

Estados de Situación Financiera

***BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL
DE FONDOS***

Santiago, Chile

30 de septiembre de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

INDICE

Estados Financieros	Página
Estados de situación financiera	3
Estados de resultados	5
Estados de resultados integrales.....	6
Estados de cambios en el patrimonio.....	7
Estados de flujo de efectivo	8
Nota 1 Información general.....	9
Nota 2 Bases de preparación	10
Nota 3 Principales criterios contables aplicados.....	10
Nota 4 Estimaciones y juicios contables.....	23
Nota 5 Administración de riesgo.....	24
Nota 6 Efectivo y efectivo equivalente	30
Nota 7 Activos financieros y Otros Activos Financieros.....	30
Nota 8 Instrumentos financieros.....	31
Nota 9 Otros Activos no financieros.....	34
Nota 10 Deudores Comerciales, Otras Cuentas por Cobrar Corrientes y Otros	35
Nota 11 Impuestos corrientes e impuestos diferidos.....	36
Nota 12 Activos Intangibles	39
Nota 13 Propiedades, planta y equipo	40
Nota 14 Otros pasivos financieros corrientes.....	40
Nota 15 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	41
Nota 16 Información sobre partes relacionadas	42
Nota 17 Provisiones por beneficios a los empleados	45
Nota 18 Cambios en el patrimonio.....	46
Nota 19 Ingresos de la operación	50
Nota 20 Gastos de administración.....	52
Nota 21 Otras ganancias (pérdidas)	53
Nota 22 Ingresos financieros.....	53
Nota 23 Estado de flujo de efectivo	53
Nota 24 Contingencias y restricciones	53
Nota 25 Cauciones obtenidas de terceros.....	55
Nota 26 Sanciones	55
Nota 27 Sociedades sujetas a normas especiales	56
Nota 28 Medio ambiente	57
Nota 29 Remuneración del directorio	57
Nota 30 Hechos posteriores.....	57
Nota 31 Hechos relevantes	58

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera

30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre 2012

(En miles de pesos - M\$)

Activos	Notas	30.09.2013	31.12.2012
		M\$	M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	3.931.802	4.785.817
Otros Activos Financieros, corrientes	7	161.542	153.429
Otros activos no financieros, corrientes	9	68.629	28.488
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	10	896.721	131.644
Activos por impuestos, corrientes	11	-	20.323
Cuentas por cobrar entidades relacionadas, corriente	16	5.986	13.723
Activos corrientes totales		<u>5.064.680</u>	<u>5.133.424</u>
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar, no corrientes	10	28.067	32.238
Otros activos no financieros no corrientes	9	6.049	25.300
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	126.707	155.259
Propiedades, planta y equipo	13	62.551	96.646
Activos por impuestos diferidos	11	112.837	64.133
Total de activos no corrientes		<u>336.211</u>	<u>373.576</u>
Total de activos		<u><u>5.400.891</u></u>	<u><u>5.507.000</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 31 forman parte integral de estos estados financieros

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera

30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre 2012

(En miles de pesos - M\$)

Patrimonio y pasivos	Notas	30.09.2013	31.12.2012
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	14	2.817	491.606
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	1.742.625	1.229.033
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	16	87.228	104.805
Pasivos por impuestos corrientes	11	47.896	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	17	397.581	410.029
		<u>2.278.147</u>	<u>2.235.473</u>
Pasivos corrientes totales			
Pasivos no corrientes			
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	17	27.381	22.576
		<u>27.381</u>	<u>22.576</u>
Total de pasivos no corrientes			
		<u>27.381</u>	<u>22.576</u>
Total pasivos		<u>2.305.528</u>	<u>2.258.049</u>
Patrimonio			
Capital emitido	18	640.534	640.534
Ganancias (pérdidas) acumuladas		2.449.532	2.603.120
Otras reservas		5.297	5.297
		<u>3.095.363</u>	<u>3.248.951</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora			
Participaciones no controladoras		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
Patrimonio total		<u>3.095.363</u>	<u>3.248.951</u>
Total de patrimonio y pasivos		<u>5.400.891</u>	<u>5.507.000</u>

Las notas adjuntas números 1 al 31 forman parte integral de estos estados financieros

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Resultados

Por los años terminados al 30 de septiembre de 2013 y 2012

(En miles de pesos - M\$)

	Notas	30.09.2013	30.09.2012
		M\$	M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	19	6.022.221	5.025.994
Costos de ventas			
Ganancia bruta		<u>6.022.221</u>	<u>5.025.994</u>
Gastos de administración	20	(3.273.337)	(2.843.144)
Otras ganancias (pérdidas)	21	13.010	(1.034)
Ingresos financieros	22	123.500	128.850
Diferencias de cambio		<u>8.718</u>	<u>(2.155)</u>
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		2.894.112	2.308.511
Gasto por impuestos a las ganancias	11	<u>(561.057)</u>	<u>(447.736)</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		<u>2.333.055</u>	<u>1.860.775</u>
Ganancia (pérdida)		<u>2.333.055</u>	<u>1.860.775</u>
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		2.333.055	1.860.775
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia (pérdida)		<u>2.333.055</u>	<u>1.860.775</u>
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		233,31	186,08
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia (pérdida) por acción básica		<u>233,31</u>	<u>186,08</u>
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		233,31	186,08
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancias (pérdida) diluida por acción		<u>233,31</u>	<u>186,08</u>

