

Estados Financieros

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Santiago, Chile

31 de diciembre 2017 y 2016

Estados Financieros

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

*Santiago, Chile
31 de diciembre 2017 y 2016*

Informe del Auditor Independiente

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Banchile Administradora General de Fondos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banchile Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Fernando Dughman N.

EY Audit SpA

Santiago, 22 de enero de 2018

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ÍNDICE

Página

Estados de situación financiera	1
Estados de resultados integrales	2
Estados de cambios en el patrimonio	3
Estados de flujo de efectivo	4
1. Antecedentes de la Institución	5
2. Principales criterios contables aplicados	8
3. Nuevos pronunciamientos Contables	19
4. Administración de riesgo	28
5. Efectivo y equivalentes al efectivo	34
6. Otros activos no financieros	34
7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	34
8. Otros activos financieros	35
9. Activos intangibles distintos de la plusvalía	35
10. Propiedades, plantas y equipos	36
11. Cuentas por pagar entidades relacionadas	37
12. Impuestos corrientes e impuestos diferidos	37
13. Otros pasivos no financieros	39
14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	39
15. Provisiones por beneficios a los empleados	39
16. Otras provisiones	40
17. Patrimonio	41
18. Ingresos de actividades ordinarias	43
19. Costos de ventas	44
20. Gastos de administración	44
21. Ingresos financieros	44
22. Diferencia de cambio	45
23. Costos financieros	45
24. Saldos y transacciones con entidades relacionadas	46
25. Moneda nacional y moneda extranjera	49
26. Vencimientos de activos y pasivos	50
27. Contingencias y compromisos	51
28. Medio ambiente	54
29. Hechos relevantes	54
30. Hechos posteriores	54

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

Estados Financieros

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

31 de diciembre 2017 y 2016

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
al 31 de diciembre 2017 y 31 de diciembre 2016

	Nota	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	248.442	145.482
Otros activos no financieros	6	247.480	154.846
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	2.412.564	1.485.753
Otros activos financieros	8	64.857.188	65.099.746
Activos por impuestos diferidos	12	492.564	295.865
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	1.052.712	687.648
Propiedades, plantas y equipos	10	578.323	259.281
Total de activos		<u>69.889.273</u>	<u>68.128.621</u>
PATRIMONIO Y PASIVOS			
PASIVOS			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	20.300	13.795
Pasivos por impuestos corrientes	12	180.986	63.307
Otros pasivos no financieros	13	1.394.056	1.334.485
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	469.360	468.399
Provisiones por beneficios a los empleados	15	3.090.755	1.979.151
Otras provisiones	16	6.530.373	6.177.908
Total pasivos		<u>11.685.830</u>	<u>10.037.045</u>
PATRIMONIO			
Capital emitido	17	4.223.808	4.223.808
Ganancias (pérdidas) acumuladas	17	53.882.487	53.770.620
Otras reservas	17	97.148	97.148
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>58.203.443</u>	<u>58.091.576</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>58.203.443</u>	<u>58.091.576</u>
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		<u>69.889.273</u>	<u>68.128.621</u>

Las notas adjuntas números 1 al 30 forma parte integral de estos estados financieros.

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
Por los ejercicios comprendidos entre el
1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016

		<u>Acumulado</u> <u>01.01.2017</u> <u>31.12.2017</u>	<u>Acumulado</u> <u>01.01.2016</u> <u>31.12.2016</u>
	Nota	M\$	M\$
A. ESTADOS DE RESULTADOS:			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	18	86.224.319	79.917.769
Costo de ventas	19	(783.912)	(485.236)
Ganancia bruta		<u>85.440.407</u>	<u>79.432.533</u>
Gasto de administración	20	(62.013.789)	(56.407.056)
Otras ganancias (pérdidas)		2.382	67.096
Ingresos financieros	21	1.886.941	2.303.170
Costos financieros	23	(250.000)	(1.154.077)
Resultados por unidades de reajustes		39.571	45.469
Diferencias de cambio	22	(10.737)	(1.090)
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		<u>25.094.775</u>	<u>24.286.045</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	12	(6.093.127)	(5.444.206)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		<u>19.001.648</u>	<u>18.841.839</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		<u>19.001.648</u>	<u>18.841.839</u>
Ganancia (pérdida) atribuible a			
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		19.001.648	18.841.839
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida) del ejercicio		<u>19.001.648</u>	<u>18.841.839</u>
Ganancias por acción:			
		\$	\$
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		1.666,5544	1.652,5382
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		<u>1.666,5544</u>	<u>1.652,5382</u>
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		1.666,5544	1.652,5382
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		<u>1.666,5544</u>	<u>1.652,5382</u>
B. ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
		<u>01.01.2017</u> <u>31.12.2017</u> <u>M\$</u>	<u>01.01.2016</u> <u>31.12.2016</u> <u>M\$</u>
Ganancia (pérdida)		19.001.648	18.841.839
Otro resultado integral		-	-
Resultado integral atribuible a la controladora		19.001.648	18.841.839
Total Resultado integral		<u>19.001.648</u>	<u>18.841.839</u>

Las notas adjuntas números 1 al 30 forma parte integral de estos estados financieros.

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por los ejercicios comprendidos entre el
1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Capital Emitido	Otras reservas Varias	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	Nota 17 M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2017	4.223.808	97.148	97.148	53.770.620	58.091.576	58.091.576
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del período	4.223.808	97.148	97.148	53.770.620	58.091.576	58.091.576
Incremento (disminución) en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)				19.001.648	19.001.648	19.001.648
Otro resultado integral		-	-		-	-
Resultado integral		-	-	19.001.648	19.001.648	19.001.648
Emisión de patrimonio					-	-
Dividendos distribuidos				(13.189.287)	(13.189.287)	(13.189.287)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	(5.700.494)	(5.700.494)	(5.700.494)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	111.867	111.867	111.867
Saldo final 31.12.2017	4.223.808	97.148	97.148	53.882.487	58.203.443	58.203.443

	Capital Emitido	Otras reservas Varias	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2016	4.223.808	97.148	97.148	53.218.852	57.539.808	57.539.808
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del período	4.223.808	97.148	97.148	53.218.852	57.539.808	57.539.808
Incremento (disminución) en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)				18.841.839	18.841.839	18.841.839
Otro resultado integral		-	-		-	-
Resultado integral		-	-	18.841.839	18.841.839	18.841.839
Emisión de patrimonio					-	-
Dividendos distribuidos				(12.637.519)	(12.637.519)	(12.637.519)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	(5.652.552)	(5.652.552)	(5.652.552)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	551.768	551.768	551.768
Saldo final 31.12.2016	4.223.808	97.148	97.148	53.770.620	58.091.576	58.091.576

Las notas adjuntas números 1 al 30 forma parte integral de estos estados financieros.

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por los ejercicios comprendidos entre el
1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016

	NOTA	01.01.2017 31.12.2017 M\$	01.01.2016 31.12.2016 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		101.287.575	94.049.194
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(59.637.323)	(52.494.732)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(10.677.936)	(11.888.590)
Intereses pagados		(298.871)	(1.282.073)
Intereses recibidos		-	21.343
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(6.015.911)	(5.423.592)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(7.110.419)	(6.899.600)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>17.547.115</u>	<u>16.081.950</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		(158.375)	(199.194)
Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		6.891	140
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión		(569.459)	(587.690)
Otras entradas (salidas) de efectivo		2.129.794	2.763.084
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>1.408.851</u>	<u>1.976.340</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Dividendos pagados		(18.841.839)	(18.053.599)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>(18.841.839)</u>	<u>(18.053.599)</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		<u>114.127</u>	<u>4.691</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo:			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	22	(11.167)	(2.217)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		<u>102.960</u>	<u>2.474</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		145.482	143.008
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	5	<u>248.442</u>	<u>145.482</u>

Las notas adjuntas números 1 al 30 forma parte integral de estos estados financieros.

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

Nota 1 - Antecedentes de la Institución

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

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

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

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

La Sociedad, es una sociedad anónima sujeta a normativa jurídica especial bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros (actual Comisión para el Mercado Financiero) y tiene como objetivo la administración de recursos de terceros de acuerdo a lo dispuesto en la Ley 20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, sin perjuicio de que pueda realizar las demás actividades complementarias a su giro que le autorice la Superintendencia de Valores y Seguros (actual Comisión para el Mercado Financiero).

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

Los presentes Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 22 de enero de 2018.

Accionistas de la Sociedad:

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

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

Nota 1 - Antecedentes de la Institución (continuación)

La Sociedad es filial de Banco de Chile. Nuestros Estados Financieros son auditados por EY Servicios Profesionales de Auditoría y Asesorías SpA que se encuentra inscrito en el Registro de Auditores bajo el N° 003 de la Superintendencia de Valores y Seguros (actual Comisión para el Mercado Financiero).

