

*Estados Financieros*

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

*Santiago, Chile  
31 de marzo 2014 y 2013*

**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 .....	22
5. Efectivo y equivalentes al efectivo .....	29
6. Otros activos no financieros .....	29
7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	29
8. Otros activos financieros.....	30
9. Activos intangibles distintos de la plusvalía .....	30
10. Propiedades, plantas y equipos.....	31
11. Cuentas por pagar entidades relacionadas.....	31
12. Impuestos corrientes e impuestos diferidos.....	33
13. Otros pasivos no financieros .....	33
14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	33
15. Provisiones por beneficios a los empleados .....	34
16. Otras provisiones .....	35
17. Patrimonio .....	36
18. Ingresos de actividades ordinarias .....	38
19. Costos de ventas .....	38
20. Gastos de administración .....	38
21. Ingresos financieros .....	39
22. Diferencia de cambio .....	39
23. Saldos y transacciones con entidades relacionadas .....	40
24. Moneda nacional y moneda extranjera .....	43
25. Vencimientos de activos y pasivos .....	44
26. Contingencias y compromisos.....	45
27. Administración de cartera de terceros.....	48
28. Hechos relevantes .....	49
29. Hechos posteriores.....	49

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

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

		31.03.2014	31.12.2013
	Nota	M\$	M\$
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	185.893	200.130
Activos por impuestos corrientes	12	887.406	996.507
Otros activos no financieros	6	246.398	175.702
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	593.890	694.342
Otros activos financieros	8	49.630.239	56.677.899
Activos por impuestos diferidos	12	114.136	159.273
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	796.022	867.827
Propiedades, plantas y equipos	10	29.874	32.489
<b>Total de activos</b>		<b>52.483.858</b>	<b>59.804.169</b>
<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS</b>			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	1.874.948	4.576
Otros pasivos no financieros	13	517.618	898.236
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	92.709	288.461
Provisiones por beneficios a los empleados	15	1.144.469	1.602.429
Otras provisiones	16	699.060	3.980.939
<b>Total pasivos</b>		<b>4.328.804</b>	<b>6.774.641</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital emitido		4.223.808	4.223.808
Ganancias (pérdidas) acumuladas		43.834.098	48.708.572
Otras reservas		97.148	97.148
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<b>48.155.054</b>	<b>53.029.528</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>48.155.054</b>	<b>53.029.528</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS</b>		<b>52.483.858</b>	<b>59.804.169</b>

Las notas adjuntas números 1 al 29 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 marzo de 2014 y 2013**

		<u>Acumulado</u> <u>01.01.2014</u> <u>31.03.2014</u>	<u>Acumulado</u> <u>01.01.2013</u> <u>31.03.2013</u>
	<b>Nota</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>A. ESTADOS DE RESULTADOS:</b>			
<b>Ganancia (pérdida)</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	18	14.337.121	13.220.707
Costo de ventas	19	(96.299)	(129.415)
<b>Ganancia bruta</b>		<u>14.240.822</u>	<u>13.091.292</u>
Gasto de administración	20	(10.835.681)	(9.908.332)
Otras ganancias (pérdidas)		435	(2.098)
Ingresos financieros	21	625.587	748.266
Costos financieros		(142.549)	(266.201)
Resultados por unidades de reajustes		1.412	342
Diferencias de cambio	22	7.838	(3.469)
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		1.341	(637)
<b>Ganancia (pérdida) antes de impuestos</b>		<u>3.899.205</u>	<u>3.659.163</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	12	(624.648)	(698.134)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>		<u>3.274.557</u>	<u>2.961.029</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<u>3.274.557</u>	<u>2.961.029</u>
<b>Ganancia (pérdida) atribuible a</b>			
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		3.274.557	2.961.029
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		-	-
<b>Ganancia (pérdida) del ejercicio</b>		<u>3.274.557</u>	<u>2.961.029</u>
<b>Ganancias por acción:</b>			
<b>Ganancia por acción básica</b>			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		287,1976	259,6994
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
<b>Ganancia (pérdida) por acción básica</b>		<u>287,1976</u>	<u>259,6994</u>
<b>Ganancias por acción diluidas</b>			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		287,1976	259,6994
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
<b>Ganancias (pérdida) diluida por acción</b>		<u>287,1976</u>	<u>259,6994</u>

**B. ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES:**

	<u>01.01.2014</u> <u>31.03.2014</u> <u>M\$</u>	<u>01.01.2013</u> <u>31.03.2013</u> <u>M\$</u>
<b>Ganancia (pérdida)</b>	3.274.557	2.961.029
Otro resultado integral	-	-
Resultado integral	<u>3.274.557</u>	<u>2.961.029</u>
Resultado integral atribuible a la controladora	<u>3.274.557</u>	<u>2.961.029</u>
<b>Total Resultado integral</b>	<u>3.274.557</u>	<u>2.961.029</u>

Las notas adjuntas números 1 al 29 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 enero de 2014 y 2013

	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\$
<b>Saldo inicial 01.01.2014</b>	4.223.808	97.148	97.148	48.708.572	53.029.528	53.029.528
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
<b>Patrimonio al comienzo del periodo</b>	4.223.808	97.148	97.148	48.708.572	53.029.528	53.029.528
<b>Incremento (disminución) en el patrimonio</b>						
<b>Resultado Integral</b>						
Ganancia (pérdida)				3.274.557	3.274.557	3.274.557
Otro resultado integral		-	-		-	-
Resultado integral		-	-	3.274.557	3.274.557	3.274.557
Emisión de patrimonio				-	-	-
Dividendos distribuidos				(8.149.031)	(8.149.031)	(8.149.031)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-
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				-	-	-
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	-	-	-	(4.874.474)	(4.874.474)	(4.874.474)
<b>Saldo final 31.03.2014</b>	4.223.808	97.148	97.148	43.834.098	48.155.054	48.155.054

	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\$
<b>Saldo inicial 01.01.2013</b>	4.223.808	97.148	97.148	49.752.761	54.073.717	54.073.717
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
<b>Patrimonio al comienzo del periodo</b>	4.223.808	97.148	97.148	49.752.761	54.073.717	54.073.717
<b>Incremento (disminución) en el patrimonio</b>						
<b>Resultado Integral</b>						
Ganancia (pérdida)				2.961.029	2.961.029	2.961.029
Otro resultado integral		-	-		-	-
Resultado integral		-	-	2.961.029	2.961.029	2.961.029
Emisión de patrimonio				-	-	-
Dividendos distribuidos				(9.193.219)	(9.193.219)	(9.193.219)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-
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				-	-	-
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	-	-	-	(6.232.190)	(6.232.190)	(6.232.190)
<b>Saldo final 31.03.2013</b>	4.223.808	97.148	97.148	43.520.571	47.841.527	47.841.527

Las notas adjuntas números 1 al 29 forma parte integral de estos estados financieros.

