En lo referente a la administración de recursos propios BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos, cuenta con una política de inversión de recursos propios la cual señala que los recursos disponibles serán invertidos en fondos mutuos money market, denominados en pesos, los cuales deberán presentar una clasificación de al menos una Clasificadora de Riesgo inscrita en el registro que para los efectos mantiene la Superintendencia de Valores y Seguros, con las siguientes clasificaciones:

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# Nota 18 - Cambios en el Patrimonio (continuación)

### c) Gestión de capital (continuación)

- de crédito igual o superior a AA-fm, y,
- de mercado igual o superior a M1.

En lo relativo al control de capitales mínimos tanto de la Administradora como de sus fondos, éstos son controlados de manera mensual.

En concordancia a lo establecido en el Artículo N° 225 de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá mantener en todo momento un Patrimonio equivalente de a lo menos U.F.10.000, monto que al 31 de marzo de 2013 equivale a M\$228.694.

El patrimonio depurado de la Sociedad al 31 de marzo de 2013 es de UF 74.905 equivalentes a M\$1.713.040.

El patrimonio ha sido calculado de acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General Nº157 del 29 de septiembre de 2003 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Asimismo, según lo establecido en los Artículos N°226 y N°229 de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá constituir garantías en beneficio de cada fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de terceros.

Al 31 de marzo de 2013, la Administradora se encuentra en cumplimiento de lo dispuesto según las regulaciones establecidas, por lo cual el monto total de garantías constituidas, para todos los fondos, asciende a UF 383.618,07.

La constitución de garantías ha sido calculada de acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General Nº125 del 26 de noviembre de 2001 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# Nota 19 - Ingresos de la Operación

La Sociedad al 31 de marzo de 2013 y 2012, ha percibido remuneración y comisiones por administrar los Fondos a su cargo, la cuales se detallan a continuación:

	31 de marzo de 2013			
_	Remuneración	Comisión	Otros	
	fija	rescates		Total
Fondos	M\$	M\$		M\$
FM Corporativo	186.920	-	-	186.920
FM Solvente	951.310	-	-	951.310
FM Conveniencia	83.749	-	-	83.749
FM Protección	191.303	2.063	-	193.366
FM Compromiso	145.612	1.785	-	147.397
FV Solidez	19.612	-	-	19.612
FM Acciones Nacionales	183.123	745	-	183.868
FM Renta Desarrollada	-	-	-	-
FM Renta Emergente	3.369	452		3.821
FM Acciones Desarrolladas	2.640	4	-	2.644
FM Acciones Emergentes	3.136	52	-	3.188
FM Mas Renta Bicentenario	39.168	207	-	39.376
FM Perfil Dinamico	2.602	2	-	2.604
FM Perfil Tradicional	5.168	8	-	5.176
FM Perfil Moderado	19.823	208	-	20.031
Total	1.837.535	5.526	-	1.843.061

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

Nota 19 - Ingresos de la Operación (continuación)

_	31 de marzo de 2012			
	Remuneración	Comisión	Otros	
	fija	rescates		Total
Fondos	M\$	M\$		M\$
FM Corporativo	211.809	-	-	211.809
FM Solvente	694.610	-	-	694.610
FM Conveniencia	79.706	-	-	79.706
FM Protección	110.873	555	-	111.428
FM Compromiso	140.933	1.388	-	142.321
FV Solidez	23.027	-	-	23.027
FM Acciones Nacionales	274.619	1.779	-	276.398
FM Renta Desarrollada	897	4	-	901
FM Renta Emergente	3.350	80	-	3.430
FM Acciones Desarrolladas	4.704	2	-	4.706
FM Acciones Emergentes	5.284	9	-	5.293
FM Mas Renta Bicentenario	33.785	1.298	-	35.083
FM Perfil Dinamico	4.006	17	-	4.023
FM Perfil Tradicional	8.255	43	-	8.298
FM Perfil Moderado	24.756	673	-	25.429
Total	1.620.614	5.848	-	1.626.462