Al 31 de diciembre de 2017 los Fondos administrados por la Sociedad son:

I.- Fondos Mutuos:

1. Fondo Mutuo Ahorro
2. Fondo Mutuo Alianza
3. Fondo Mutuo Alianza Pacífico Accionario
4. Fondo Mutuo Asia
5. Fondo Mutuo Asiático Accionario
6. Fondo Mutuo Banchile Acciones
7. Fondo Mutuo Booster Acciones Emergente
8. Fondo Mutuo Booster Acciones Estados Unidos
9. Fondo Mutuo Booster Acciones Emergentes II
10. Fondo Mutuo Booster Acciones Europa II
11. Fondo Mutuo Booster Acciones Japón II
12. Fondo Mutuo Capital Efectivo
13. Fondo Mutuo Capital Empresarial
14. Fondo Mutuo Capital Financiero
15. Fondo Mutuo Chile Blue Chip Index Fund
16. Fondo Mutuo Corporate Dollar
17. Fondo Mutuo Corporativo
18. Fondo Mutuo Crecimiento
19. Fondo Mutuo Depósito XXI
20. Fondo Mutuo Deuda Corporativa Dólar
21. Fondo Mutuo Deuda Dólar
22. Fondo Mutuo Deuda Estatal
23. Fondo Mutuo Deuda Estatal Pesos 2-4 Años
24. Fondo Mutuo Deuda Estatal UF 3-5 Años
25. Fondo Mutuo Deuda Pesos 1-5 Años
26. Fondo Mutuo Disponible
27. Fondo Mutuo Emerging
28. Fondo Mutuo Emerging Market
29. Fondo Mutuo Estrategia Agresiva
30. Fondo Mutuo Estrategia Conservadora
31. Fondo Mutuo Estrategia Moderada
32. Fondo Mutuo Estratégico
33. Fondo Mutuo Estructurado Bonos UF Plus I
34. Fondo Mutuo Estructurado Bonos UF Plus II

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

Nota 1 - Antecedentes de la Institución (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017 los Fondos administrados por la Sociedad son (continuación):

I.- Fondos Mutuos (continuación):

35. Fondo Mutuo Euro Money Market
36. Fondo Mutuo Europa Desarrollada
37. Fondo Mutuo Global Dollar
38. Fondo Mutuo Global Mid Cap
39. Fondo Mutuo Horizonte
40. Fondo Mutuo Inversión Brasil
41. Fondo Mutuo Inversión China
42. Fondo Mutuo Portafolio Activo Controlado
43. Fondo Mutuo Inversión USA
44. Fondo Mutuo Inversiones Alternativas
45. Fondo Mutuo Inversionista Calificado Acciones Nacionales
46. Fondo Mutuo Japón Accionario
47. Fondo Mutuo Latam Accionario
48. Fondo Mutuo Latam Corporate Investment Grade
49. Fondo Mutuo Liquidez 2000
50. Fondo Mutuo Mid Cap
51. Fondo Mutuo Portafolio Activo Potenciado
52. Fondo Mutuo Portafolio Activo Moderado
53. Fondo Mutuo Portafolio Activo Equilibrado
54. Fondo Mutuo Portafolio Activo Agresivo
55. Fondo Mutuo Performance
56. Fondo Mutuo Quant Global Strategy
57. Fondo Mutuo Rendimiento Corto Plazo
58. Fondo Mutuo Renta Futura
59. Fondo Mutuo Renta Variable Chile
60. Fondo Mutuo Retorno L.P. UF
61. Fondo Mutuo Second Best Acciones Latinoamericanas – Asia Emergente
62. Fondo Mutuo US Dollar
63. Fondo Mutuo US Mid Cap
64. Fondo Mutuo USA Cupón Plus Nivel 100
65. Fondo Mutuo Utilidades
66. Fondo Mutuo Portafolio Activo Defensivo

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

Nota 1 - Antecedentes de la Institución (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017 los Fondos administrados por la Sociedad son (continuación):

II.- Fondos de Inversión:

1. Banchile Fondo de Inversión Minero Asset Chile
2. Chile Fondo de Inversión Small Cap
3. Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario VI
4. Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario VII
5. Fondo de Inversión Banchile Plusvalía Eficiente
6. Fondo de Inversión Banchile Rentas Inmobiliarias I
7. Fondo de Inversión Chile Blend
8. Fondo de Inversión Deuda Chilena
9. Fondo de Inversión Deuda Corporativa 3-5 Años
10. Fondo de Inversión Deuda Global
11. Fondo de Inversión Europe Equity
12. Fondo de Inversión Inmobiliario VIII
13. Fondo de Inversión Latam Corporate High Yield
14. Fondo de Inversión Latam Small - Mid Cap
15. Fondo de Inversión Marketplus Estados Unidos
16. Fondo de Inversión Marketplus Global
17. Fondo de Inversión Rentas Habitacionales
18. Fondo de Inversión USA Equity
19. Fondo de Inversión Emerging Equity
20. Fondo de Inversión Estrategias Alternativas
21. Fondo de Inversión Deuda Argentina
22. Fondo de Inversión Deuda Alto Rendimiento
23. Fondo de Inversión Privado Inmobiliario Capitolio

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados

a) Bases de preparación y presentación:

Los presentes Estados Financieros han sido formulados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

En la preparación de los Estados Financieros la Sociedad aplicó las disposiciones establecidas en las normas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (actual Comisión para el Mercado Financiero), las cuales consideran como principio básico los supuestos y criterios contables establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

b) Período cubierto:

Los Estados Financieros corresponden al Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

Los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y los Estados de Flujos de Efectivo corresponden a los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2017 y 2016 respectivamente.

c) Moneda funcional y moneda de presentación:

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

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

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera:

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

Los valores de la moneda utilizada al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

Moneda	31.12.2017	31.12.2016
	\$	\$
Dólar	615,43	670,40
Euro	739,32	707,61

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

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

e) Bases de conversión:

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

El valor de la UF al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

	31.12.2017	31.12.2016
	\$	\$
Unidad de Fomento	26.798,14	26.347,98

f) Efectivo y equivalente de efectivo:

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

g) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

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

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

h) Activos y pasivos financieros:

a) Clasificación

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

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

- (a) modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros, y
- (b) de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

h) Activos y pasivos financieros: (continuación)

a) Clasificación (continuación)

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

Los activos financieros a valor razonable corresponden a instrumentos financieros como bonos, pagarés y otros, valorizados de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre de los Estados Financieros. Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 la Sociedad no registra inversiones bajo esta categoría.

ii. Activos financieros a costo amortizado:

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

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

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

iii. Pasivos Financieros:

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

- (a) Los pasivos financieros que se contabilicen al valor razonable con cambios en resultados. Estos pasivos, incluyendo los derivados que sean pasivos, se medirán con posterioridad al valor razonable.
- (b) Los pasivos financieros que surjan por una transferencia de activos financieros que no cumpla con los requisitos para su baja en cuentas o que se contabilicen utilizando el enfoque del involucramiento continuo.

La Sociedad a la fecha de cierre de los Estados Financieros no ha clasificado pasivos financieros a valor razonable.

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

Reconocimiento:

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

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

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

h) Activos y pasivos financieros: (continuación)

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

Baja de activos y pasivos:

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

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

Estimación de valor razonable

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

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

Valorización del costo amortizado

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

i) Impuestos corrientes e impuesto diferidos:

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

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

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

i) Impuestos corrientes e impuesto diferidos: (continuación)

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

Los impuestos diferidos se presentan netos en el Estado de Situación Financiera de acuerdo con NIC 12.

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

Año	Tasa
2016	24,0%
2017	25,5%
2018	27,0%

j) Activos intangibles distinto a la plusvalía:

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

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

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

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

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

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

k) Propiedades, plantas y equipos:

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

Equipos	3 años
Muebles	5 años
Remodelaciones	2 a 5 años

l) Cuentas por pagar a empresas relacionadas:

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

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

m) Otros Pasivos no Financieros:

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

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

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

o) Provisiones por beneficios a los empleados:

i) Vacaciones del personal:

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

ii) Beneficios a corto plazo:

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

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

p) Provisiones:

Las provisiones se reconocen cuando:

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

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

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

q) Ganancias por acción:

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

r) Distribución de dividendos:

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

s) Reconocimientos de ingresos:

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

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

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

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

s) Reconocimientos de ingresos: (continuación)

Remuneraciones y Comisiones:

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

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

Administración de Carteras de Terceros:

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

Ingresos Financieros:

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

t) Reconocimientos gastos:

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

u) Estado de flujo de efectivo:

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

v) Uso de estimaciones y juicios:

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

Las principales estimaciones que determina la Sociedad son:

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

Los Estados Financieros de la Sociedad no poseen estimaciones críticas o juicios contables que afecten significativamente los Estados Financieros.