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

		01.01.2014	01.01.2013
		31.03.2014	31.03.2013
	NOTA	M\$	M\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:</b>			
Clases de cobros por actividades de operación:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		17.137.663	15.700.220
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(8.336.235)	(8.137.909)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(2.805.477)	(2.726.029)
Otros pagos por actividades de operación		(3.610)	-
Intereses pagados		(59)	(1.581)
Intereses recibidos		-	24
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(705.063)	(834.089)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(1.328.600)	(1.018.491)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>3.958.619</u>	<u>2.982.145</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:</b>			
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		-	-
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión		(12.376)	(72.562)
Otras entradas (salidas) de efectivo		7.674.587	10.241.214
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>7.662.211</u>	<u>10.168.652</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:</b>			
Dividendos pagados	17 d)	(11.641.473)	(13.133.170)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>(11.641.473)</u>	<u>(13.133.170)</u>
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>			
		<u>(20.643)</u>	<u>17.627</u>
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo:</b>			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	22	6.406	(4.113)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(14.237)	13.514
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		200.130	88.056
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	5	<u>185.893</u>	<u>101.570</u>

Las notas adjuntas números 1 al 29 forma parte integral de estos estados financieros.

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

**Nota 1 - Antecedentes de la Institución**

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

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

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

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

La Sociedad está sujeta a normativa jurídica especial, contenida en la Ley de Valores, bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad tendrá como objetivo exclusivo la administración de Fondos Mutuos, de Fondos de Inversión regidos por la Ley 18.815, de Fondos de Inversión de Capital Extranjero regidos por la Ley 18.657, de Fondos para la Vivienda regidos por la Ley 19.281 y cualquier otro tipo de fondo cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros, todo en los términos definidos en el artículo 220 de la Ley 18.045, como asimismo la administración de cualquier otro tipo de fondo que la legislación actual o futura autorice ejercer.

El domicilio de Banchile Administradora General de Fondos S.A. es Agustinas 975, piso 2, Santiago y su página Web es [www.banchileinversiones.cl](http://www.banchileinversiones.cl).

Los presentes Estados Financieros al 31 de marzo de 2014, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 19 de mayo de 2014.

Accionistas de la Sociedad:

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

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

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

**Nota 1 - Antecedentes de la Institución (continuación)**

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

I.- Fondos Mutuos:

Fondo Mutuo Ahorro  
Fondo Mutuo Alianza  
Fondo Mutuo Andes Acciones  
Fondo Mutuo Asia  
Fondo Mutuo Asiático Accionario  
Fondo Mutuo Banchile Acciones  
Fondo Mutuo Banchile Inversionista Calificado I  
Fondo Mutuo Booster Asia Emergente  
Fondo Mutuo Booster Balanced Chile  
Fondo Mutuo Booster China Stocks  
Fondo Mutuo Booster Europa  
Fondo Mutuo Booster Japón  
Fondo Mutuo Booster Real State USA  
Fondo Mutuo Bric Accionario  
Fondo Mutuo Capital Efectivo  
Fondo Mutuo Capital Empresarial  
Fondo Mutuo Capital Financiero  
Fondo Mutuo Capitalisa Accionario  
Fondo Mutuo Cash  
Fondo Mutuo Chile Accionario  
Fondo Mutuo Chile Bursátil Garantizado  
Fondo Mutuo Corporate Dollar  
Fondo Mutuo Corporativo  
Fondo Mutuo Crecimiento  
Fondo Mutuo Deposito Plus II Garantizado  
Fondo Mutuo Deposito Plus III Garantizado  
Fondo Mutuo Depósito Plus IV Garantizado  
Fondo Mutuo Depósito Plus V Garantizado  
Fondo Mutuo Depósito Plus VI Garantizado  
Fondo Mutuo Deposito XXI  
Fondo Mutuo Deuda Dólar  
Fondo Mutuo Deuda Estatal  
Fondo Mutuo Deuda Estatal Pesos 2-4 años  
Fondo Mutuo Deuda Estatal UF 3-5 años  
Fondo Mutuo Deuda Pesos 1-5 años  
Fondo Mutuo Disponible  
Fondo Mutuo Dollar Investment Grade  
Fondo Mutuo Emerging  
Fondo Mutuo Emerging Market  
Fondo Mutuo Estrategia Agresiva  
Fondo Mutuo Estrategia Conservadora  
Fondo Mutuo Estrategia Moderada  
Fondo Mutuo Estratégico

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

**Nota 1 - Antecedentes de la Institución (continuación)**

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

I.- Fondos Mutuos (continuación):

Fondo Mutuo Euro Money Market  
Fondo Mutuo Europa Accionario Garantizado  
Fondo Mutuo Europa Desarrollada  
Fondo Mutuo Europe Equity Tax Advantage  
Fondo Mutuo Flexible  
Fondo Mutuo Global Dollar  
Fondo Mutuo Global Mid Cap  
Fondo Mutuo Global Stocks Garantizado  
Fondo Mutuo Horizonte  
Fondo Mutuo Inversión Brasil  
Fondo Mutuo Inversión China  
Fondo Mutuo Inversión Dollar 30  
Fondo Mutuo Inversión USA  
Fondo Mutuo Latam Mid Cap  
Fondo Mutuo Latin America  
Fondo Mutuo Liquidez 2000  
Fondo Mutuo Liquidez Full  
Fondo Mutuo Mid Cap  
Fondo Mutuo Mix Moderado  
Fondo Mutuo Oportunidades Sectoriales  
Fondo Mutuo Patrimonial  
Fondo Mutuo Performance  
Fondo Mutuo Quant Global Strategy  
Fondo Mutuo Renta Futura  
Fondo Mutuo Renta Variable Chile  
Fondo Mutuo Retorno Accionario L.P.  
Fondo Mutuo Retorno Dólar  
Fondo Mutuo Retorno LP UF  
Fondo Mutuo Second Best Chile EE.UU. Garantizado  
Fondo Mutuo Second Best Europa China Garantizado  
Fondo Mutuo Small Cap USA Garantizado  
Fondo Mutuo Twin Win Europa 103 Garantizado  
Fondo Mutuo Twin Win Europa Equity  
Fondo Mutuo Twin Win USA Pesos  
Fondo Mutuo US Dollar  
Fondo Mutuo US Mid Cap  
Fondo Mutuo USA Equity Tax Advantage  
Fondo Mutuo Utilidades  
Fondo Mutuo Visión Dinámica A  
Fondo Mutuo Visión Dinámica Acciones  
Fondo Mutuo Visión Dinámica B  
Fondo Mutuo Visión Dinámica C  
Fondo Mutuo Visión Dinámica D  
Fondo Mutuo Visión Dinámica E

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

**Nota 1 - Antecedentes de la Institución (continuación)**

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

II.- Fondos de Inversión:

Banchile Fondo de Inversión Privado Minero Asset Chile  
Chile Fondo de Inversión Small Cap  
Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario IV  
Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario V  
Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario VI  
Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario VII  
Fondo de Inversión Banchile Plusvalía Eficiente  
Fondo de Inversión Banchile Rentas Inmobiliarias I  
Fondo de Inversión Chile Blend  
Fondo de Inversión Latam Small - Mid Cap  
Fondo de Inversión Privado Jules Verne II

**Nota 2 - Principales criterios contables aplicados**

**a) Bases de preparación y presentación:**

Los presentes estados financieros individuales han sido formulados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y por las normas específicas que dicte la Superintendencia de Valores y Seguros.