Las notas adjuntas números 1 al 31 forman parte integral de estos estados financieros

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados al 30 de septiembre de 2013 y 2012

(En miles de pesos – M\$)

	30.09.2013	30.09.2012
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)	2.333.055	1.860.775
Otros ingresos y gastos con cargos o abonos en el patrimonio neto	<u>-</u>	<u>-</u>
Total ingresos reconocidos en el año	<u>2.333.055</u>	<u>1.860.775</u>
Ingresos y gastos integrales atribuibles a accionistas mayoritarios	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total	<u>2.333.055</u>	<u>1.860.775</u>
Resultado integral atribuible a:		
Resultado integral, atribuible a los propietarios de la controladora	2.333.055	1.860.775
Resultado integral, atribuible a participaciones no controladoras	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total	<u>2.333.055</u>	<u>1.860.775</u>

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Cambios en el Patrimonio

30 de septiembre de 2013 y 30 de septiembre 2012

(En miles de pesos – M\$)

	Capital Emitido	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	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)	-	-	2.333.055	2.333.055	2.333.055
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-
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	-	-	-699.916	-699.916	-699.916
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 30.09.2013	640.534	5.297	2.449.533	3.095.364	3.095.364

	Capital Emitido	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	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	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del periodo	640.534	5.297	816.394	1.462.225	1.462.225
Ganancia (pérdida)	-	-	1.860.775	1.860.775	1.860.775
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-
Dividendos distribuidos	-	-	-1.860.775	-1.860.775	-1.860.775
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	0	0	0
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 30.09.2012	640.534	5.297	816.394	1.462.225	1.462.225

Las notas adjuntas números 1 al 31 forman parte integral de estos estados financieros

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Flujo de Efectivo

Por los años terminados al 30 de septiembre de 2013 y 2012

(En miles de pesos – M\$)

	Notas	30.09.2013	30.09.2012
		M\$	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		5.276.748	4.997.834
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.101.488)	(1.258.495)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(1.818.266)	(1.688.201)
Intereses pagados		(5.274)	(10.711)
Intereses recibidos		123.500	128.850
Impuesto a las ganancias pagados		(529.630)	(501.466)
Otras entradas (salidas) de efectivo		<u>12.380</u>	<u>360</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>1.957.970</u>	<u>1.668.171</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Inversión en Instrumentos Financieros		(8.113)	-
Compras de propiedades, planta y equipo		(2.853)	(49.947)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>(10.966)</u>	<u>(49.947)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Préstamos de entidades relacionadas		30.294.216	28.818.668
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(30.782.016)	(28.818.668)
Otros prestamos corto plazo			
Dividendos pagados		<u>(2.313.219)</u>	<u>(2.286.332)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>(2.801.019)</u>	<u>(2.286.332)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		<u>(854.015)</u>	<u>(668.108)</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	6	<u>4.785.817</u>	<u>4.313.115</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	6	<u><u>3.931.802</u></u>	<u><u>3.645.007</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 31 forman parte integral de estos estados financieros

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

al 30 de septiembre 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	%
- Banco del Estado de Chile	5.001	50,01%
- BNP Paribas Investments Partners	<u>4.999</u>	<u>49,99%</u>
Total	<u>10.000</u>	<u>100%</u>

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

Nota 1 - Información General (continuación)

Los Fondos administrados por la Sociedad al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2013 y 2012, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 21 de Octubre de 2013.

Nota 2 - Base de Preparación

Los presentes estados financieros correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2013 y 2012 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por International Accounting Standards 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 30 de septiembre de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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 Accounting 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.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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)

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 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 actúen 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.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 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.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 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 mantenimiento 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.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

k) Pasivos financieros (continuación)

iii) Método de tasa de interés efectiva (continuación)

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

l) 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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

l) Provisiones (continuación)

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 3,07% 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.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 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.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 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:

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

q) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

i) Nuevas Normas

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
IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición	1 de Enero de 2014

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.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 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

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 periodos 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.