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

w) Indemnización por años de servicio:

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

x) Arrendamientos operativos:

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

y) Identificación y medición del deterioro:

i. Activos financieros medidos a costo amortizado:

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

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

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

ii Activos no financieros:

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

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

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

z) Bases de consolidación:

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

Esta determinación debe considerar los siguientes aspectos:

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

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

La Sociedad Administradora actúa en nombre y a beneficio de los inversores, actuando en dicha relación como Agente. Bajo dicha categoría y según lo dispone en la norma ya mencionada, no controla dichos Fondos cuando ejerce su autoridad para tomar decisiones. Por lo tanto al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 Banchile Administradora General de Fondos S.A. actúa como Agente en relación a los Fondos y por ende, no realiza consolidación de Estados Financieros con ninguno de los Fondos administrados.

aa) Reclasificaciones:

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad ha efectuado ciertas reclasificaciones menores en sus Estados Financieros en orden a mejorar las revelaciones requeridas por la normativa. Estas reclasificaciones no afectan el patrimonio ni el resultado neto bajo IFRS informados previamente.

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

Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables

A continuación se presenta un resumen de nuevas normas, interpretaciones y mejoras a los estándares contables internacionales emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB) al 31 de diciembre de 2017.

A la fecha de estos Estados Financieros, la Sociedad sólo ha aplicado NIIF 9 (2010) en forma anticipada, requerida en oficio circular n° 592 de la Superintendencia de Valores y Seguros (actual Comisión para el Mercado Financiero).

NIC 7 Estado de flujos de efectivo

En enero de 2016, el IASB incorporó modificaciones a la NIC 7, requiriendo revelaciones adicionales con el propósito de que la entidad proporcione información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiación, incluyendo cambios en los flujos de efectivo como también cambios que no implican flujos de efectivo.

La fecha de aplicación de estas modificaciones fueron a partir del **1 de enero de 2017**. Esta modificación no tuvo impactos para la Sociedad.

NIC 12 Impuesto a las ganancias

En enero de 2016 el IASB emitió modificaciones a la NIC 12, las que aclaran requisitos en materia de reconocimiento de activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable, se debe evaluar su reconocimiento en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras para utilizar la diferencia temporaria deducible.

La fecha de aplicación de estas modificaciones fueron a partir del **1 de enero de 2017**. Esta modificación no tuvo impacto para la Sociedad.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo de 2014-2016 (NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades)

En diciembre de 2016, el IASB emitió las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014.

La enmienda a la NIIF 12, especifica cuáles son los requisitos de revelación establecidos en la NIIF 12, para las participaciones en entidades que están dentro del alcance de la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del **1 de enero de 2017**. Esta modificación no tuvo impacto para la Sociedad.

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

Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

NIIF 9 Instrumentos financieros.

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

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

La designación de la clasificación, determina cómo se contabilizan los activos y pasivos financieros en los estados financieros y, en particular, la forma en que estos se miden. La NIIF 9 introduce un nuevo enfoque para la clasificación de los activos financieros, basado en el modelo de negocio de la entidad para la gestión de los activos financieros y las características de sus flujos contractuales.

En materia de deterioro la norma establece un único modelo que se aplicará a todos los instrumentos financieros, eliminando así una fuente de complejidad asociada con los requisitos contables anteriores, el cual requerirá de un reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

La NIIF 9 introduce flexibilizaciones a los requisitos regulatorios para la contabilidad de coberturas, así como también nuevas alternativas de estrategias a utilizar, las nuevas disposiciones representan una revisión importante de la contabilidad de coberturas, las que permitirán alinear el tratamiento contable con las actividades de gestión de riesgos, permitiendo a las entidades reflejar mejor estas actividades en sus estados financieros. Además, como resultado de estos cambios, a los usuarios de los estados financieros se les proporcionará una mejor información sobre la gestión de riesgos y el efecto de la contabilidad de coberturas en los estados financieros.

Esta norma establece también que el cambio del valor razonable que corresponde a riesgo de crédito propio se registrará en otros resultados integrales, permitiendo disminuir así cualquier volatilidad eventual que podría generarse en los resultados de la entidad producto de su reconocimiento. Se permite la aplicación anticipada de esta mejora, antes de cualquier otro requerimiento de la NIIF 9.

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

Durante el año 2017, la corporación ha trabajado en la implementación de modelos y procedimientos relacionados al Modelo de Perdidas Crediticias Esperadas (ECL, por sus siglas en inglés), el Test de Solo Pago de Principal e Intereses (SPPI) y la evaluación del Modelo de Negocios, entre otros.

A la fecha de emisión de estos estados financieros no se ha cuantificado el impacto que tendrá la aplicación de esta nueva normativa.

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

Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.

En mayo de 2014 fue emitida la NIIF15, cuyo objetivo es establecer los principios que deberá aplicar una entidad para presentar información útil a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de un contrato con un cliente.

Esta nueva norma sustituye a las siguientes normas e interpretaciones vigentes: NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias, NIC 11 Contratos de construcción, CINIIF 13 Programa de fidelización de clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de inmuebles, CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes y SIC 31 Ingresos – Permutas de servicios de publicidad.

El nuevo modelo aplicará a todos los contratos con clientes, excepto aquellos que están dentro del alcance de otras NIIF, tales como arrendamientos, contratos de seguros e instrumentos financieros.

Con fecha 12 de abril del 2016, IASB publicó enmiendas a la NIIF 15, clarificando requisitos para la implementación del nuevo estándar. Estas enmiendas aclaran cómo:

- Identificar una obligación de ejecución (la promesa de transferir un bien o un servicio a un cliente) en un contrato;
- Determinar si una empresa es el principal (el proveedor de un bien o servicio) o un agente (responsable de la organización para el bien o servicio que se proporciona); y
- Determinar si el producto de la concesión de una licencia debe ser reconocido en un punto en el tiempo o a lo largo del tiempo.

La fecha de aplicación de esta nueva norma es a partir del *1 de enero de 2018*. Se permite su aplicación anticipada.

En base a la evaluación realizada, se estima que la aplicación de NIIF 15 no tendrá un impacto en la situación financiera o resultados de las operaciones. La Sociedad optó por aplicar el enfoque modificado de transición.

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

Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

NIIF 16 Arrendamientos.

En enero de 2016 fue emitida la NIIF16, cuyo objetivo es establecer los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de arrendamientos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario.

La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, NIC 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos.

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del **1 de enero de 2019**. Se permite su aplicación anticipada pero sólo si también se aplica la NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.

La Sociedad implementara la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019 y se encuentran en proceso de estimar impacto de la adopción de esta normativa.

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

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

Durante el mes de diciembre de 2015 el IASB acordó fijar en el futuro la fecha de entrada en vigencia de esta modificación, permitiendo su aplicación inmediata.

Para la Sociedad no tendrá impactos en los estados financieros producto de la aplicación de esta enmienda.

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

Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

NIIF 2 Pagos basados en acciones.

En junio de 2016, el IASB introdujo modificaciones a la NIIF 2 relacionadas con la clasificación y medición de las transacciones de pago basado en acciones.

Las enmiendas realizadas abordan las siguientes áreas:

- Condiciones de cumplimiento cuando los pagos basados en acciones se liquidan en efectivo.
- Clasificación de transacciones de pagos basados en acciones, netas de retención de impuesto sobre la renta.
- Contabilización de las modificaciones realizadas a los términos de los contratos que modifiquen la clasificación de pagos liquidados en efectivo o liquidados en acciones de patrimonio.

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

Para la Sociedad no tendrá impactos en los estados financieros producto de la adopción de esta normativa.

NIIF 4 Contratos de seguros.

En septiembre de 2016, el IASB emitió una enmienda a la NIIF 4 Contratos de seguro, para abordar los efectos derivados de la aplicación de los nuevos pronunciamientos incluidos en la NIIF 9.

La enmienda introduce los siguientes dos enfoques para aquellas entidades que emitan contratos de seguros:

- Un enfoque de superposición, dará a todas las entidades que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otros resultados integrales, en lugar de ganancias o pérdidas, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 antes de que la nueva norma de contratos de seguros sea emitida; y
- Un enfoque de aplazamiento, dará a las entidades cuyas actividades están conectadas en su mayor parte con los seguros una exención temporal opcional para la aplicación de la NIIF 9 hasta el año 2021. Las entidades que difieran la aplicación de la NIIF 9 seguirán aplicando la norma de instrumentos financieros existente.

Para la Sociedad no tendrá impactos en los estados financieros producto de la adopción de esta normativa.

NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

En diciembre de 2016, el IASB emitió las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2014-2016, la cual incluyó la modificación a la NIC 28. Esta enmienda aclara que, una organización de capital de riesgo o un fondo mutuo, un fideicomiso de inversión y entidades similares pueden optar, por contabilizar sus inversiones en negocios conjuntos y asociadas al valor razonable o utilizando el método de la participación. La enmienda también deja claro que el método elegido para cada inversión debe hacerse en el momento inicial.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del **1 de enero de 2018**.