Según Oficio Circular N° 544 de fecha 2 de octubre de 2009 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la fecha de transición de las NIIF es el 1 de enero de 2010 y la fecha de adopción, a partir del 1 de enero de 2011. Sin perjuicio de lo anterior de acuerdo a la exención optativa de la NIIF 1, la Sociedad ha determinado sus saldos de apertura bajo NIIF en concordancia con los saldos presentados por su matriz, Banco de Chile, cuya fecha de transición a las NIIF fue el 1 de enero de 2008 y su fecha de adopción el 1 de enero de 2009.

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

**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 marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

El Estado del Resultado y otro Resultado Integral, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujo de Efectivo corresponden a los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 31 de marzo de 2014 y 2013.

**c) Moneda funcional y moneda de presentación:**

Los estados financieros de la Sociedad se presentan en la moneda del entorno económico principal en la que opera la entidad, o sea, aquel en el que la empresa genera y gasta 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 marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

Moneda	31.03.2014	31.12.2013
	\$	\$
Dólar	549,47	525,72
Euro	756,84	726,12

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

**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 marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

	31.03.2014	31.12.2013
	\$	\$
Unidad de Fomento	23.606,97	23.309,56

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

**Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)**

**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 (valor nominal que incluye un interés implícito) 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. Esta clasificación depende de la intención con que se adquirieron dichos activos.

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

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

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

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

ii. Activos financieros a costo amortizado:

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

Bajo esta categoría se presentan principalmente las compras con retroventa.

**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):**

Pactos de compra con retroventa: Se efectúan operaciones de pacto de compra con retroventa como una forma de inversión. Bajo estos acuerdos, se compran instrumentos financieros, los que son incluidos como derechos, los cuales son valorizados de acuerdo a la tasa de interés pactada del contrato, se devengan diariamente hasta su vencimiento (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 de la implicación continuada.

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.

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 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 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.

**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):

Estimación de valor razonable

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

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

Valorización del costo amortizado

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

**i) Impuestos corrientes e impuesto diferidos:**

La provisión por impuesto a la renta se determina de acuerdo a las disposiciones legales vigentes y se registra sobre la base de la renta 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.

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 de acuerdo con NIC 12.

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

**Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)**

**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 Licencias por uso de marca registrada para los Fondos Mutuos Estructurados, Software, Licencias Software y Proyectos de software en desarrollo.

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.

**k) Propiedades, plantas y equipos:**

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

Equipos	3 años
Muebles	5 años
Remodelaciones	2 a 5 años

**l) Cuentas por pagar a empresas relacionadas:**

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

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

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

**Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)**

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

**o) Provisiones por beneficios del personal:**

i) Vacaciones del personal:

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

ii) Beneficios a corto plazo:

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

**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 vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- c) El monto se pueda estimar en forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor razonable 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.

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

**Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)**

**r) Distribución de dividendos:**

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

**s) Reconocimientos de ingresos:**

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

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

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

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 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 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.

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

**Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)**

**u) Estado de flujo efectivo:**

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

**v) Uso de estimaciones y juicios:**

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

Las principales estimaciones que determina la Sociedad son:

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

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

**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 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 al tipo de interés efectivo original.

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

**Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)**

**y) Identificación y medición del deterioro (continuación):**

i. Activos financieros a costo amortizado (continuación):

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.

**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.

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

**Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)**

**z) Bases de consolidación (continuación):**

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 marzo de 2014 y 2013 Banchile Administradora General de Fondos S.A actúa como Agente en relación a los Fondos y por ende, no realiza consolidación de Estados Financieros con ninguno de los fondos administrados.

**aa) Reclasificaciones:**

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

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

**Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables**

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período por el International Accounting Standards Board (IASB), se encuentran detalladas a continuación.

A la fecha de estos estados financieros estas normas aún no entran en vigencia y la Sociedad sólo ha aplicado NIIF 9 en forma anticipada. La Administración de la Sociedad, ha efectuado o se encuentra efectuando una evaluación de los posibles impactos en los estados financieros al 31 de marzo de 2014 según el siguiente detalle:

**NIC 19 Beneficios a los empleados**

En noviembre de 2013, el IASB ha modificado los requerimientos de la NIC 19 sobre aportaciones de los empleados o de terceros que están vinculados al servicio de un plan de beneficios.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del **1 de julio de 2014**, se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad no presenta planes de aportaciones definidas. Por lo tanto, esta modificación normativa no tiene impactos en los estados financieros.

**Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012 y Ciclo 2011-2013**

El 12 de diciembre de 2013, el IASB emitió dos ciclos de Mejoras Anuales a las NIIF Ciclos 2010-2012 y 2011-2013.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del **01 de julio 2014**, a excepción de las modificaciones de la NIIF 13 y la modificación de la NIIF 1 las que afectan a los Fundamentos de las Conclusiones de las respectivas normas y, por tanto, son efectivos inmediatamente.

**Ciclo de mejoras 2010-2012**

**NIIF 2 Pagos basados en acciones; Definición de "condiciones de adquisición de derechos"**

Modifica la definición de "condición para la consolidación de la concesión (irrevocabilidad)" y "condiciones de mercado" y agrega la definición de "condiciones de ejecución" y "condición de servicio" (la cual era parte de la definición de condición para la consolidación de la concesión"). No aplicable.

**NIIF 3 Combinaciones de Negocios**

La enmienda clarifica que la contraprestación contingente que se clasifica como un activo o un pasivo se medirá por su valor razonable en cada fecha de reporte. Sin impacto.

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

**Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)**

**NIIF 8 Segmentos de Operación.**

La enmienda obliga a la revelación de los juicios hechos por la administración al agregar segmentos operativos. Y adicionalmente, clarifica que la conciliación entre los activos del segmento y activos totales es obligatoria sólo si la entidad presenta regularmente la conciliación a la Alta Administración, similar a la revelación requerida por los pasivos del segmento.

La Sociedad está evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en la presentación de los estados financieros consolidados.

**NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo**

La enmienda clarifica que el valor en libros brutos y la depreciación son ajustados de manera que sea consistente con la revalorización del activo efectuada, cuando una entidad utiliza el modelo de revaluación.

La Sociedad está evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en la presentación de los estados financieros consolidados.

**NIC 24 Información sobre partes relacionadas**

La enmienda aclara que una entidad que presta servicios de personal clave de gestión a la entidad que informa o de la matriz de la entidad que informa es una parte relacionada de la entidad que informa. No aplicable.