IAS 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”

En Junio de 2012, el IASB publicó Modificaciones a NIC 39 - Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura. Esta modificación permite la continuación de la contabilidad de cobertura (bajo NIC 39 y el próximo capítulo sobre contabilidad de cobertura en NIIF 9) cuando un derivado es novado a una contraparte central y se cumplen ciertas condiciones. Una novación indica un evento donde las partes originales a un derivado acuerdan que una o más contrapartes de compensación remplazan a su contraparte original para convertirse en la nueva contraparte para cada una de las partes. Para aplicar las modificaciones y continuar con contabilidad de cobertura, la novación a una parte central debe ocurrir como consecuencia de una ley o regulación o la introducción de leyes o regulaciones. Las modificaciones deben ser aplicadas para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014. Se permite la aplicación anticipada.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

IAS 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” (continuación)

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

IFRIC 21 “Gravámenes”

El 20 de mayo de 2013, el IASB emitió la IFRIC (International Financial Reporting Standards Committee) 21, Gravámenes. Esta nueva interpretación proporciona guías sobre cuando reconocer un pasivo por un gravamen impuesto por un gobierno, tanto para gravámenes que se contabilizan de acuerdo con NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes y para aquellos cuya oportunidad e importe del gravamen es cierto. Esta interpretación define un gravamen como “un flujo de salida de recursos que involucran beneficios económicos futuros que son impuestos por gobiernos sobre las entidades en conformidad con la legislación”. Los impuestos dentro del alcance de NIC 12 Impuesto a las Ganancias son excluidos del alcance así como también las multas y sanciones. Los pagos a los gobiernos por servicios o la adquisición de un activo bajo un acuerdo contractual también quedan fuera del alcance. Es decir, el gravamen debe ser una transferencia no recíproca a un gobierno cuando la entidad que paga el gravamen no recibe bienes o servicios específicos a cambio. Para propósitos de la interpretación, un “gobierno” se define en conformidad con NIC 20 Contabilización de las Subvenciones de Gobierno y Revelaciones de Asistencia Gubernamental. Cuando una entidad actúa como un agente de un gobierno para cobrar un gravamen, los flujos de caja cobrados de la agencia están fuera del alcance de la Interpretación. La Interpretación identifica el evento que da origen a la obligación para el reconocimiento de un pasivo como la actividad que gatilla el pago del gravamen en conformidad con la legislación pertinente. La interpretación entrega guías sobre el reconocimiento de un pasivo para pagar gravámenes: (i) el pasivo se reconoce progresivamente si el evento que da origen a la obligación ocurre durante un periodo de tiempo; (ii) si una obligación se gatilla al alcanzar un umbral mínimo, el pasivo se reconoce cuando el umbral mínimo es alcanzado. La Interpretación es aplicable retrospectivamente para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2014.

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.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 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, mayoritariamente, 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 94,61% 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), un 0,60% en cuotas de fondos mutuos de mediano y largo plazo y el restante 4,79% se encuentra invertido en un Depósito a Plazo en Dólares (con vencimiento a 9 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. En relación a la inversión en cuotas de fondos mutuos de mediano y largo plazo el cambio en los precios es explicado por los cambios en las tasas de interés, no obstante lo anterior a pesar de tener este tipo de fondos una mayor exposición a la volatilidad de las tasas de interés, la exposición de la cartera es marginal para que represente un riesgo relevante.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 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)

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.
- 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 94,61% 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 4,79% 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 mayoritariamente en.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 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 (continuación)

Fondos de corto plazo. A 30 de septiembre de 2013 la Administradora estaba invertido en los fondos Corporativo BancoEstado y Solvente BancoEstado, ambos con clasificación crediticia **AA+ fm / M1**, y en los fondos **Protección** y **Más Renta Bicentenario** también administrador por Bancoestado S.A. Adinistradora General de Fondos

La siguiente tabla resume la posición de la Administradora al 30 de septiembre de 2013.

Instrumento	Nº de cuotas	Valor Cuota	Monto en M\$
FM Corporativo I	712.287,8609	1.101,4004	784.514
FM Solvente A	1.636.717,2417	1.466,5334	2.400.301
FM Solvente C	121,23100	1.381,7670	168
FM Mas Renta Bicentenario I	10.000,0000	1.005,2564	10.052
FM Protección I	10.067,0093	1.006,5268	10.132
Depósito Plazo Fijo USD			161.542
Total			3.366.709

La exposición al riesgo crediticio al 30 de septiembre de 2013 se muestra en la siguiente tabla:

Clasificación	2013
N1 (*)	4,79%
AA+fm (**)	94,61%
NR (***)	0,60%
Total	100,00%

(*) Depósito emitido por BancoEstado, clasificación de riesgo AAA, N1.

(**) Cuotas de fondos mutuos con muy **alta protección** ante pérdidas asociadas a riesgo crediticio.

(***) NR Sin clasificación de riesgo.

En referencia a las cuotas de fondos mutuos, se consigna que el 100% de los fondos que presentan clasificación de riesgo, 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.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

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. En particular el próximo vencimiento será efectivo el 09 de octubre de 2013, es decir en 9 días más.