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

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

Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

NIC 40 Propiedades de inversión.

La NIC 40 requiere que un activo sea transferido a (o desde) propiedades de inversión, solamente cuando hay un cambio en su uso.

La enmienda, emitida en diciembre de 2016, aclara que un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona, en forma aislada, evidencia de un cambio en su uso. Una entidad debe, por lo tanto, haber tomado acciones observables para apoyar tal cambio.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del *1 de enero de 2018*.

Esta modificación no tiene impactos en los Estados Financieros para la Sociedad.

CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas.

En diciembre de 2016, el IASB emitió la Interpretación CINIIF 22 “Transacciones en moneda extranjera y contraprestación anticipada”

Esta interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado.

La CINIIF especifica que la fecha de la transacción para efectos de determinar el tipo de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado, es la fecha en que la entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada, es decir, los ingresos, gastos o activos relacionados no deben ser reevaluados con las variaciones de los tipos de cambio que se produzcan entre la fecha del reconocimiento inicial de la contraprestación anticipada y la fecha de reconocimiento de la transacción a la que se refiera dicha contraprestación.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del *1 de enero de 2018*.

Esta interpretación no tiene impactos en los Estados Financieros de la Sociedad.

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

Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

NIIF 17 Contratos de Seguros.

En mayo de 2017, el IASB emitió esta nueva norma para Contratos de Seguros que permitirá a los inversores entender mejor la exposición al riesgo de los aseguradores, su rentabilidad y su posición financiera.

La NIIF 17 resuelve los problemas de comparación creados por la NIIF 4 al exigir que todos los contratos de seguros sean contabilizados de manera consistente, beneficiando tanto a los inversores como a las compañías de seguros. Las obligaciones de seguros se contabilizarán utilizando los valores actuales, en lugar del costo histórico. La información se actualizará periódicamente, proporcionando información más útil a los usuarios de los estados financieros.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del *1 de enero de 2021*. Se permite su aplicación anticipada.

Esta norma no tiene impactos en los Estados Financieros de la Sociedad.

CINIIF 23 Incertidumbres sobre Tratamiento de Impuesto a las Utilidades.

En junio de 2017, el IASB publicó la CINIIF 23, Incertidumbres sobre Tratamiento de Impuesto a las Utilidades, desarrollada por el Comité de Interpretaciones de las NIIF. Esta interpretación indica cuales son las revelaciones que deben hacerse cuando existen incertidumbres sobre el tratamiento seguido por la entidad para determinar el impuesto a las utilidades por pagar.

Cuando no esté claro cómo se aplica la ley de impuestos a una transacción o circunstancia en particular, o si una autoridad tributaria aceptará el tratamiento fiscal de una entidad. La NIC 12 Impuestos sobre la renta, especifica cómo contabilizar el impuesto corriente y diferido, pero no cómo reflejar los efectos de la incertidumbre. La CINIIF 23 proporciona requisitos que se suman a los requisitos de la NIC 12 especificando cómo reflejar los efectos de la incertidumbre en la contabilización de los impuestos a la renta.

La fecha de vigencia de esta interpretación es a partir del *1 de enero de 2019*.

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto de esta nueva interpretación.

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

Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos y NIIF 9 Instrumentos financieros

En octubre de 2017, el IASB publicó las enmiendas a la NIIF 9 Instrumentos Financieros y a la NIC 28 Inversiones en Entidades Asociadas y Negocios Conjuntos.

Las modificaciones a la NIIF 9 permiten a las entidades medir activos financieros, cancelados anticipadamente con compensación negativa a costo amortizado o valor razonable, a través de otro resultado integral si se cumple una condición específica, en lugar de hacerlo a valor razonable con efecto en resultados.

En cuanto a la NIC 28, las modificaciones aclaran que las entidades deben contabilizar los resultados a largo plazo en una asociada o negocio conjunto, a la que no se aplica el método de participación, utilizando la NIIF 9.

El IASB también dio a conocer un ejemplo que ilustra cómo las empresas deben aplicar los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses a largo plazo en una entidad asociada o negocio conjunto.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del **1 de enero de 2019**.

Esta modificación no tiene impactos en los Estados Financieros de la Sociedad.

Mejoras anuales a las NIIF

En diciembre de 2017, el IASB emitió las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2015-2017, la cual incluye las modificaciones a las siguientes normativas:

NIIF 3 Combinaciones de Negocios. Intereses previamente mantenidos en una operación conjunta.

La enmienda entrega una orientación adicional para aplicar el método de adquisición a tipos particulares de combinaciones de negocios.

La modificación establece que cuando una parte en un acuerdo conjunto obtiene el control de un negocio, que es un acuerdo conjunto y tenía derechos sobre los activos y obligaciones por los pasivos relacionados con este acuerdo conjunto, inmediatamente antes de la fecha de adquisición, la transacción es una combinación de negocios lograda en etapas.

Por lo tanto, el adquirente aplicará los requisitos para una combinación de negocios lograda en etapas, incluyendo volver a medir su interés previamente mantenido en la operación conjunta. Al hacerlo, el adquirente volverá a medir su valor total que anteriormente tenía en la operación conjunta.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del **1 de enero de 2019**. Se permite su aplicación anticipada.

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

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

Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

NIIF 11 Acuerdos Conjuntos

Las modificaciones a la NIIF 11 dicen relación con la contabilización de adquisiciones de participaciones en Acuerdos Conjuntos.

La enmienda establece que una parte que participa, pero no tiene el control, en un acuerdo conjunto, puede obtener el control del acuerdo conjunto. Dado lo anterior, la actividad del acuerdo conjunto constituiría una Combinación de Negocio tal como se define en la NIIF 3, en tales casos, los intereses previamente mantenidos en el acuerdo conjunto no se vuelven a medir.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del *1 de enero de 2019*. Se permite su aplicación anticipada.

Esta enmienda no tiene impactos en los estados financieros de la Sociedad

Mejoras anuales a las NIIF

NIC 12 Impuesto a las ganancias.

La enmienda aclara que una entidad registrará el efecto en el impuesto a la renta de los dividendos, cuando reconoce un pasivo para pagar un dividendo. El efecto de los dividendos en el impuesto renta, están vinculados más directamente a transacciones o eventos pasados que generaron ganancias distribuibles, que a las distribuciones a los propietarios.

Por lo tanto, una entidad reconocerá el efecto de los dividendos en el impuesto renta en resultados, otro resultado integral del patrimonio según donde la entidad originalmente reconoció esas transacciones o eventos pasados.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del *1 de enero de 2019*. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto de esta nueva enmienda.

NIC 23 Costos por préstamos. Costos por préstamos susceptibles de ser capitalizados.

La modificación de la norma tiene por objeto aclarar que, cuando un activo está disponible para su uso o venta, una entidad tratará cualquier préstamo pendiente de pago tomado específicamente para obtener ese activo, como parte de los fondos que ha tomado como préstamos corrientes.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del *1 de enero de 2019*. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto de esta nueva enmienda.

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

Nota 4 – Administración de riesgo

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

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

a) Riesgo de Crédito:

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

b) Riesgo de Mercado:

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

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

c) Riesgo de Liquidez:

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

4.2. Estructura de administración del riesgo:

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

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

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

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

Nota 4 – Administración de riesgo (continuación)

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

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

Al cierre del 31 de diciembre de 2017 las posiciones en los diversos instrumentos de inversión de Banchile Administradora General de Fondos S.A. se aprecian en el siguiente cuadro:

Instrumento	Posición M\$
Renta fija	-
Operaciones de compra con compromiso de retroventa	64.857.188
Total inversiones	64.857.188
Moneda extranjera MUS\$	320

4.3.1 - Exposición a Riesgo de Mercado

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

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

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

De este modo, al cierre del 31 de diciembre de 2017, la sensibilidad de las posiciones en tasa de interés de la cartera de inversiones de la Sociedad a variaciones de 1 punto base era de M\$ (0). Con lo cual frente a movimientos de 50 puntos (donde normalmente la TPM se mueve 25 puntos) bases anuales (al alza) en las tasas de interés de mercado, la pérdida para Banchile serían de aproximadamente M\$ 0.

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

En cuanto a la posición de moneda, a la misma fecha ésta ascendía a MUS\$ 320, lo cual implica que por cada peso que baje el tipo de cambio, la pérdida potencial de la compañía se incrementaría en M\$ 320.

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

Nota 4 - Administración de riesgo (continuación)

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

4.3.2 - Riesgo de Crédito

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

En el caso de las operaciones de compra con compromiso de retroventa al cierre del 31 de diciembre de 2017, por M\$ 64.857.188, el riesgo de crédito de la contraparte asociada, se encuentra acotado a sociedades relacionadas a la propiedad de la Administradora, mientras que la mayoría de los activos subyacentes de estas operaciones, están compuestos por depósitos a plazo con clasificación de riesgo N-1.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no transó inversiones en instrumentos de deuda.