**NIC 38 Activos intangibles**

La enmienda clarifica que el valor en libros brutos y la amortización son ajustados de manera que sea consistente con la revalorización del intangible, cuando una entidad utiliza el modelo de revaluación.

La Sociedad está evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en la presentación de los estados financieros consolidados.

**Ciclo 2011-2013**

**NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera**

Aclara que una entidad, en sus primeros estados financieros según las NIIF, tiene la posibilidad de elegir entre aplicar una NIIF existentes y actualmente efectiva o la aplicación de principios de una nueva o revisada NIIF que todavía no sea obligatoria efectiva, siempre y cuando las nuevas o revisadas NIIF permite aplicación anticipada. Se requiere que la entidad aplique la misma versión de las NIIF a través de los períodos cubiertos por los primeros estados financieros IFRS. No aplicable.

**NIIF 3 Combinaciones de Negocios**

Aclara que la norma excluye de su ámbito de la contabilidad para la formación de un acuerdo conjunto en los estados financieros del propio acuerdo conjunto. No aplicable.

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

**Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)**

**NIIF 13 Medición del Valor Razonable**

Se clarifica que el alcance de la excepción de la cartera definida en el párrafo 52 de la NIIF 13 incluye todos los contratos representaron dentro del alcance de la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* y la NIIF 9 *Instrumentos Financieros* , independientemente si deben cumplir con la definición de activos financieros o pasivos financieros según se define en la NIC 32 *Instrumentos Financieros: Presentación* .

La Sociedad está evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en la presentación de los estados financieros consolidados.

**NIC 40 Propiedades de Inversión**

La enmienda clarifica de la interrelación de la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad de inversión. Se aclara que si una determinada transacción cumple con la definición tanto de una combinación de negocios, tal como se define en la NIIF 3 *Combinaciones de negocios y Propiedades de inversiones* como se define en la NIC 40 *Propiedades de Inversión* requiere la aplicación por separado de ambas normas de forma independiente. Sin impacto.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del **01 de julio 2014**, a excepción de las modificaciones de la NIIF 13 y la modificación de la NIIF 1 las que afectan a los Fundamentos de las Conclusiones de las respectivas normas y, por tanto, son efectivos inmediatamente.

**NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas**

Con fecha 31 de enero de 2014, el IASB ha emitido la NIIF 14, que tiene por objeto especificar los requerimientos de información financiera para los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas que surgen cuando una entidad proporciona bienes o servicios a clientes a un precio o tarifa que está sujeto a regulación de tarifas.

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

La Sociedad está evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en la presentación de los estados financieros consolidados.

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

**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 marzo de 2014 las posiciones en los diversos instrumentos de inversión de Banchile Administradora General de Fondos S.A. se aprecian en el siguiente cuadro:

<b>Instrumento</b>	<b>Posición M\$</b>
Renta fija	224.040
Fondos mutuos	-
Operaciones de compra con compromiso de retroventa	49.406.199
<b>Total inversiones</b>	<b>49.630.239</b>
Moneda extranjera MUS\$	95

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 marzo de 2014, la sensibilidad de la cartera de instrumento de renta fija mantenidos por la compañía a variaciones razonablemente posibles de 1 punto base de la cartera de instrumentos de deuda era de M\$ (99).

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\$ 95, lo cual implica que por cada peso que baje el tipo de cambio, la pérdida potencial de la compañía se incrementaría en M\$ 95.

**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 Marzo de 2014, por M\$ 49.406.199, el riesgo de crédito de la contraparte asociada, se encuentra acotado a sociedades relacionadas a la propiedad de la Administradora, mientras que la mayoría de los activos subyacentes de estas operaciones, están compuestos por depósitos a plazo con clasificación de riesgo N-1.

En cuanto a las inversiones en instrumentos de deuda, por M\$ 224.040, mantienen una baja exposición al riesgo de crédito pues éstas están compuestas por inversiones en emisores clasificados fundamentalmente por papeles del Banco Central o de Tesorería (94,1%) el resto de los papeles se reparten en las siguientes categorías de riesgo AA (5,9%).

4.3.3.- Riesgo de Liquidez

De acuerdo a lo aprobado en Directorio, Banchile Administradora General de Fondos 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, el pago de comisiones y servicios.

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

Plazo (días)	Vencimiento compras con compromiso de retro venta M\$
1 - 7 días	12.149.586
8 - 14 días	13.108.038
15 - 30 días	18.146.542
Mayor a 30 días	6.002.033
Total	49.406.199

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

**Nota 4 - Administración de riesgo (continuación)**

**4.4 Instrumentos financieros registrados a valor razonable.**

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

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

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

**Nivel 1:** Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.

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

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

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

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

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

**Nota 4 - Administración de riesgo (continuación)**

**4.4 Instrumentos financieros registrados a valor razonable (continuación)**

**Nivel 2:** Datos de entrada distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.

Para instrumentos en este nivel la valorización se realiza a partir de parámetros observados en el mercado; precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos.

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

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

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

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

Las técnicas descritas corresponden a las utilizadas por la Bolsa de Comercio de Santiago de Chile, Bloomberg o el mercado Over-the-Counter, y corresponden a la metodología estándar que se utiliza en el mercado local e internacional.

**Nivel 3:** Datos de entrada no observables para el activo o pasivo. Este nivel también incluye instrumentos que son valorizados en base a precios cotizados para activos similares, donde se requiere ajustes o supuestos para reflejar las diferencias entre ellos.

Los instrumentos clasificados como nivel tres son principalmente emisiones de deuda de empresas chilenas y extranjeras, realizadas tanto en Chile como en el extranjero.

Para este nivel la técnica descrita corresponde a las utilizadas tanto por la Bolsa de Comercio de Santiago de Chile como por Bloomberg, y corresponden a la metodología estándar que se utiliza en el mercado local e internacional.

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

**Nota 4 - Administración de riesgo (continuación)**

**Valuación de instrumentos financieros:**

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

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

**Derivados:**

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

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

**Inversión en instrumentos financieros:**

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

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

<b>Activos financieros al 31.03.2014</b>	<b>Nivel 1 M\$</b>	<b>Nivel 2 M\$</b>	<b>Nivel 3 M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Instrumentos para negociación				
Del Estado y Banco central de Chile	210.841	-	-	210.841
Otros instrumentos emitidos en el país	-	13.199	-	13.199
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-
Inversiones en fondos mutuos	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>210.841</b>	<b>13.199</b>	<b>-</b>	<b>224.040</b>

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

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

**Nota 4 - Administración de riesgo (continuación)**

**Inversión en instrumentos financieros (continuación):**

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.