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 \$	3.366,306	
Plazo al Vencimiento	% sobre cartera	% Acumulado
1 día	94,61%	94,61%
2 - 4 días	0,00%	94,61%
5 - 20 días	4,79%	99,40%
21 - 45 días	0,00%	99,40%
46 - 90 días	0,60%	100,00%
Total	100,00%	100,00%

Con información al 30 de septiembre de 2013, se puede observar que la cartera de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos, presenta, en un 99,40%, instrumentos con vencimiento menor a 20 días, situación que le permite cumplir con sus obligaciones, tales como el pago de impuesto, el pago de remuneraciones, pagos previsionales, 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.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

Nota 5 - Administración de Riesgo (continuación)

5.1) Gestión de riesgo financiero (continuación)

5.1.4) Estimación de Valor Razonable (continuación)

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

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 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 (continuación)

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 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 30 de septiembre 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	3.205.167	-	-	3.205.167
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bancos. e Inst. Financieras	161.542	-	-	161.542
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	3.366.709	-	-	3.366.709
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas en corto	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012, el detalle de efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

	Moneda	30.09.2013	31.12.2012
		M\$	M\$
Caja	\$	130	130
Bancos	\$	713.416	14.294
Bancos	US\$	13.089	24.645
Cuotas de fondos mutuos	\$	3.205.167	4.746.748
Rescates FM materializados 30/06/2013	\$	-	-
Total efectivo y equivalente de efectivo		3.931.802	4.785.817

Nota 7 - Activos Financieros y Otros Activos Financieros

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012, la Sociedad mantiene inversiones en cuotas de fondos mutuos de acuerdo al siguiente detalle:

Al 30 de septiembre 2013:

Instrumento	Moneda	N° de Cuotas	Valor Cuota	Monto
			\$	M\$
Activos Financieros				
Cuotas de Fondos Mutuos:				
Fondo Mutuo Corporativo BancoEstado, Serie I, Cta 02	\$	712.287,86	1.101,40	784.514
Fondo Mutuo Mas Renta Bicentenario BancoEstado, Serie I Cta 00	\$	10.000,00	1.005,26	10.052
Fondo Mutuo Protección Banco Estado, Serie I Cta 00	\$	10.067,01	1.006,53	10.132
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado, Serie A Cta 00	\$	1.636.717,24	1.466,53	2.400.301
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado, Serie A Cta 05	\$	109,79	1.381,77	152
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado, Serie C Cta 06	\$	11,44	1.381,77	16
Total cuotas de fondos mutuos				3.205.167
Otros Activos Financieros				
Depositos a plazo en dólar	Moneda	Tasa	Plazo	
BancoEstado Nueva York USD 320.374,57	US\$	0,30	15	161.542
Total Deposito a plazo en dólar				161.542
Total otros activos financieros				3.366.709

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 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	US\$	0,30	15 días	129.600
BancoEstado Nueva York USD 49.644,78	US\$	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 30 de septiembre 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:

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)

a) Instrumentos financieros por categoría (continuación)

Clasificación de instrumentos financieros al 30 de Septiembre de 2013				
Clasificación	Grupo	Tipo	A Costo	A Valor
			Amortizado	Razonable
			Valor	Valor
			libro	libro
			M\$	M\$
A valor razonable	Efectivo y equivalentes al efectivo	Cuotas de fondos mutuos	-	3.205.167
Costo amortizado	Efectivo y equivalentes al efectivo	Caja, bancos y depósitos en transito	726.635	-
A Valor Razonable	Otros Activos Financieros	Depósito plazo dólar	-	161.542
Costo amortizado	Deudores comerciales y otras	Deudores por ventas	847.924	-
		Otras cuentas por cobrar	76.864	-
Costo Amortizado	Cuentas por cobrar entidades relacionadas	Cuentas por cobrar	5.986	-
Pasivos financieros a costo amortizado	Otros pasivos financieros corrientes	Obligaciones con bancos	2.817	-
Costo amortizado	Cuentas por pagar	Acreedores comerciales	403.284	-
		Acreedores varios	11.443	-
		Facturas por recibir	423.203	-
		Dividendos por pagar	699.916	-
		Retenciones	204.779	-
		Cuentas por pagar a empresas relacionadas	87.228	-

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)**a) Instrumentos financieros por categoría (continuación)**

Clasificación de instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2012				
Clasificación	Grupo	Tipo	A Costo	A Valor
			Amortizado	Razonable
			Valor	Valor
			libro	libro
			M\$	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	94.959	-
		Otras cuentas por cobrar	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	Acreeedores comerciales	5.262	-
		Acreeedores 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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)**b) Calidad crediticia de los activos financieros (continuación)**

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 30 de septiembre de 2013 y 2012, el detalle es el siguiente:

	<u>30.09.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
	M\$	M\$
Parte corriente		
Bono negociación colectiva	24.200	25.300
Otros gastos anticipados	38.254	3.188
Patentes Comerciales	6.175	-
	<u>68.629</u>	<u>28.488</u>
Totales		
	<u>68.629</u>	<u>28.488</u>
Parte no corriente		
Bono negociación colectiva	6.049	25.300
	<u>6.049</u>	<u>25.300</u>
Totales	<u>6.049</u>	<u>25.300</u>