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

4.3.3 - Riesgo de Liquidez

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

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

Nota 4 - Administración de riesgo (continuación)

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

4.3.3 - Riesgo de Liquidez (continuación)

De este modo al cierre del 31 de diciembre de 2017, la estructura de vencimientos de las operaciones de compra con compromiso de retroventa de la Sociedad se aprecia en el siguiente cuadro:

Plazo (días)	Vencimiento compras con compromiso de Retroventa M\$
1 - 7 días	-
8 - 14 días	931.030
15 - 30 días	7.164.513
Mayor a 30 días	56.761.645
Total	64.857.188

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

4.4 Instrumentos financieros

4.4.1 - Instrumentos financieros registrados a valor razonable.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no registró instrumentos financieros a valor razonable.

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

Nota 4 - Administración de riesgo (continuación)

4.4 Instrumentos financieros: (continuación)

4.4.2 - Instrumentos financieros registrados a costo amortizado.

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

Activos financieros al 31.12.2017	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Efectivo y bancos	248.442	-	-	248.442
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2.412.564	-	-	2.412.564
Pacto de compra con retroventa	64.857.188	-	-	64.857.188
Total	67.518.194	-	-	67.518.194

Activos financieros al 31.12.2016	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Efectivo y bancos	145.482	-	-	145.482
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.485.753	-	-	1.485.753
Pacto de compra con retroventa	65.099.746	-	-	65.099.746
Total	66.730.981	-	-	66.730.981

Pasivos financieros al 31.12.2017	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	20.300	-	-	20.300
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	469.360	-	-	469.360
Total	489.660	-	-	489.660

Pasivos financieros al 31.12.2016	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	13.795	-	-	13.795
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	468.399	-	-	468.399
Total	482.194	-	-	482.194

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

a) Conciliación Nivel 3:

No hubo movimientos durante el año en Nivel 3.

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

No hubo movimientos durante el año en Nivel 3.

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

Nota 4 - Administración de riesgo (continuación)

4.4 Instrumentos financieros: (continuación)

4.4.2 - Instrumentos financieros registrados a costo amortizado (continuación)

c) Otros activos y pasivos:

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

Activos Financieros	31.12.2017		31.12.2016	
	Valor libro M\$	Valor razonable estimado M\$	Valor libro M\$	Valor razonable estimado M\$
Efectivo y bancos	248.442	248.442	145.482	145.482
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2.412.564	2.412.564	1.485.753	1.485.753
Pacto de compra con retroventa	64.857.188	64.857.188	65.099.746	65.099.746
Total	67.518.194	67.518.194	66.730.981	66.730.981

Pasivos Financieros	31.12.2017		31.12.2016	
	Valor libro M\$	Valor razonable estimado M\$	Valor libro M\$	Valor razonable estimado M\$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	20.300	20.300	13.795	13.795
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	469.360	469.360	468.399	468.399
Total	489.660	489.660	482.194	482.194

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

Nota 5 – Efectivo y equivalentes al efectivo

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	Moneda	31.12.2017	31.12.2016
		M\$	M\$
Saldo Banco de Chile	\$	58.729	62.600
Saldo Banco Santander	\$	5.869	2.034
Saldo Banco de Chile	US\$	69.457	78.641
Saldo Banco Santander	€	1.103	1.056
Saldo Citibank NY	US\$	113.215	1.151
Saldo Bank of NY	US\$	69	-
Total		248.442	145.482

Nota 6 – Otros activos no financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la composición de este rubro es la siguiente:

	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Gastos anticipado publicidad	84.000	-
Gastos anticipado garantía arriendos	16.711	16.431
Otros	146.769	138.415
Total	247.480	154.846

Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican y valorizan según nota 2 g). Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la composición de este rubro es la siguiente:

	Moneda	31.12.2017	31.12.2016
		M\$	M\$
Remuneraciones y comisiones FM	\$	716.920	442.982
Remuneraciones y comisiones FM	US\$	51.363	28.770
Remuneraciones y comisiones FI	\$	1.514.657	946.012
Remuneraciones y comisiones FI	US\$	30.231	4.177
Otros deudores	\$	99.393	63.812
	Total (1)	2.412.564	1.485.753

(1) El flujo de vencimientos de este rubro se muestra en nota 26.

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

Nota 8 – Otros activos financieros

- a) Los otros activos financieros se clasifican y valorizan de acuerdo a lo descrito en nota 2 h). El detalle de estos instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

31.12.2017	Valor Financiero	Valor razonable activo subyacente
	M\$	M\$
Pacto de compra con retroventa	64.857.188	64.868.647
Total	64.857.188	64.868.647

31.12.2016	Valor Financiero	Valor razonable activo subyacente
	M\$	M\$
Pacto de compra con retroventa	65.099.746	65.109.762
Total	65.099.746	65.109.762

- b) Clasificación según valoración:

	31.12.2017		31.12.2016	
	A valor razonable M\$	A costo amortizado M\$	A valor razonable M\$	A costo amortizado M\$
Pacto de compra con retroventa	-	64.857.188	-	65.099.746
Total	-	64.857.188	-	65.099.746

Nota 9 – Activos intangibles distintos de la plusvalía

La composición y movimientos del rubro activo intangibles al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	Licencias marcas y licencias software M\$	Desarrollo software M\$	Total M\$
Saldo neto al 01.01.2016	75.115	328.640	403.755
Adquisiciones	38.980	454.877	493.857
Retiros/Bajas	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-
Amortización ejercicio	(51.165)	(158.799)	(209.964)
Saldo al 31.12.2016	62.930	624.718	687.648
Adquisiciones	29.141	537.174	566.315
Retiros/Bajas	-	(11.371)	(11.371)
Ajustes y reclasificaciones	350.045	(350.045)	-
Amortización ejercicio	(95.281)	(94.599)	(189.880)
Saldo al 31.12.2017	346.835	705.877	1.052.712

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

Nota 10 – Propiedades, plantas y equipos

- a) La composición y el movimiento de Propiedades, plantas y equipos al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre 2016, es el siguiente:

	Muebles y útiles M\$	Maquinarias y equipos M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo neto al 01.01.2016	1	40.604	112.278	152.883
Adiciones	-	137.061	30.329	167.390
Retiros bajas	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Depreciación ejercicio	-	(37.637)	(23.355)	(60.992)
Saldo 31.12.2016	1	140.028	119.252	259.281
Adiciones	63.988	51.026	290.867	405.881
Retiros bajas	-	-	-	-
trasposos	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Depreciación ejercicio	-	(56.573)	(30.266)	(86.839)
Saldo 31.12.2017	63.989	134.481	379.853	578.323

- b) Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad cuenta con contratos de arriendo operativo que no pueden ser rescindidos de manera unilateral. La información de pagos futuros se desglosa de la siguiente manera:

2017	Gasto ejercicio M\$	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Matriz Banco de Chile	155.200	13.021	26.042	117.189	156.252	312.504	781.260	1.561.468
Otros contratos	137.919	11.565	23.130	104.085	138.780	277.560	693.900	1.386.939

2016	Gasto ejercicio M\$	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Matriz Banco de Chile	128.974	10.883	21.766	97.947	130.596	261.192	652.980	1.304.338
Otros contratos	135.446	11.362	22.724	102.258	136.344	272.688	681.720	1.362.542

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

Nota 11 - Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Corresponde a cuentas por pagar a Banchile Corredores de Bolsa S.A. Este rubro presenta saldo al 31 de diciembre de 2017 de M\$ 20.300 y de M\$ 13.795 al 31 de diciembre de 2016 (ver Nota 2 letra l).