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	31.03.2014		31.12.2013	
	Valor libro M\$	Valor razonable estimado M\$	Valor libro M\$	Valor razonable estimado M\$
Efectivo y bancos	185.893	185.893	200.130	200.130
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	593.890	593.890	694.342	694.342
Pacto de compra con retroventa	49.406.199	49.406.199	56.451.191	56.451.191
Total	50.185.982	50.185.982	57.345.663	57.345.663

Pasivos Financieros	31.03.2014		31.12.2013	
	Valor libro M\$	Valor razonable estimado M\$	Valor libro M\$	Valor razonable estimado M\$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.874.948	1.874.948	4.576	4.576
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	92.709	92.709	288.461	288.461
Total	1.967.657	1.967.657	293.037	293.037

**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 marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	<b>Moneda</b>	<b>31.03.2014</b> <b>M\$</b>	<b>31.12.2013</b> <b>M\$</b>
Saldo Banco de Chile	\$	57.391	93.768
Saldo Banco Santander	\$	2.033	2.033
Saldo Banco de Chile	US\$	125.648	103.429
Saldo Banco Santander	€	588	403
Saldo Citibank NY	US\$	233	497
Total		185.893	200.130

**Nota 6 – Otros activos no financieros**

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

	<b>31.03.2014</b> <b>M\$</b>	<b>31.12.2013</b> <b>M\$</b>
Gastos anticipados publicidad	114.262	93.250
Valores en garantía arriendos	14.236	14.057
Otros gastos anticipados	117.900	68.395
Total	246.398	175.702

**Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

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

	<b>Moneda</b>	<b>31.03.2014</b> <b>M\$</b>	<b>31.12.2013</b> <b>M\$</b>
Remuneraciones y comisiones FM	\$	186.599	334.970
Remuneraciones y comisiones FM	US\$	9.888	18.164
Remuneraciones y comisiones FM	€	2	3
Remuneraciones y comisiones FI	\$	171.514	163.960
Remuneraciones y comisiones FI	US\$	3.910	3.894
Otros deudores	\$	221.977	173.351
Total (1)		593.890	694.342

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

**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 marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	Moneda	31.03.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Bonos del Banco Central de Chile	\$	211.882	212.481
Letras hipotecarias de bancos del país	UF	12.158	14.227
Pacto de compra con retroventa con vencimiento inferior a 90 días	\$	49.406.199	56.451.191
<b>Total</b>		<b>49.630.239</b>	<b>56.677.899</b>

b) Clasificación según valoración:

	31.03.2014		31.12.2013	
	A valor razonable M\$	A costo amortizado M\$	A valor razonable M\$	A costo amortizado M\$
Bonos del Banco Central de Chile	211.882	-	212.481	-
Letras hipotecarias de bancos del país	12.158	-	14.227	-
Pacto de compra con retroventa con vencimiento inferior a 90 días	-	49.406.199	-	56.451.191
<b>Total</b>	<b>224.040</b>	<b>49.406.199</b>	<b>226.708</b>	<b>56.451.191</b>

**Nota 9 – Activos intangibles distintos de la plusvalía**

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

	Licencias marcas y licencias software M\$	Desarrollo software M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2013	114.483	1.078.372	1.192.855
Amortización acumulada al 01.01.2013	(90.259)	(426.971)	(517.230)
<b>Saldo neto al 01.01.2013</b>	<b>24.224</b>	<b>651.401</b>	<b>675.625</b>
Adquisiciones	80.512	322.759	403.271
Retiros/Bajas	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-
Amortización ejercicio	(50.654)	(160.415)	(211.069)
<b>Saldo al 31.12.2013</b>	<b>54.082</b>	<b>813.745</b>	<b>867.827</b>
Adquisiciones	3.609	12.377	15.986
Retiros/Bajas	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-
Amortización ejercicio	(17.832)	(69.959)	(87.791)
<b>Saldo 31.03.2014</b>	<b>39.859</b>	<b>756.163</b>	<b>796.022</b>

**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 marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	Muebles y útiles M\$	Maquinarias y equipos M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2013	253.489	43.849	357.635	654.973
Depreciación acumulada al 01.01.2013	(253.468)	(43.849)	(321.534)	(618.851)
<b>Saldo neto al 01.01.2013</b>	<b>21</b>	<b>-</b>	<b>36.101</b>	<b>36.122</b>
Adiciones	-	-	24.300	24.300
Retiros bajas	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Depreciación ejercicio	(20)	-	(27.913)	(27.933)
<b>Saldo 31.12.2013</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>32.488</b>	<b>32.489</b>
Adiciones	-	-	-	-
Retiros bajas	-	-	-	-
trasposos	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Depreciación ejercicio	-	-	(2.615)	(2.615)
<b>Saldo 31.03.2014</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>29.873</b>	<b>29.874</b>

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

2014	Gasto ejercicio M\$	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Matriz Banco de Chile	29.058	9.721	19.442	87.489	233.304	227.232	583.260	1.189.506
Otros contratos	30.727	10.226	19.064	85.788	228.768	228.768	571.920	1.175.261

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

**Nota 11 - Cuentas por pagar a entidades relacionadas**

Corresponde a cuentas por pagar a Banchile Corredores de Bolsa S.A.. Este rubro presenta saldo al 31 de marzo de 2014 de M\$ 1.874.948 y de M\$ 4.576 al 31 de diciembre de 2013. (ver Nota 2 letra l)

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

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

**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 marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se ha determinado un activo (pasivo) según el siguiente detalle:

	AT 2015	AT 2014	TOTAL
	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014
	M\$	M\$	M\$
Provisión impuesto a la renta	578.041	2.703.358	3.281.399
Gastos rechazados	1.470	43.789	45.259
Pagos provisionales mensuales	(470.410)	(2.993.254)	(3.463.664)
Crédito gastos de capacitación	-	(44.334)	(44.334)
Impuesto por recuperar ejercicio anterior	-	(706.066)	(706.066)
<b>Total Impuestos por pagar (recuperar)</b>	<b>109.101</b>	<b>(996.507)</b>	<b>(887.406)</b>

b) Impuestos diferidos:

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

	31.03.2014				31.12.2013			
	Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	84.894	-	-	-	108.086	-	-	-
Provisión bonos de gestión	144.000	-	-	-	212.400	-	-	-
Otras provisiones	49.233	-	-	-	24.320	-	-	-
Mayor valor inversiones	-	-	-	2.431	-	-	-	2.164
Menor valor inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación activo fijo	-	-	-	(5.289)	-	-	-	(3.844)
Amortización otros activos	-	-	-	166.849	-	-	-	187.213
<b>Totales</b>	<b>278.127</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>163.991</b>	<b>344.806</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>185.533</b>
<b>Total neto</b>	<b>114.136</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>159.273</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Efecto en resultados:

	01.01.2014	01.01.2013
	31.03.2014	31.03.2013
	M\$	M\$
Provisión Impuesto a la renta del período	(578.041)	(569.982)
Gastos rechazados	(1.470)	(3.078)
Efecto de impuesto diferido del período	(45.137)	(125.074)
<b>Total</b>	<b>(624.648)</b>	<b>(698.134)</b>