CUADRO DE AMORTIZACIÓN	MONTO			TOTAL
	2013	2014	2015 o más	
	M\$	M\$		M\$
30.09.2013				
Bono negociación colectiva	6.049	24.200	-	30.249
Otros gastos anticipados	38.254	-	-	38.254
Patentes Comerciales	6.175	-	-	6.175
	<u>50.478</u>	<u>24.200</u>	<u>-</u>	<u>74.678</u>
31.12.2012				
Bono negociación colectiva	25.300	25.300	-	50.600
Otros gastos anticipados	3.188	-	-	3.188
Patentes Comerciales	-	-	-	-
	<u>28.488</u>	<u>25.300</u>	<u>-</u>	<u>53.788</u>

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

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

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el detalle de este rubro es el siguiente:

	Corrientes		No Corrientes	
	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2013	31.12.2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Corriente (hasta 12 meses):				
Anticipo a proveedores	12.068	-	-	-
Remuneraciones y Comisiones	847.924	94.959		
Prestamos al personal	34.875	28.411	27.947	32.118
Anticipos al personal	-	2.030	-	-
Garantía arriendo	-	-	120	120
Otras cuentas por cobrar	1.854	6.244	-	-
Total	896.721	131.644	28.067	32.238

El vencimiento de las cuentas por cobrar es el siguiente:

30.09.2013

	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
Remuneraciones y Comisiones	847.924	-	-	847.924
Prestamos al personal	9.277	25.598	27.947	62.822
Anticipos al personal	-	-	-	0
Anticipos a proveedores	-	12.068	-	12.068
Garantía arriendo	-	-	120	120
Otras cuentas por cobrar	1.854	-	-	1.854
Total no corriente	859.055	37.666	28.067	924.788

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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:

	<u>30.09.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
	M\$	M\$
Impuesto a la renta de primera categoría	(609.761)	(598.209)
Impuesto único 35% 2012	-	(296)
Pagos provisionales mensuales	543.876	607.108
Crédito por gastos de capacitación	-	9.215
Otros	<u>17.989</u>	<u>2.505</u>
Totales	<u>(47.896)</u>	<u>20.323</u>

b) Resultado por impuestos

La Sociedad determinó una utilidad tributaria de M\$3.048.804 (M\$2.051.276 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 30 de septiembre de 2013 y 2012, se compone de los siguientes conceptos:

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

Nota 11 - Impuesto Corriente e Impuestos Diferidos (continuación)

	<u>30.09.2013</u>	<u>30.09.2012</u>
	M\$	M\$
Gastos por impuesto a la renta		
Gasto por impuesto a la renta	(609.761)	(410.255)
Impuesto único 35%	-	-
Cargo por impuestos diferidos:	-	-
Originación y reverso de diferencias temporarias	48.704	(34.976)
Otros	<u> </u>	<u>(2.505)</u>
Cargo a resultados por impuesto a la renta	<u>(561.057)</u>	<u>(447.736)</u>

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 30 de septiembre de 2013 y 2012:

	<u>30.09.2013</u>		<u>30.09.2012</u>	
	<u>Tasa de</u>	<u>Monto</u>	<u>Tasa de</u>	<u>Monto</u>
	%	M\$	%	M\$
Utilidad antes de impuesto	20%	578.822	20%	461.702
Diferencias permanentes	20%	(7.044)	20%	(10.858)
Agregados o deducciones	20%	(10.721)	20%	(3.108)
Agregados o deducciones				
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	<u>19,39%</u>	<u>561.057</u>	<u>19,40%</u>	<u>447.736</u>

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 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:

Diferencias Temporarias	30 de septiembre de 2013			
	Activo diferido		Pasivo diferido	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	-	26.098	-	-
Provisiones varias	-	122.527	-	-
Otros beneficios al personal	-	5.476	-	-
Menor valor títulos	-	-	-	-
Activo fijo	-	220	-	-
Remodelaciones	-	-	-	2.442
Licencias	-	-	-	25.341
Gastos activados	-	-	-	13.701
Total	-	154.321	-	41.484
Total Activos Diferidos		112.837		

Diferencias Temporarias	31 de diciembre de 2012			
	Activo diferido		Pasivo diferido	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
	M\$	M\$	M\$	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		

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

Nota 12 - Activos Intangibles

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012, la composición y el movimiento de los activos intangibles es el siguiente:

	Sistema BAC	Licencias	Otros (software)	Activos intangibles
	M\$	M\$	M\$	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	-	-	-	-
Amortización 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	-	-	-	-
Amortización Ejercicio	(5.154)	(942)	(22.456)	(28.552)
Saldo al 30.09.2013	1.281	668	124.758	126.707

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

Nota 13 - Propiedades, Planta y Equipo

El detalle y los movimientos al 30 de septiembre de 2013 y 2012 de las distintas categorías de propiedades, planta y equipo se muestran en el siguiente detalle:

	Maquinarias y equipos	Remodelación inmueble Arrendado	Muebles de oficina	Otros activos fijos	Total activos netos
	M\$	M\$	M\$	M\$	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 Reclasificaciones	-	-	-	-	-
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	1.383	-	1.057	412	2.852
Retiros / Bajas	-	-	-	-	-
Ajustes y Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Depreciación ejercicio	(12.739)	(16.213)	(3.780)	(4.215)	(36.947)
Saldo al 30.09.2013	26.269	12.204	13.460	10.618	62.551