La Sociedad cobra a los Fondos una Remuneración Fija establecida en cada uno de sus Reglamentos Internos. Además, la Sociedad les cobra a los partícipes una comisión por los rescates de los Fondos Mutuos Protección, Compromiso, Acciones Nacionales, Acciones Desarrollados, Acciones Emergentes, Renta Emergente, Más Renta Bicentenario, Perfil Dinámico, Perfil Tradicional y Perfil Moderado. Esta comisión se calcula de acuerdo a la permanencia de los valores invertidos, según lo indican los respectivos Reglamentos Internos.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# Nota 20 - Gastos de Administración

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, la composición de este rubro es la siguiente:

	31.03.2013 M\$	31.03.2012 M\$
Remuneraciones y gastos del personal		
Remuneraciones del personal	421.609	362.100
Bonos o gratificaciones	69.610	62.659
Comisiones	19.639	33.185
Indemnizacion año servicios	8.250	6.000
Gastos de capacitación	6.101	6.110
Colación	11.639	9.731
Asignación movilización	8.406	6.960
Seguro salud	5.523	6.198
Otros gastos de personal	7.395	54.210
Total remuneraciones y gastos del personal	558.172	547.153
Gastos generales de administración		
Comisión red de sucursales	62.121	52.944
Gastos de marketing y publicidad	42.560	32.435
Arriendo de oficinas	4.715	5.268
Arriendo de equipos	214	210
Comisiones corredoras de bolsa	19.507	23.604
Materiales de oficina	760	1.672
Gastos de informática y comunicación	7.236	10.450
Alumbrado, calefacción y otros servicios	1.350	1.626
Gastos de representación y despl. Del personal	16.580	14.465
Gastos representación y Custodia Internacional	-	5.190
Gastos judiciales y notariales	3.680	3.809
Honorarios por informes técnicos	24.648	11.761
Honorarios por auditoría de los estados financieros	7.423	6.659
Bloomberg y otros serviciso contratados	15.904	13.272
Correspondencia general	33.859	33.859
Bolsa de comercio	20.120	14.658
Servicios de reclutamiento	5.504	2.502
Gastos bancarios ctas corrientes	13.293	14.357
Custodia DCV	11.850	12.216
Servicios con matriz	67.830	66.724
Gastos garantias fondos mutuos	10.742	8.679
Patentes y contribuciones	5.936	5.200
Depreciación y amortización	21.861	19.563
Gastos Asoc. De Fdos Mutuos	29.896	18.000
Otros gastos generales	77.387	35.626
Total gastos generales administración	504.976	414.749
Total gastos administración	1.063.148	961.902

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# Nota 21 - Otras Ganancias (Pérdidas)

Al cierre de los estados financieros, la composición de ingresos y egresos fuera de la explotación es la siguiente:

Otras ganancias (otras pérdidas)	31.03.2013 M\$	31.03.2012 M\$
Libración Provisiones años anteriores	-	-
Otros ingresos	2.813	(706)
Otros Egresos	-	-
Reajuste PPM y crédito capacitación	60	166
Total otras ganancias	2.873	(540)

### **Nota 22 - Ingresos Financieros**

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, bajo este rubro, se presentan los intereses y reajustes percibidos y devengados de los instrumentos financieros, tales como Cuotas de Fondos Mutuos y depósitos a plazo, los que ascienden a M\$55.546 y M\$ 56.416, respectivamente.

### Nota 23 - Estado de Flujo de Efectivo

La Sociedad al 31 de marzo de 2013 y 2012, no presenta actividades que afecten los flujos futuros, tales como compras de activos al crédito, créditos de financiamiento, etc.

Además la Sociedad no presenta flujos de efectivo que provengan de actividades que no correspondan al giro de la empresa.

### Nota 24 - Contingencias y Restricciones

De acuerdo a lo establecido en el Artículo N°226 de la Ley número 18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá 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 éstos y hasta su total extinción.