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

**Nota 12 – Impuestos corrientes e impuestos diferidos (continuación)**

c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva:

	01.01.2014 31.03.2014 M\$		01.01.2013 31.03.2013 M\$	
Utilidad financiera antes de impuestos	3.899.205		3.659.163	
	Tasa de impuesto	Impuesto calculado	Tasa de impuesto	Impuesto calculado
	%	M\$	%	M\$
Impuesto a la renta	20,00	779.841	20,00	731.833
Revalorización de capital propio	(3,99)	(155.756)	(1,00)	(36.777)
Otros agregados o deducciones permanentes	0,01	563	0,08	3.078
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	16,02	624.648	19,08	698.134

**Nota 13 – Otros pasivos no financieros**

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

	31.03.2014 M\$	31.12.2013 M\$
AFP y cajas de previsión	103.439	109.399
IVA débito fiscal	279.522	361.838
Pagos provisionales por pagar	-	241.021
Impuesto único a empleados	39.838	51.987
Impuesto 2a categoría	1.382	2.043
Retención impuestos por rescates APV de FM	19.701	65.806
Seguros por pagar	72.292	55.234
Retención impuesto por pagos al extranjero	1.444	10.908
Total	517.618	898.236

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

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

	31.03.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Servicios de proveedores	38.932	248.260
Retenciones del personal	33.417	24.088
Acreedores varios	20.360	16.113
Total	92.709	288.461

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.

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

**Nota 15 – Provisiones por beneficios a los empleados**

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

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisiones del personal	720.000	1.062.000
Provisiones Vacaciones	424.469	540.429
<b>Total</b>	<b>1.144.469</b>	<b>1.602.429</b>

- b) El movimiento de provisiones es el siguiente:

	<b>Personal</b>	<b>Vacaciones</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldos al 01.01.2013	652.414	540.761	1.193.175
Provisiones constituidas	1.062.000	382.174	1.444.174
Aplicación de provisiones	(652.414)	(366.850)	(1.019.264)
Liberación de provisiones	-	(15.656)	(15.656)
Otros movimientos	-	-	-
Saldos al 31.12.2013	1.062.000	540.429	1.602.429
Provisiones constituidas	720.000	104.441	824.441
Aplicación de provisiones	(935.678)	(217.961)	(1.153.639)
Liberación de provisiones	(126.322)	(2.440)	(128.762)
Otros movimientos	-	-	-
Saldos al 31.03.2014	720.000	424.469	1.144.469

- c) Detalle según plazo de vencimiento estimado:

	<b>Hasta 90 días</b>	<b>Más de 90 días a 1 año</b>	<b>Más de 1 año a 3 años</b>	<b>Más de 3 años a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisiones del personal	-	720.000	-	-	-	720.000
Provisiones vacaciones	-	424.469	-	-	-	424.469
<b>Total</b>	-	<b>1.144.469</b>	-	-	-	<b>1.144.469</b>

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

**Nota 16 – Otras provisiones**

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

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Comisiones por servicios en el extranjero (1)	83.183	39.975
Comisiones por operaciones F.M. en el extranjero (1)	4.688	3.368
Comisiones por venta (2)	241.000	186.905
Publicidad (3)	55.186	47.073
Otras provisiones del giro (4)	315.003	211.176
Dividendo mínimo (5)	-	3.492.442
<b>Total</b>	<b>699.060</b>	<b>3.980.939</b>

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

b) El movimiento de provisiones es el siguiente:

	<b>Comisiones por servicios en el extranjero M\$</b>	<b>Comisiones en moneda extranjera M\$</b>	<b>Comisiones por venta M\$</b>	<b>Publicidad M\$</b>	<b>Otras provisiones del giro M\$</b>	<b>Dividendo mínimo M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo al 01.01.2013	71.489	13.566	250.670	54.393	40.614	3.939.951	4.370.683
Provisiones constituidas	255.730	70.854	2.259.358	187.340	1.043.123	3.492.442	7.308.847
Aplicación de las provisiones	(287.244)	(81.052)	(2.323.123)	(194.660)	(872.561)		(3.758.640)
Liberación de provisiones	-	-	-	-	-	(3.939.951)	(3.939.951)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31.12.2013</b>	<b>39.975</b>	<b>3.368</b>	<b>186.905</b>	<b>47.073</b>	<b>211.176</b>	<b>3.492.442</b>	<b>3.980.939</b>
Provisiones constituidas	51.640	12.243	428.000	27.575	1.304.001	-	1.823.459
Aplicación de las provisiones	(8.432)	(10.923)	(373.905)	(19.462)	(1.200.174)	-	(1.612.896)
Liberación de provisiones	-	-	-	-	-	(3.492.442)	(3.492.442)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31.03.2014</b>	<b>83.183</b>	<b>4.688</b>	<b>241.000</b>	<b>55.186</b>	<b>315.003</b>	<b>-</b>	<b>699.060</b>

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

**Nota 16 – Otras provisiones (continuación)**

c) Detalle según plazo de vencimiento estimado:

	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones por servicios en el extranjero	83.183	-	-	-	-	83.183
Comisiones en moneda extranjera	4.688	-	-	-	-	4.688
Comisiones por venta	241.000	-	-	-	-	241.000
Publicidad	55.186	-	-	-	-	55.186
Otras provisiones del giro	315.003	-	-	-	-	315.003
<b>Total</b>	<b>699.060</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>699.060</b>

**Nota 17 – Patrimonio**

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

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

	N° de acciones
Saldo inicial al 01.01.2014	11.401.757
Emisión acciones del período	-
Saldo final al 31.03.2014	11.401.757

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

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

**Nota 17 – Patrimonio (continuación)**

d) Pago de dividendos:

Año 2014

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

Año 2013

En Junta Ordinaria de Accionistas de Banchile Administradora General de Fondos S.A., realizada el 18 de febrero de 2013, se acordó pagar un dividendo de \$1.151,855 por acción. El monto total pagado ascendió a M\$ 13.133.170.

<b>Accionista</b>	<b>Dividendo pagado 2014 M\$</b>	<b>Dividendo pagado 2013 M\$</b>
Banco de Chile	11.639.116	13.130.510
Banchile Asesoría Financiera S.A.	2.357	2.660
<b>Total</b>	<b>11.641.473</b>	<b>13.133.170</b>

e) Gestión de capital:

La gestión del patrimonio de Banchile Administradora General de Fondos, 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 225 de la Ley 18.045 (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 2.039.865,94 y una cartera de activos financieros de UF 2.102.355,33 los cuales se enmarcan dentro de la política de inversiones aprobada por el Directorio de la Sociedad. Dentro de esta política se establecen las características de los instrumentos permitidos en cartera y la existencia de un área de control independiente encargada de monitorear el cumplimiento de los límites de riesgo autorizados.