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

Nota 12 – Impuestos corrientes e impuestos diferidos

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

El impuesto a la renta se determinó en base a las disposiciones legales vigentes. Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se ha determinado un activo (pasivo) según el siguiente detalle:

	AT 2018	AT 2017
	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Provisión impuesto a la renta	6.285.011	5.319.986
Gastos rechazados	10.272	8.530
Pagos provisionales mensuales	(6.063.307)	(5.189.693)
Crédito gastos de capacitación	(50.990)	(75.516)
Total Impuestos por pagar (recuperar)	180.986	63.307

b) Impuestos diferidos:

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

	31.12.2017				31.12.2016			
	Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	75.818	75.818	-	-	67.828	71.818	-	-
Provisión bonos de gestión	682.868	-	-	-	369.027	-	-	-
Otras provisiones	2.671	-	-	-	2.523	-	-	-
Depreciación activo fijo	-	-	-	24.659	-	-	-	13.583
Amortización otros activos	-	-	67.589	252.363	-	-	44.293	157.455
Totales	761.357	75.818	67.589	277.022	439.378	71.818	44.293	171.038
Total neto	492.564				295.865			

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

Nota 12 – Impuestos corrientes e impuestos diferidos (continuación)

b) Impuestos diferidos: (continuación)

Efecto en resultados:

	01.01.2017 31.12.2017 M\$	01.01.2016 31.12.2016 M\$
Provisión Impuesto a la renta del período	(6.285.011)	(5.319.986)
Impuesto a la renta ejercicio anterior	5.457	(1.661)
Gastos rechazados	(10.272)	(8.530)
Efecto de impuesto diferido del período	196.699	(114.029)
Total	(6.093.127)	(5.444.206)

c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva:

	01.01.2017 31.12.2017 M\$	01.01.2016 31.12.2016 M\$		
Utilidad financiera antes de impuestos	25.094.775	24.286.045		
	Tasa de impuesto	Impuesto calculado	Tasa de impuesto	Impuesto calculado
	%	M\$	%	%
Impuesto a la renta	25,50	6.399.168	24,00	5.828.651
Revalorización de capital propio	(1,13)	(283.390)	(1,57)	(381.751)
Otros agregados o deducciones permanentes	(0,09)	(22.651)	(0,01)	(2.694)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	24,28	6.093.127	22,42	5.444.206

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

Año	Tasa
2016	24,0%
2017	25,5%
2018	27,0%

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

Nota 13 – Otros pasivos no financieros

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
AFP y cajas de previsión	118.543	111.980
IVA débito fiscal	642.916	611.866
Pagos provisionales por pagar	539.183	452.538
Impuesto único a empleados	56.307	76.819
Impuesto 2a categoría	3.096	3.160
Retención impuestos por rescates APV de FM	2.688	60.681
Retención impuesto por pagos al extranjero	31.323	17.441
Total	1.394.056	1.334.485

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

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Servicios de proveedores	260.503	316.743
Retenciones del personal	41.035	44.874
Seguros por pagar	27.002	51.592
Acreedores varios	140.820	55.190
Total	469.360	468.399

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

Nota 15 – Provisiones por beneficios a los empleados

a) La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente (ver Nota 2 letra o):

	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Provisiones del personal	2.529.139	1.447.164
Provisiones vacaciones	561.616	531.987
Total	3.090.755	1.979.151

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

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

b) El movimiento de provisiones es el siguiente:

	Personal M\$	Vacaciones M\$	Total M\$
Saldos al 01.01.2016	1.536.539	548.259	2.084.798
Provisiones constituidas	2.031.000	547.500	2.578.500
Aplicación de provisiones	(2.090.140)	(488.049)	(2.578.189)
Liberación de provisiones	(30.235)	(75.723)	(105.958)
Otros movimientos	-	-	-
Saldos al 31.12.2016	1.447.164	531.987	1.979.151
Provisiones constituidas	2.717.000	532.605	3.249.605
Aplicación de provisiones	(1.551.033)	(427.922)	(1.978.955)
Liberación de provisiones	(83.992)	(75.054)	(159.046)
Otros movimientos	-	-	-
Saldos al 31.12.2017	2.529.139	561.616	3.090.755

c) Detalle según plazo de vencimiento estimado:

	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Más de 3 años a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Provisiones del personal	2.529.139	-	-	-	-	2.529.139
Provisiones vacaciones	215.000	65.808	280.808	-	-	561.616
Total	2.744.139	65.808	280.808	-	-	3.090.755

Nota 16 – Otras provisiones

a) La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Comisiones por servicios en el extranjero (1)	55.389	21.659
Comisiones por operaciones F.M. en el extranjero (1)	13.379	4.879
Comisiones por venta (2)	340.756	280.000
Publicidad (3)	87.752	33.624
Otras provisiones del giro (4)	332.603	185.194
Dividendo mínimo (5)	5.700.494	5.652.552
Total	6.530.373	6.177.908

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

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

Nota 16 – Otras provisiones (continuación)

b) El movimiento de provisiones es el siguiente:

	Comisiones por servicios en el extranjero M\$	Comisiones en moneda extranjera M\$	Comisiones por venta M\$	Publicidad M\$	Otras provisiones del giro M\$	Dividendo mínimo M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2016	16.753	2.524	343.000	71.626	159.773	5.416.080	6.009.756
Provisiones constituidas	261.429	77.655	4.205.000	282.232	3.692.920	5.652.552	14.171.788
Aplicación de las provisiones	(256.523)	(75.300)	(4.268.000)	(320.234)	(3.667.499)	-	(8.587.556)
Liberación de provisiones	-	-	-	-	-	(5.416.080)	(5.416.080)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31.12.2016	21.659	4.879	280.000	33.624	185.194	5.652.552	6.177.908
Provisiones constituidas	195.924	145.338	3.540.756	1.226.629	4.112.914	-	9.221.561
Aplicación de las provisiones	(162.194)	(136.838)	(3.480.000)	(1.172.501)	(3.965.505)	5.700.494	(3.216.544)
Liberación de provisiones	-	-	-	-	-	(5.652.552)	(5.652.552)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31.12.2017	55.389	13.379	340.756	87.752	332.603	5.700.494	6.530.373

c) Detalle según plazo de vencimiento estimado:

	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Más de 3 años a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Comisiones por servicios en el extranjero	55.389	-	-	-	-	55.389
Comisiones en moneda extranjera	13.379	-	-	-	-	13.379
Comisiones por venta	340.756	-	-	-	-	340.756
Publicidad	87.752	-	-	-	-	87.752
Otras provisiones del giro	332.603	-	-	-	-	332.603
Dividendo mínimo (30%)	5.700.494	-	-	-	-	5.700.494
Total	6.530.373	-	-	-	-	6.530.373

Nota 17 – Patrimonio

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

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

	Nº de acciones
Saldo inicial al 01.01.2017	11.401.757
Emisión acciones del período	-
Saldo final al 31.12.2017	11.401.757

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

Nota 17 – Patrimonio (continuación)

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

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

d) Pago de dividendos:

Año 2017

En Junta Ordinaria de Accionistas de Banchile Administradora General de Fondos S.A., realizada el 21 de marzo de 2017, se acordó pagar un dividendo de \$ 1.652,5381973 por acción. El monto total distribuido asciende a M\$ 18.841.839.

Año 2016

En Junta Ordinaria de Accionistas de Banchile Administradora General de Fondos S.A., realizada el 28 de marzo de 2016, se acordó pagar un dividendo definitivo de \$ 1.583,4049955 por acción. El monto total pagado es de M\$ 18.053.599.

Accionista	Dividendo pagado 2017 M\$	Dividendo pagado 2016 M\$
Banco de Chile	18.838.023	18.049.943
Banchile Asesoría Financiera S.A.	3.816	3.656
Total	18.841.839	18.053.599

e) Gestión de capital:

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

A la fecha de los presentes Estados Financieros, la Administradora cuenta con un patrimonio de UF 2.171.920,97 y una cartera de activos financieros de UF 2.420.212,31 los cuales se enmarcan dentro de la política de inversiones aprobada por el Directorio de la Sociedad. Dentro de esta política se establecen las características de los instrumentos permitidos en cartera y la existencia de un área de control independiente encargada de monitorear el cumplimiento de los límites de riesgo autorizados.

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

Nota 17 – Patrimonio (continuación)

e) Gestión de capital: (continuación)

De acuerdo a lo establecido en el Art. 12 de Ley 20.712, las administradoras deberán constituir una garantía en beneficio del Fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de Fondos de terceros, previo al funcionamiento de cada Fondo que administren y hasta su total extinción. Al respecto, a la fecha de los Estados Financieros, la Administradora ha suscrito boletas de garantía para los Fondos Mutuos por un monto de UF 2.588.500, las que fueron emitidas por el Banco de Chile. Para los Fondos de Inversión se tomaron pólizas de garantía con Mapfre Compañía de Seguros Generales de Chile S.A. por un total garantizado de U.F. 382.900 (ver Nota 27).

f) Ganancias (pérdidas) acumuladas:

	31.12.2017	31.12.2016
Ganancia (pérdidas) acumuladas	M\$	M\$
Saldo inicial	53.770.620	53.218.852
Resultado del período	19.001.648	18.841.839
Dividendos pagados	(18.841.839)	(18.053.599)
Reverso provisión dividendo mínimo ejercicio anterior	5.652.552	5.416.080
Provisión dividendo mínimo (30%)	(5.700.494)	(5.652.552)
Total Ganancia (pérdidas) acumuladas	53.882.487	53.770.620

g) Otras reservas:

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

Nota 18 – Ingresos de actividades ordinarias

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los ingresos por actividades ordinarias se componen de la siguiente manera:

	01.01.2017	01.01.2016
	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Remuneraciones por administración de Fondos Mutuos	77.322.624	75.009.418
Remuneraciones por administración de Fondos de Inversión	8.575.272	4.598.011
Comisiones por rescates de cuotas de Fondos Mutuos	326.423	310.340
Total	86.224.319	79.917.769

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

Nota 19 – Costo de ventas

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, los costos de ventas se componen de la siguiente manera:

	01.01.2017 31.12.2017 M\$	01.01.2016 31.12.2016 M\$
Comisiones por operaciones en bolsa	424.281	154.582
Comisiones y servicios en el extranjero	359.631	330.654
Total	783.912	485.236

Nota 20 – Gastos de administración

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición de los gastos de administración es la siguiente:

	01.01.2017 31.12.2017 M\$	01.01.2016 31.12.2016 M\$
Comisiones por colocación y venta de cuotas Fondos Administrados	42.106.999	38.946.275
Personal	12.685.840	12.126.209
Otros gastos de administración	7.220.950	5.334.572
Total	62.013.789	56.407.056

Nota 21 – Ingresos financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los ingresos financieros se componen de la siguiente manera:

	01.01.2017 31.12.2017 M\$	01.01.2016 31.12.2016 M\$
Intereses por pactos	1.886.941	2.303.170
Total	1.886.941	2.303.170

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

Nota 22 – Diferencias de cambio

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las diferencias de cambio se componen de la siguiente manera:

		01.01.2017	01.01.2016
	Moneda	31.12.2017	31.12.2016
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	(11.201)	(2.092)
Efectivo y equivalentes al efectivo	€	34	(125)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	USD	(1.317)	(431)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	€	-	-
Otras provisiones	USD	1.857	1.466
Otros pasivos no financieros	USD	-	-
Ctas por pagar com. y otras	USD	(81)	76
Ctas por pagar com. y otras	€	(29)	16
Total		(10.737)	(1.090)

Nota 23 – Costos financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los costos financieros se componen de la siguiente manera:

	01.01.2017	01.01.2016
	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Comisiones, intereses y reaj. líneas de crédito	250.000	1.154.077
Total	250.000	1.154.077

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

Nota 24 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a) Principales saldos de activos y pasivos:

RUT	Empresa	País	Relación	Descripción de la Transacción	Moneda	31.12.2017		31.12.2016	
						Saldo Activo M\$	Saldo Pasivo M\$	Saldo Activo M\$	Saldo Pasivo M\$
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Matriz	Saldo cuenta corriente	CLP	58.729	-	62.600	-
				Saldo cuenta corriente M/E	US\$	69.457	-	78.641	-
				Garantía arriendo	UF	2.278	-	2.240	-
				Provisión boletas en garantía	CLP	-	40.309	-	37.462
				Provisión Auditoría	UF	-	-	-	-
				Provisión arriendo de oficinas	CLP	-	-	-	-
				Dividendo provisorio	CLP	-	5.699.340	-	5.651.407
96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Controladora común	Pactos de retroventa	CLP	64.857.188	-	65.099.746	-
				Cuenta corriente	CLP	-	20.300	-	13.795
				Provisión Comisión ventas	CLP	-	340.756	-	280.000
96.543.250-7	Banchile Asesoría Financiera S.A.	Chile	Controladora común	Dividendo provisorio	CLP	-	1.154	-	1.145
Total						64.987.652	6.101.859	65.243.227	5.983.809

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

Nota 24 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

(b) Principales transacciones con partes relacionadas:

						31.12.2017	31.12.2016
RUT	Empresa relacionada	País	Relación	Descripción de la Transacción	Moneda	Monto Utilidad (Perdida) M\$	Monto Utilidad (Perdida) M\$
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Matriz	Reajustes por garantía arriendo	UF	38	61
				Arriendo de oficina	CLP	(155.200)	(128.974)
				Auditoría interna	UF	(8.230)	(8.752)
				Comisión por operaciones en moneda extranjera	CLP	(3.855)	(1.918)
				Comisión colocación cuotas de FM	CLP	(17.276.784)	(15.910.461)
				Arriendos dependencias Banco	CLP	(5.548)	(9.828)
				Gastos por boletas en garantía	CLP	(103.936)	(79.259)
				Gastos varios	CLP	(1.353)	(1.340)
				Gastos bancarios	CLP	(250.000)	(229.218)
				Gastos financieros	CLP	(227)	-
96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Controladora común	Intereses y reajuste por pactos de retroventa	CLP	1.887.237	2.284.998
				Comisiones Bolsa	CLP	(59.223)	(10.511)
				Comisiones Market Maker	CLP	(159.065)	(108.223)
				Comisión colocación cuotas de FM	CLP	(21.433.864)	(19.333.571)
				Costos operaciones en Renta fija	CLP	(79.760)	(78.146)
				Reembolso gastos	CLP	(3.395.090)	(5.099.415)
				Otros servicios recibidos	CLP	(1.659.029)	-
				Comisión por rescate cuotas en Fondos Mutuos	CLP	121.051	64.003
Total						(42.582.838)	(38.650.554)

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

Nota 24 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

(b) Principales transacciones con partes relacionadas: (continuación)

- Las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios de mercado. No se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar a empresas relacionadas, ya que los saldos son liquidados en el corto plazo.
- Existen otras transacciones con partes relacionadas las que dada su naturaleza y bajo monto no se detallan.

(c) Activos y pasivos con partes relacionadas:

	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Activos		
Efectivo y equivalentes al efectivo	128.186	141.241
Otros activos financieros	64.857.188	65.099.746
Otros activos no financieros	2.278	2.240
Total	64.987.652	65.243.227
Pasivos		
Cuentas por pagar entidades relacionadas	20.300	13.795
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-
Otras provisiones	6.081.559	5.970.014
Total	6.101.859	5.983.809

(d) Ingresos y gastos por operaciones con partes relacionadas:

Tipo de ingreso relacionado	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	121.051	64.003
Ingresos financieros	1.887.237	2.284.998
Resultado por unidad de reajustes	38	61
Total	2.008.326	2.349.062

Tipo de gasto relacionado	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Costo de ventas	(222.143)	(120.652)
Costo financiero	(250.000)	(576.706)
Gastos de administración	(44.119.021)	(40.302.258)
Total	(44.591.164)	(40.999.616)

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

Nota 24 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

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

Concepto	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Remuneraciones	1.576.725	1.512.058
Bonos y gratificaciones	678.382	875.602
Dietas de Directorio	59.233	48.031
Total	2.314.340	2.435.691

Nota 25 – Moneda nacional y moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los saldos de activos y pasivos se componen de la siguiente forma:

Activos	Moneda	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ no reajutable	64.599	64.634
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	182.740	79.792
Efectivo y equivalentes al efectivo	Euro	1.103	1.056
Otros activos no financieros	\$ no reajutable	230.769	138.415
Otros activos no financieros	UF	16.711	16.431
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	\$ no reajutable	2.330.970	1.452.806
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	USD	81.594	32.947
Otros activos financieros	\$ no reajutable	64.857.188	65.099.746
Activos por impuestos diferidos	\$ no reajutable	492.564	295.865
Activos intangibles distintos de la plusvalía	\$ no reajutable	1.052.712	687.648
Propiedades, planta y equipo	\$ no reajutable	578.323	259.281
	Total \$ no reajutable	69.607.125	67.998.395
	Total US\$	264.334	112.739
	Total €	1.103	1.056
	Total UF	16.711	16.431
	Total	69.889.273	68.128.621

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

Nota 25 – Moneda nacional y moneda extranjera (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los saldos de activos y pasivos se componen de la siguiente forma:
(continuación)

Pasivos	Moneda	31.12.2017	31.12.2016
		M\$	M\$
Cuentas por pagar entidades relacionadas	\$ no reajutable	20.300	13.795
Pasivos por impuestos corrientes	\$ no reajutable	180.986	63.307
Otros pasivos no financieros	\$ no reajutable	1.394.056	1.334.485
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ no reajutable	469.360	468.399
Provisiones por beneficios a los empleados	\$ no reajutable	3.090.755	1.979.151
Otras provisiones	\$ no reajutable	6.421.296	6.113.908
Otras provisiones	US\$	68.768	26.538
Otras provisiones	UF	40.309	37.462
	Total \$ no reajutable	11.576.753	9.973.045
	Total US\$	68.768	26.538
	Total UF	40.309	37.462
	Total	11.685.830	10.037.045

Nota 26 – Vencimiento de activos y pasivos

	Hasta 90 días		Más de 90 días y hasta un año	
	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
ACTIVOS				
Efectivo y equivalentes al efectivo	248.442	145.482	-	-
Otros activos no financieros	167.768	138.415	79.712	16.431
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2.313.171	1.462.000	99.393	23.753
Otros activos financieros	8.095.543	65.099.746	56.761.645	-
Activos por impuestos diferidos	-	-	492.564	295.865
Total	10.824.924	66.845.643	57.433.314	336.049
PASIVOS				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	20.300	13.795	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	-	-	180.986	63.307
Otros pasivos no financieros	1.394.056	1.334.485	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	357.033	468.399	112.327	-
Provisión por beneficios a los empleados	3.090.755	1.979.151	-	-
Otras provisiones	829.879	525.356	5.700.494	5.652.552
Total	5.692.023	4.321.186	5.993.807	5.715.859