Para dar cumplimiento a lo establecido en el Artículo N°227 de la Ley de Mercado de Valores y a la Circular número 1790 del 13 de enero de 2006 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad ha designado como Banco representante de los beneficiarios de la garantía constituida al Banco del Estado de Chile.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# Nota 24 - Contingencias y Restricciones (continuación)

En cumplimiento con la Normativa Vigente BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos ha constituido las siguientes garantías:

En cumplimiento con la Normativa Vigente BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos ha constituido las siguientes garantías:

# a) Garantía Fondo para la Vivienda Solidez BECH

El monto de la garantía será el mayor valor entre UF 10.000 y el 1% del patrimonio promedio diario correspondiente al año calendario anterior.

De acuerdo a lo anterior, con fecha 9 enero de 2013 se ha renovado la respectiva Boleta de Garantía por UF 10.000 con vigencia hasta el 10 de enero de 2014.

# b) Garantías Fondos Mutuos

El monto de la garantía será el mayor valor entre U.F. 10.000 y el 1% del patrimonio promedio diario administrado correspondiente al año calendario anterior.

De acuerdo a lo anterior, con fecha 9 de enero de 2013 (vigencia 10 de enero de 2014) se han renovado las respectivas Boletas de Garantía por la totalidad de los Fondos Mutuos administrados por la Sociedad., según el siguiente detalle:

Fondo Mutuo Corporativo BancoEstado	UF	77.734,67
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado	UF	139.673,95
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado	UF	28.621,76
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado	UF	17.215,10
Fondo Mutuo Protección BancoEstado	UF	27.935,44
Fondo Mutuo BancoEstado Acciones Nacionales	UF	12.437,14
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Renta Emergente	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Emergentes	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrolladas	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Más Renta Bicentenario	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil Dinámico A	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil Tradicional C	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil Moderado E	UF	10.000,00

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# Nota 24 - Contingencias y Restricciones (continuación)

### c) Garantías indirectas

Al 31 de marzo de 2013 y 2012 la Sociedad no ha otorgado garantías indirectas.

### d) Juicios u otras acciones legales

Al 31 de marzo de 2013, la Sociedad mantiene juicios y otras acciones legales con terceros, según el siguiente detalle:

- BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos mantiene a favor Querella Criminal seguida ante el 2º Juzgado de Garantía de Santiago, RUC Nº1100591305-7 en contra de quienes resulten responsables por los hechos acaecidos al interior de Empresas La Polar S.A. Estado actual: En etapa de Investigación.

### e) Otras contingencias o restricciones que informar

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, la Sociedad no tiene otras contingencias o restricciones de carácter relevante que informar.

#### Nota 25 - Cauciones Obtenidas de Terceros

La Sociedad no ha recibido cauciones de terceros que informar al 31 de marzo de 2013 y 2012.

#### Nota 26 - Sanciones

Durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero al 31 de marzo de 2013 y 2012, la Sociedad, sus Directores y Administradores, no han sido sancionados por la Superintendencia de Valores y Seguros y/u otras autoridades administrativas.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# Nota 27 - Sociedades Sujetas a Normas Especiales

La Sociedad, de acuerdo a lo establecido en los Artículos N°225 y N°226 de la Ley N°18.045, determinó los siguientes patrimonios promedios diarios de cada uno de los Fondos administrados, correspondientes al 31 de marzo de 2013, para constituir garantía en beneficio de cada Fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de fondos de terceros, constituyendo para estos efectos boletas de garantía de acuerdo a lo establecido en la Ley.

Fondos Administrados	Patrimonio promedio diario M\$
Corporativo BancoEstado	177.551.817
Solvente BancoEstado	319.025.779
Compromiso BancoEstado	65.374.257
Conveniencia BancoEstado	39.320.587
Fondo Para La Vivienda Solidez BECH	8.016.231
Protección BancoEstado	63.806.648
BancoEstado Acciones Nacionales	28.424.078
BancoEstado BNP Paribas Renta Emergente	1.009.276
BancoEstado BNP Paribas Acciones Emergentes	552.012
BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrolladas	564.479
BancoEstado BNP Paribas Más Renta Bicentenario	10.797.830
BancoEstado Perfil Dinámico A	571.728
BancoEstado Perfil Tradicional C	1.279.416
BancoEstado Perfil Moderado E	8.286.747
Total	724.580.885

En concordancia a lo establecido en el Artículo N°225 de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá mantener en todo momento un Patrimonio equivalente a lo menos a U.F.10.000, monto que al 31 de marzo de 2013 equivale a M\$228.694.