Nota 14 - Otros Pasivos Financieros Corriente

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre 2012, corresponde a obligaciones con instituciones financieras:

Nombre	Pais	Tipo	Tasa	Vencimiento	Detalle	30.09.2013	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	1	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	\$	0,4	Menor a 1 año	Interés línea de crédito BancoEstado	231	1.597
Banco del Estado de Chile	Chile	\$	0,5	Menor a 1 año	Interés devengado por Boletas de Garantía	2.584	2.207
Total						2.817	491.606

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

	Corriente		No corriente	
	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2013	31.12.2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Acreedores comerciales	403.284	5.262	-	-
Acreedores varios	11.443	25.489	-	-
Facturas por recibir	423.203	246.124	-	-
Provisión Dividendo				
Mínimo	699.916	765.739		
Retenciones	204.779	186.419	-	-
Total	1.742.625	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.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

Nota 16 - Información sobre Partes Relacionadas

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

R.U.T	País	Sociedad	Naturaleza de la relación	30.09.2013	31.12.2012
				Por Cobrar	
				MS	MS
97.030.000-7	Chile	Banco del Estado de Chile (1)	Matriz	5.986	13.723
Total				5.986	13.723

R.U.T	País	Sociedad	Naturaleza de la relación	30.09.2013	31.12.2012
				Por pagar	
				MS	MS
96.564.330-3	Chile	BancoEstado S.A. Corredores de Bolsa (2)	Matriz común	6.122	5.991
97.030.000-7	Chile	Banco del Estado de Chile (3)	Matriz	79.989	96.332
96.781.620-5	Chile	BancoEstado Microempresas S.A. (4)	Matriz común	1.117	2.482
Total				87.228	104.805

- (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).

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 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:

Sociedad	R.U.T.	País de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	30.09.2013		31.12.2012	
						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	Pesos	301.803	(34)	-	(46)
				Comisión por adm. de fdos.	Pesos	57.371	57.371	87.811	87.811
				Arriendos	Pesos	14.193	(14.193)	18.661	(18.661)
				Comisión LBTR y SPAV	Pesos	7.336	(7.336)	11.022	(11.022)
				Línea de crédito	Pesos	1	(5.195)	487.801	(13.301)
				Comisión red sucursales	Pesos	201.586	(201.586)	219.434	(219.434)
				Intereses boleta garantía	Pesos	34.669	(34.669)	37.980	(37.980)
				Cuenta corriente	Pesos	10.997	(445)	22.738	(810)
Banco del Estado Suc. Nueva York	97.030.000-7	Chile	Matriz común	Depósito a plazo	Dólar	161.542	348	153.429	143
BancoEstado S.A. Corredores de Bolsa	96.564.330-3	Chile	Matriz común	Servicios Intermediación	Pesos	70.490	(70.490)	83.943	(83.943)
BancoEstado Microempresas S.A.	96.781.620-5	Chile	Matriz común	Comisiones agente colocador	Pesos	8.869	(8.869)	9.039	(9.039)
Banco BNP Paribas Brasil S.A.	-	Brasil	Accionista comun	Custodi fee	Dólar	-	-	16.204	(16.204)
BNP Paribas Ressources Humaines Groupe Paie BNPP SA	-	Francia	Accionista comun	Carga social	Euros	14.873	(14.783)	12.789	(12.789)
Empleados		Chile	Empleados	Préstamos	Pesos	62.822	-	60.529	-

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2013 y 2012, los gastos de remuneraciones y otros del personal clave, son los siguientes:

	<u>30.09.2013</u>	<u>31.09.2012</u>
Remuneraciones del personal clave	M\$	M\$
Remuneraciones	597.145	538.511
Total	<u>597.145</u>	<u>538.511</u>

- d) Conformación del personal clave

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la conformación del personal clave de la Sociedad es la siguiente:

Cargos	N° de Ejecutivos	
	<u>30.09.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Gerente general	1	1
Gerentes	5	4
Subgerente	1	2
Directores	6	6
Total	<u>13</u>	<u>13</u>

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 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	Corriente		No corriente	
	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2013	31.12.2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Vacaciones del personal	130.489	133.238	-	-
Bonos de desempeño	217.217	239.165	-	-
Provisión de indemnizaciones	35.904	22.503	-	-
Comisiones y otros beneficios	13.971	15.123	-	-
Cuota mortuoria	-	-	12.852	9.849
Bono antigüedad	-	-	14.529	12.727
Total	397.581	410.029	27.381	22.576

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

30 de septiembre 2013	Beneficios y Remuneraciones al personal M\$	Provisiones Sobre	
		Provisiones por Contingencias M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2013	432.606	-	432.606
Provisiones constituidas	295.798	-	295.798
Aplicación de las provisiones	(277.541)	-	(277.541)
Liberación de provisiones	(25.901)	-	(25.901)
Saldo al 30 de septiembre de 2013	424.962	-	424.962