De acuerdo a lo establecido en el Art. 226 de Ley 18.045 “Ley de Mercado de Valores”, las administradoras deberán constituir una garantía en beneficio del fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de fondos de terceros, previo al funcionamiento de cada fondo que administren y hasta su total extinción. Al respecto, a la fecha de los estados financieros, la Administradora ha suscrito boletas de garantía por un monto de UF 2.518.000. El emisor de dichas boletas es Banco de Chile. (ver Nota 26)

f) 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.

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

**Nota 18 – Ingresos de actividades ordinarias**

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

	<b>01.01.2014</b> <b>31.03.2014</b> <b>M\$</b>	<b>01.01.2013</b> <b>31.03.2013</b> <b>M\$</b>
Remuneraciones por administración de Fondos Mutuos	13.839.329	12.718.338
Remuneraciones por administración de Fondos de Inversión	438.563	459.279
Comisiones por rescates de cuotas de Fondos Mutuos	59.229	43.090
<b>Total</b>	<b>14.337.121</b>	<b>13.220.707</b>

**Nota 19 – Costo de ventas**

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

	<b>01.01.2014</b> <b>31.03.2014</b> <b>M\$</b>	<b>01.01.2013</b> <b>31.03.2013</b> <b>M\$</b>
Comisiones por operaciones en bolsa	32.355	41.934
Comisiones y servicios en el extranjero	63.472	87.363
Comisiones por operaciones en moneda extranjera	472	118
<b>Total</b>	<b>96.299</b>	<b>129.415</b>

**Nota 20 – Gastos de administración**

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

	<b>01.01.2014</b> <b>31.03.2014</b> <b>M\$</b>	<b>01.01.2013</b> <b>31.03.2013</b> <b>M\$</b>
Comisiones por colocación y venta de cuotas Fondos Mutuos	7.201.396	6.599.257
Personal	2.442.660	2.186.572
Otros gastos de administración	1.191.625	1.122.503
<b>Total</b>	<b>10.835.681</b>	<b>9.908.332</b>

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

**Nota 21 – Ingresos financieros**

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

	<b>01.01.2014</b> <b>31.03.2014</b> <b>M\$</b>	<b>01.01.2013</b> <b>31.03.2013</b> <b>M\$</b>
Intereses por pactos	622.253	745.031
Intereses títulos de renta fija	3.334	3.235
<b>Total</b>	<b>625.587</b>	<b>748.266</b>

**Nota 22 – Diferencias de cambio**

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

	<b>Moneda</b>	<b>01.01.2014</b> <b>31.03.2014</b> <b>M\$</b>	<b>01.01.2013</b> <b>31.03.2013</b> <b>M\$</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	6.408	(3.911)
Efectivo y equivalentes al efectivo	€	(2)	(202)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	USD	3.060	(353)
Otras provisiones	USD	(1.379)	831
Otros pasivos no financieros	USD	(60)	(20)
Ctas por pagar com. y otras	USD	(148)	146
Ctas por pagar com. y otras	€	(41)	40
<b>Total</b>		<b>7.838</b>	<b>(3.469)</b>

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

**Nota 23 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas**

(a) Principales saldos de activos y pasivos:

						31.03.2014		31.12.2013	
RUT	Empresa	País	Relación	Descripción de la Transacción	Moneda	Monto M\$	Saldo Activo/(Pasivo) M\$	Monto M\$	Saldo Activo/(Pasivo) M\$
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Matriz	Saldo cuenta corriente	CLP	57.391	57.391	93.768	93.768
				Saldo cuenta corriente M/E	US\$	125.648	125.648	103.429	103.429
				Activo financiero	CLP	-	-	36	36
				Garantía arriendo	UF	2.007	2.007	1.981	1.981
				Provisión boletas en garantía	CLP	37.224	(37.224)	60.000	(60.000)
				Provisión Auditoría	UF	1.824	(1.824)	-	-
96.571.220-8	Banchile Corredora de Bolsa S.A.	Chile	Controladora común	Pactos de retroventa	\$	187.861.830	49.406.199	794.197.800	56.451.191
				Compra /venta moneda extranjera	\$	846.028	-	3.242.246	-
				Cuentas por pagar	\$	1.874.948	(1.874.948)	4.576	(4.576)
				<b>Total</b>		<b>190.806.900</b>	<b>47.677.249</b>	<b>797.703.836</b>	<b>56.585.829</b>

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

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

(b) Principales transacciones con partes relacionadas:

						31.03.2014	31.03.2013
RUT	Empresa relacionada	País	Relación	Descripción de la Transacción	Moneda	Monto Utilidad (Perdida) M\$	Monto Utilidad (Perdida) M\$
970004000-5	Banco de Chile	Chile	Matriz	Intereses y reajustes activo financiero	CLP	-	4
				Reajustes por garantía arriendo	UF	25	(2)
				Arriendo de oficina	CLP	(29.058)	(28.310)
				Auditoría	UF	(1.824)	(1.767)
				Comisión por operaciones en moneda extranjera	CLP	(472)	(118)
				Comisión colocación cuotas de FM	CLP	(2.910.860)	(2.676.212)
				Arriendos dependencias Banco	CLP	(1.976)	(691)
				Gastos por boletas en garantía	CLP	(52.042)	(791)
				Gastos bancarios	CLP	(194)	(5.190)
96.571.220-8	Banchile Corredora de Bolsa S.A.	Chile	Controladora común	Intereses y reajuste por pactos de retroventa	CLP	622.253	745.031
				Comisiones Bolsa	CLP	324	(2.723)
				Comisiones Market Maker	CLP	(12.247)	-
				Comisión colocación cuotas de FM	CLP	(3.545.556)	(3.333.729)
				Costos operaciones en Renta fija	CLP	(17.634)	(17.128)
				Reembolso gastos	CLP	(308.873)	(366.066)
				Comisión por rescate cuotas en Fondos Mutuos	CLP	15.497	8.363
<b>Total</b>						<b>(6.242.637)</b>	<b>(5.679.329)</b>

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

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

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

c) Activos y pasivos con partes relacionadas:

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	183.039	197.197
Otros activos financieros	49.406.199	56.451.227
Otros activos no financieros	2.007	1.981
<b>Total</b>	<b>49.591.245</b>	<b>56.650.405</b>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar entidades relacionadas	1.874.948	4.576
Otras provisiones	39.048	60.000
<b>Total</b>	<b>1.913.996</b>	<b>64.576</b>

d) Ingresos y gastos por operaciones con partes relacionadas:

<b>Tipo de ingreso relacionado</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.03.2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos de actividades ordinarias	15.497	8.363
Ingresos financieros	622.253	745.035
Resultado por unidad de reajustes	25	(2)
<b>Total</b>	<b>637.775</b>	<b>753.396</b>