El patrimonio depurado de la Sociedad al 31 de marzo de 2013 es de UF 74.905 equivalentes a M\$1.713.040.

El patrimonio ha sido calculado de acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General Nº157 del 29 de septiembre de 2003 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# Nota 27 - Sociedades Sujetas a Normas Especiales (continuación)

El detalle del cálculo es el siguiente:

Al 31 de marzo 2013	M\$
Patrimonio contable	1.939.915
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(6.677)
Fondos por rendir ger. Comercial	(800)
Intangibles	(145.742)
Prestamos funcionarios	(58.414)
Anticipo proveedores	(6.760)
Licencias medicas por recuperar	(8.482)
Total patrimonio depurado	1.713.040

#### **Nota 28 - Medio Ambiente**

Por la naturaleza de las operaciones que realiza la Sociedad, no se incurren en desembolsos que tiendan directamente o indirectamente a la protección del medio ambiente.

### Nota 29 - Remuneración del Directorio

Durante el período comprendido entre el 1º de enero al 31 marzo de 2013 y 2012, la Sociedad no ha realizado pagos por concepto de remuneraciones a los miembros del Directorio.

#### **Nota 30 - Hechos Posteriores**

A juicio de la administración, entre el 1 de Enero y 18 de abril de 2013, fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la presentación de los mismos.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

#### **Nota 31 - Hechos Relevantes**

### Ejercicio 2013

**Titulares** 

**Titulares** 

- Con fecha 15 de Enero 2013, se celebró la Quinta Junta General Extraordinaria de Accionistas Bancoestado S.A. Administradora General de Fondos, en la cual se acordó renovar el Directorio, quedando este conformado como sigue:

**Suplentes** 

**Suplentes** 

Juan Carlos Méndez González	Rodrigo Ochagavia Ruiz-Tagle
Jorge Rodriguez Grossi	Veronica Hevia Lobo
Cristian Wolleter Valderrama	Osvaldo Iturriaga Trucco
Carlos Alberto Curi	Dominique Lienart
Cécille Emmanuelle Besse Advani	Max Diulius
Henri Jean Auguste Coste	Pascal Biville

- Con fecha 06 de febrero de 2013, falleció el Sr. Juan Carlos Méndez González, Presidente del Directorio de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos.
- Con Fecha 04 de Marzo 2013 el Directorio de la Sociedad ha citado a Junta Ordinaria de Accionistas, para el 25 de Marzo de 2013
- Con fecha 25 de Marzo 2013 se celebró la Décimo Sexta Junta Ordinaria de Accionistas BancoEstado S.A. Admistradora General de Fondos donde se acordó de forma unanime la distribución y pago de un dividendo definitivo en dinero a los accionistas, equivalente al 100% de las utilidades liquidas del ejercicio 2012

La presente Junta acordó además, renovar el Directorio de la sociedad, quedando este conformado como sigue:

Rodrigo Ochagavía Ruiz-Tagle	Victoria Martínez Ocamica
Jorge Rodríguez Grossi	María Veronica Hevia Lobo
Cristián Wolleter Valderrama	Osvaldo Iturriaga Trucco
Carlos A. Curi	Dominique Lienart
Henri Jean August Coste	Pascal Biville
Cécile Emmanuelle Besse Advani	Max Diulius

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

# Nota 31 - Hechos Relevantes (continuacion)

Con fecha 25 de Marzo 2013 se celebró la Centésima Octogésima Octava Sesión Ordinaria de Directorio, en la cual se procedió a elegir al Presidente y Vicepresidente del directorio de la sociedad, siendo elegidos los señores Rodrigo Ochagavía Ruiz-Tagle y Carlos A. Curi, respectivamente. Por consiguiente se hizo mención a la renovación total del Directorio de la Sociedad, lo cual fue acordado en la Décimo Sexta Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 25 de marzo 2013.

\*\*\*\*\*