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

Nota 27 – Contingencias y compromisos

- i. En cumplimiento con lo dispuesto en el artículo N° 12 de la Ley N° 20.712, Banchile Administradora General de Fondos S.A., ha designado al Banco de Chile como representante de los beneficiarios de las garantías que ésta ha constituido y en tal carácter se han tomado las siguientes garantías, con vencimiento el 10 de enero de 2018:
- a) Boletas en Garantía emitidas por el Banco de Chile:

N° Fondos	Monto U.F.	N° Boleta
1 Fondo Mutuo Ahorro	179.900	358105-5
2 Fondo Mutuo Alianza	95.800	358100-5
3 Fondo Mutuo Alianza Pacifico Accionario	10.000	358155-0
4 Fondo Mutuo Asia	10.000	358112-8
5 Fondo Mutuo Asiático Accionario	10.000	358150-0
6 Fondo Mutuo Banchile Acciones	10.000	358111-0
7 Fondo Mutuo Booster Acciones Emergente	10.000	351474-9
8 Fondo Mutuo Booster Acciones Emergentes II	10.000	356554-6
9 Fondo Mutuo Booster Acciones Estados Unidos	10.000	358110-2
10 Fondo Mutuo Booster Acciones Europa II	10.000	354125-9
11 Fondo Mutuo Booster Acciones Japón II	10.000	358122-5
12 Fondo Mutuo Capital Efectivo	177.300	358146-1
13 Fondo Mutuo Capital Empresarial	118.700	358109-7
14 Fondo Mutuo Capital Financiero	145.500	358142-9
15 Fondo Mutuo Chile Blue Chip Index Fund	10.000	354521-1
16 Fondo Mutuo Corporate Dollar	277.300	358118-6
17 Fondo Mutuo Corporativo	61.400	358129-1
18 Fondo Mutuo Crecimiento	44.500	358130-6
19 Fondo Mutuo Depósito XXI	219.800	358158-4
20 Fondo Mutuo Deuda Corporativa Dólar	15.400	359801-0
21 Fondo Mutuo Deuda Dólar	13.000	358126-7
22 Fondo Mutuo Deuda Estatal	10.000	358128-3
23 Fondo Mutuo Deuda Estatal Pesos 2-4 Años	10.000	358120-9
24 Fondo Mutuo Deuda Estatal UF 3-5 Años	17.000	358176-2
25 Fondo Mutuo Deuda Pesos 1-5 Años	10.000	358121-7
26 Fondo Mutuo Disponible	16.000	358124-1
27 Fondo Mutuo Emerging	10.000	358152-6
28 Fondo Mutuo Emerging Market	10.000	358147-9
29 Fondo Mutuo Estrategia Agresiva	10.000	358160-7
30 Fondo Mutuo Estrategia Conservadora	24.000	358148-7
31 Fondo Mutuo Estrategia Moderada	18.900	358145-3
32 Fondo Mutuo Estratégico	94.600	358144-5
33 Fondo Mutuo Estructurado Bonos UF Plus I	10.000	358115-2
34 Fondo Mutuo Estructurado Bonos UF Plus II	10.000	356554-6
35 Fondo Mutuo Euro Money Market	10.000	358143-7
36 Fondo Mutuo Europa Desarrollada	10.000	358141-1
37 Fondo Mutuo Global Dollar	10.000	358138-0

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

Nota 27 – Contingencias y compromisos (continuación)

a) Boletas en Garantía emitidas por el Banco de Chile: (continuación)

N° Fondos	Monto U.F.	N° Boleta
38 Fondo Mutuo Global Mid Cap	10.000	358139-8
39 Fondo Mutuo Horizonte	138.500	358136-4
40 Fondo Mutuo Inversión Brasil	10.000	358182-7
41 Fondo Mutuo Inversión China	10.000	358135-6
42 Fondo Mutuo Inversión USA	23.000	358134-8
43 Fondo Mutuo Inversiones Alternativas	10.000	358113-6
44 Fondo Mutuo Inversionista Calificado Acciones Nacionales	10.000	358149-5
45 Fondo Mutuo Japon Accionario	10.000	358169-9
46 Fondo Mutuo Latam Accionario	10.000	358106-3
47 Fondo Mutuo Latam Corporate Investment Grade	10.000	359799-1
48 Fondo Mutuo Liquidez 2000	93.600	358133-0
49 Fondo Mutuo Mid Cap	10.000	358127-5
50 Fondo Mutuo Performance	10.000	358163-1
51 Fondo Mutuo Portafolio Activo Agresivo	10.000	356110-2
52 Fondo Mutuo Portafolio Activo Controlado	10.000	356109-7
53 Fondo Mutuo Portafolio Activo Defensivo	10.000	356105-5
54 Fondo Mutuo Portafolio Activo Equilibrado	10.000	356111-0
55 Fondo Mutuo Portafolio Activo Moderado	10.700	356107-1
56 Fondo Mutuo Portafolio Activo Potenciado	10.000	356108-9
57 Fondo Mutuo Quant Global Strategy	10.000	358164-9
58 Fondo Mutuo Rendimiento Corto Plazo	72.000	358180-1
59 Fondo Mutuo Renta Futura	170.600	358162-3
60 Fondo Mutuo Renta Variable Chile	10.000	358157-6
61 Fondo Mutuo Retorno LP UF	47.000	358161-5
62 Fondo Mutuo Second Best Acciones Latinoamericanas-Asia Emergente	10.000	356659-2
63 Fondo Mutuo U.S. Dollar	10.000	358154-2
64 Fondo Mutuo US Mid Cap	10.000	358153-4
65 Fondo Mutuo USA Cupón Plus Nivel 100	10.000	358125-9
66 Fondo Mutuo Utilidades	94.000	358151-8
Totales	2.558.500	

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

Nota 27 – Contingencias y compromisos (continuación)

b) Pólizas de garantía tomadas con Mapfre Seguros:

N°	Fondo	Monto UF	N° Póliza
1	Banchile Fondo de Inversión Minero Asset Chile	10.000,00	3301500009141
2	Chile Fondo de Inversión Small Cap	46.600,00	3301600013257
3	Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario VI	10.000,00	3301500009146
4	Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario VII	10.000,00	3301500009145
5	Fondo de Inversión Inmobiliario VIII	10.000,00	3301600014207
6	Fondo de Inversión Banchile Plusvalía Eficiente	10.000,00	3301500009142
7	Fondo de Inversión Banchile Rentas Inmobiliarias I	10.000,00	3301500009143
8	Fondo de Inversión Chile Blend	20.300,00	3301600013256
9	Fondo de Inversión Deuda Alto Rendimiento	10.000,00	3301700020287
10	Fondo de Inversión Deuda Argentina	10.000,00	3301700018496
11	Fondo de Inversión Deuda Chilena	79.700,00	3301500012334
12	Fondo de Inversión Deuda Corporativa 3-5 Años	38.200,00	3301700016653
13	Fondo de Inversión Deuda Global	10.000,00	3301600014092
14	Fondo de Inversión Emerging Equity	10.000,00	3301700017881
15	Fondo de Inversión Estrategias Alternativa	10.000,00	3301700017882
16	Fondo de Inversión Europe Equity	10.000,00	3301600015058
17	Fondo de Inversión Latam Corporate High Yield	10.000,00	3301500009150
18	Fondo de Inversión Latam Small - Mid Cap	10.000,00	3301500009144
19	Fondo de Inversión Marketplus Estados Unidos	10.000,00	3301600014387
20	Fondo de Inversión Marketplus Global	10.000,00	3301600014386
21	Fondo de Inversión Privado Inmobiliario Capitolio	10.000,00	3301700018128
22	Fondo de Inversión Rentas Habitacionales	10.000,00	3301500009850
23	Fondo de Inversión USA Equity	18.100,00	3301600015056
Total		382.900,00	

ii. En cumplimiento a lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros (actual Comisión para el Mercado Financiero), la Sociedad ha constituido garantía en beneficio de los inversionistas por la administración de cartera. Dicha garantía corresponde a boleta en garantía emitida por el Banco de Chile, con vencimiento el 10 de enero de 2018.

	Monto en U.F.	N° Boleta
Banchile Administradora General de Fondos S.A.	372.200	358173-8

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

Nota 27 – Contingencias y compromisos (continuación)

iii. Legales:

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no tiene juicios pendientes que informar.

Nota 28 – Medio ambiente

Por la naturaleza de la industria, la Sociedad no se ve afectada por desembolsos relacionados con el medio ambiente.

Nota 29 – Hechos relevantes

En Junta Ordinaria de Accionistas de Banchile Administradora General de Fondos S.A., realizada el 21 de marzo de 2017, se acordó pagar un dividendo de \$ 1.652,5381973 por acción. El monto total distribuido asciende a M\$ 18.841.839.

Nota 30 – Hechos posteriores

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