31 de diciembre 2012	Beneficios y Remuneraciones al personal M\$	Provisiones Sobre	
		Provisiones por Contingencias M\$	Total M\$
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)
Liberación de provisiones	0	-	0
Saldo al 31 de diciembre de 2012	432.605	-	432.605

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

Nota 18 - Cambios en el Patrimonio**a) Capital suscrito y pagado y número de acciones**

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Número de acciones

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

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

	30.06.2013	31.03.2012
Acciones emitidas y pagadas	10.000	10.000

Capital

Serie	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$
Única	640.534	640.534

Los accionistas de la Sociedad al 30 de septiembre 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.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 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\$2.552.465, de acuerdo al siguiente detalle:

	M\$
Banco del Estado de Chile	1.276.488
BNP Paribas Investment Partners	1.275.977

Al 30 de septiembre 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	<u>1.275.977</u>
Dividendos repartidos de período anterior	2.552.465
Provisión dividendos de período anterior	<u>(765.739)</u>
Mayor de pago dividendos 2012	1.786.726
Provisión dividendos 2013	<u>699.916</u>
Dividendos 2013 en patrimonio	<u>2.486.642</u>

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:

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 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\$
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	765.739
Dividendos 2012 en patrimonio	765.739

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:

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2013 equivale a M\$230.910.

El patrimonio depurado de la Sociedad al 30 de septiembre de 2013 es de UF 124.991,11 equivalentes a M\$2.886.173

El patrimonio ha sido calculado de acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General N°157 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 30 de septiembre 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 N°125 del 26 de noviembre de 2001 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

Nota 19 - Ingresos de la Operación

La Sociedad al 30 de septiembre de 2013 y 2012, ha percibido remuneración y comisiones por administrar los Fondos a su cargo, la cuales se detallan a continuación:

Fondos	30 de septiembre de 2013			Total M\$
	Remuneración fija M\$	Comisión rescates M\$	Otros	
FM Corporativo	592.642	-	-	592.642
FM Solvente	3.200.751	-	-	3.200.751
FM Conveniencia	225.221	-	-	225.221
FM Protección	668.108	7.205	-	675.313
FM Compromiso	485.080	6.667	-	491.747
FV Solidez	57.371	-	-	57.371
FM Acciones Nacionales	456.537	1.807	-	458.344
FM Renta Desarrollada	-	-	-	-
FM Renta Emergente	9.879	1.298	-	11.177
FM Acciones Desarrolladas	8.667	160	-	8.827
FM Acciones Emergentes	8.105	168	-	8.273
FM Mas Renta Bicentenario	206.386	5.412	-	211.798
FM Perfil Dinamico	7.163	52	-	7.215
FM Perfil Tradicional	14.865	61	-	14.926
FM Perfil Moderado	57.392	1.224	-	58.616
Total	5.998.167	24.054	-	6.022.221

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

Nota 19 - Ingresos de la Operación (continuación)

Fondos	30 de septiembre de 2012			Total
	Remuneración fija	Comisión rescates	Otros	
	M\$	M\$		M\$
FM Corporativo	625.350	-	-	625.350
FM Solvente	2.231.163	-	-	2.231.163
FM Conveniencia	256.181	-	-	256.181
FM Protección	378.969	2.363	-	381.332
FM Compromiso	436.917	8.848	-	445.765
FV Solidez	66.926	-	-	66.926
FM Acciones Nacionales	746.993	6.176	-	753.169
FM Renta Desarrollada	1.746	58	-	1.804
FM Renta Emergente	9.816	296	-	10.112
FM Acciones Desarrolladas	12.218	12	-	12.230
FM Acciones Emergentes	13.071	34	-	13.105
FM Mas Renta Bicentenario	108.417	2.927	-	111.344
FM Perfil Dinamico	11.645	376	-	12.021
FM Perfil Tradicional	22.435	461	-	22.896
FM Perfil Moderado	78.708	3.888	-	82.596
Total	5.000.555	25.439	-	5.025.994

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.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

Nota 20 - Gastos de Administración

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012, la composición de este rubro es la siguiente:

	30.09.2013	30.09.2012
	M\$	M\$
Remuneraciones y gastos del personal		
Remuneraciones del personal	1.382.188	1.257.297
Bonos o gratificaciones	211.006	181.124
Comisiones	61.122	80.442
Indemnización año servicios	16.500	18.000
Gastos de capacitación	18.473	18.482
Colación	36.077	31.129
Asignación movilización	25.669	22.431
Seguro salud	18.911	19.078
Otros gastos de personal	37.312	52.057
	<hr/>	<hr/>
Total remuneraciones y gastos del personal	1.807.258	1.680.040
	<hr/>	<hr/>
Gastos generales de administración		
Comisión red de sucursales	201.586	160.441
Gastos de marketing y publicidad	127.726	97.305
Arriendo de oficinas	14.193	13.960
Arriendo de equipos	886	633
Comisiones corredoras de bolsa	70.267	63.673
Materiales de oficina	2.293	2.175
Gastos de informática y comunicación	21.880	21.202
Alumbrado, calefacción y otros servicios	3.894	4.228
Gastos de representación y despl. Del personal	49.862	43.588
Gastos representación y Custodia Internacional	-	16.203
Gastos judiciales y notariales	11.105	9.586
Honorarios por informes técnicos	159.980	37.690
Honorarios por auditoría de los estados financieros	22.328	21.984
Bloomberg y otros servicios contratados	48.843	43.909
Correspondencia general	41.326	37.934
Bolsa de comercio	54.489	62.282
Servicios de reclutamiento	11.008	14.142
Gastos bancarios ctas corrientes	40.443	40.251
Custodia DCV	37.942	36.720
Servicios con matriz	204.213	200.935
Gastos garantías fondos mutuos	33.590	28.232
Patentes y contribuciones	18.048	16.291
Depreciación y amortización	65.500	63.011
Gastos Asoc. De Fdos Mutuos	29.896	18.000
Otros gastos generales	194.781	108.729
	<hr/>	<hr/>
Total gastos generales administración	1.466.079	1.163.104
	<hr/>	<hr/>
Total gastos administración	3.273.337	2.843.144

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 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)	30.09.2013	30.09.2012
	M\$	M\$
Libración Provisiones años anteriores		
Otros ingresos	12.385	360
Otros Egresos	(2.698)	-
Reajuste PPM y crédito capacitación	3.325	360
Diferencia Contabilización For. 22 AT 2011		(1.754)
Total otras ganancias	<u>13.010</u>	<u>(1.034)</u>

Nota 22 - Ingresos Financieros

Al 30 de septiembre 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\$123.500 y M\$ 128.850, respectivamente.

Nota 23 - Estado de Flujo de Efectivo

La Sociedad al 30 de septiembre 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.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 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:

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

Nota 24 - Contingencias y Restricciones (continuación)

c) Garantías indirectas

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012 la Sociedad no ha otorgado garantías indirectas.

d) Juicios u otras acciones legales

Al 30 de septiembre 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 Querrela Criminal seguida ante el 2° Juzgado de Garantía de Santiago, RUC N°1100591305-7 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 30 de septiembre de 2013 y 2012, la Sociedad no tiene otras contingencias o restricciones de carácter relevante que informar.

Nota 25 - Caucciones Obtenidas de Terceros

La Sociedad no ha recibido cauciones de terceros que informar al 30 de septiembre de 2013 y 2012.

Nota 26 - Sanciones

Durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero al 30 de septiembre 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.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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	<u><u>724.580.885</u></u>

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 30 de septiembre de 2013 equivale a M\$230.910

El patrimonio depurado de la Sociedad al 30 de septiembre de 2013 es de UF 124.991,11 equivalentes a M\$2.886.173.

El patrimonio ha sido calculado de acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General N°157 del 29 de septiembre de 2003 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

Nota 27 - Sociedades Sujetas a Normas Especiales (continuación)

El detalle del cálculo es el siguiente:

Al 30 de septiembre 2013	M\$
Patrimonio contable	3.095.364
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(5.986)
Fondo por rendir	(207)
Fondos por rendir ger. Comercial	(300)
Intangibles	(126.707)
Prestamos funcionarios	(62.822)
Anticipo proveedores	(12.068)
Anticipo sueldo	-
Transacciones por cobrar	-
Licencias medicas por recuperar	<u>(1.103)</u>
Total patrimonio depurado	<u><u>2.886.173</u></u>

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 1° de enero al 30 septiembre 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 19 de Octubre de 2013, fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la presentación de los mismos.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

Nota 31 - Hechos Relevantes

Ejercicio 2013

- 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:

Titulares

Juan Carlos Méndez González
Jorge Rodriguez Grossi
Cristian Wolleter Valderrama
Carlos Alberto Curi
Cécille Emmanuelle Besse Advani
Henri Jean Auguste Coste

Suplentes

Rodrigo Ochagavia Ruiz-Tagle
Veronica Hevia Lobo
Osvaldo Iturriaga Trucco
Dominique Lienart
Max Diulus
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 liquidadas del ejercicio 2012

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

Titulares

Rodrigo Ochagavía Ruiz-Tagle
Jorge Rodríguez Grossi
Cristián Wolleter Valderrama
Carlos A. Curi
Henri Jean August Coste
Cécile Emmanuelle Besse Advani

Suplentes

Victoria Martínez Ocamica
María Veronica Hevia Lobo
Osvaldo Iturriaga Trucco
Dominique Lienart
Pascal Biville
Max Diulus

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 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.

Con fecha 01 de Julio 2013 asume el cargo de Gerente de Operaciones dela sociedad Don Carlos Valdés Ríos, quien se desempeñaba anteriormente como Subgerente de Operaciones de esta administradora