<b>Tipo de gasto relacionado</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.03.2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Costo de ventas	(12.395)	(2.841)
Costo Financiero	(142.549)	(266.201)
Gastos de Administración	(6.725.468)	(6.163.683)
<b>Total</b>	<b>(6.880.412)</b>	<b>(6.432.725)</b>

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

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

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

<b>Concepto</b>	<b>31.03.2014</b> <b>M\$</b>	<b>31.03.2013</b> <b>M\$</b>
Remuneraciones	348.532	317.891
Bonos y gratificaciones	336.314	403.077
Dietas de Directorio	13.222	13.872
<b>Total</b>	<b>698.068</b>	<b>734.840</b>

**Nota 24 – Moneda nacional y moneda extranjera**

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

<b>Activos</b>	<b>Moneda</b>	<b>31.03.2014</b> <b>M\$</b>	<b>31.12.2013</b> <b>M\$</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ no reajutable	59.424	95.801
Efectivo y equivalentes al efectivo	US\$	125.881	103.926
Efectivo y equivalentes al efectivo	€	588	403
Activos por impuestos corrientes	\$ no reajutable	887.406	996.507
Otros activos no financieros	\$ no reajutable	232.162	161.645
Otros activos no financieros	US\$	-	-
Otros activos no financieros	UF	14.236	14.057
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	\$ no reajutable	580.090	672.281
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	US\$	13.798	22.058
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	€	2	3
Otros activos financieros	\$ no reajutable	49.617.040	56.677.899
Otros activos financieros	UF	13.199	-
Activos por impuestos diferidos	\$ no reajutable	114.136	159.273
Activos intangibles distintos de la plusvalía	\$ no reajutable	796.022	867.827
Propiedades, planta y equipo	\$ no reajutable	29.874	32.489
	Total \$ no reajutable	52.316.154	59.663.722
	Total US\$	139.679	125.984
	Total €	590	406
	Total UF	27.435	14.057
	<b>Total</b>	<b>52.483.858</b>	<b>59.804.169</b>

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

**Nota 24 – Moneda nacional y moneda extranjera (continuación)**

Pasivos	Moneda	31.03.2014	31.12.2013
		M\$	M\$
Cuentas por pagar entidades relacionadas	\$ no reajutable	1.874.948	4.576
Otros pasivos no financieros	\$ no reajutable	517.618	898.236
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ no reajutable	92.709	3.780.903
Provisiones por beneficios a los empleados	\$ no reajutable	1.144.469	1.602.429
Otras provisiones	\$ no reajutable	562.403	379.529
Otras provisiones	US\$	87.871	43.342
Otras provisiones	UF	48.786	65.626
	Total \$ no reajutable	4.192.147	6.665.673
	Total US\$	87.871	43.342
	Total UF	48.786	65.626
	<b>Total</b>	<b>4.328.804</b>	<b>6.774.641</b>

**Nota 25 – Vencimiento de activos y pasivos**

	Hasta 90 días		Más de 90 días y hasta un año	
	31.03.2014 M\$	31.12.2013 M\$	31.03.2014 M\$	31.12.2013 M\$
<b>ACTIVOS</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	185.893	200.130	-	-
Activos por impuestos corrientes	-	-	887.406	996.507
Otros activos no financieros	155.987	68.394	90.411	107.308
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	472.609	562.915	121.281	131.427
Otros activos financieros	49.406.199	56.677.899	224.040	-
Activos por impuestos diferidos	-	-	114.136	159.273
<b>Total</b>	<b>50.220.688</b>	<b>57.509.338</b>	<b>1.437.274</b>	<b>1.394.515</b>
<b>PASIVOS</b>				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.874.948	4.576	-	-
Otros pasivos no financieros	517.618	898.236	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	72.349	272.347	20.360	16.114
Provisión por beneficios a los empleados	-	1.602.429	1.144.469	-
Otras provisiones	699.060	3.980.939	-	-
<b>Total</b>	<b>3.163.975</b>	<b>6.758.527</b>	<b>1.164.829</b>	<b>16.114</b>

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

**Nota 26 – Contingencias y compromisos**

- i. En cumplimiento con lo dispuesto en los artículos 226 y siguientes de la Ley N° 18.045, Banchile Administradora General de Fondos S.A., ha designado al Banco de Chile como representante de los beneficiarios de las garantías que ésta ha constituido y en tal carácter el Banco ha emitido boletas de garantías, con vencimiento el 9 de enero de 2015.

<b>N° Fondos</b>	<b>Monto U.F.</b>	<b>N° Boleta</b>
1 Fondo Mutuo Ahorro	46.000	356194-0
2 Fondo Mutuo Alianza	45.000	356162-3
3 Fondo Mutuo America Latina Accionario	10.000	356126-7
4 Fondo Mutuo Andes Acciones	10.000	356145-3
5 Fondo Mutuo Asia	10.000	356127-5
6 Fondo Mutuo Asiático Accionario	10.000	356173-8
7 Fondo Mutuo Banchile Acciones	25.000	356179-6
8 Fondo Mutuo Banchile Inversionista Calificado I	10.000	356128-3
9 Fondo Mutuo Booster Asia Emergente	10.000	378396-6
10 Fondo Mutuo Booster Balanced Chile	10.000	356146-1
11 Fondo Mutuo Booster China Stocks	10.000	356168-1
12 Fondo Mutuo Booster Europa	10.000	356204-3
13 Fondo Mutuo Booster Japón	10.000	357875-1
14 Fondo Mutuo Booster Real State USA	10.000	356203-5
15 Fondo Mutuo Bric Accionario	10.000	356147-9
16 Fondo Mutuo Capital Efectivo	19.000	356163-1
17 Fondo Mutuo Capital Empresarial	33.000	356156-8
18 Fondo Mutuo Capital Financiero	78.000	356197-4
19 Fondo Mutuo Capitalisa Accionario	10.000	356148-7
20 Fondo Mutuo Cash	137.000	356180-1
21 Fondo Mutuo Chile Accionario	12.000	356211-6
22 Fondo Mutuo Chile Bursátil Garantizado	10.000	356149-5
23 Fondo Mutuo Corporate Dollar	165.000	356178-8
24 Fondo Mutuo Corporativo	97.000	356206-9
25 Fondo Mutuo Crecimiento	62.000	356202-7
26 Fondo Mutuo Depósito Plus Garantizado	10.000	356157-6
27 Fondo Mutuo Depósito Plus II Garantizado	10.000	356150-0
28 Fondo Mutuo Depósito Plus III Garantizado	10.000	356161-5
29 Fondo Mutuo Deposito Plus IV Garantizado	10.000	356137-2
30 Fondo Mutuo Depósito Plus V Garantizado	10.000	356229-7
31 Fondo Mutuo Depósito Plus VI Garantizado	10.000	357874-3
32 Fondo Mutuo Depósito XXI	58.000	356192-4
33 Fondo Mutuo Deuda Dólar	10.000	356158-4
34 Fondo Mutuo Deuda Estatal Pesos 2-4 años	10.000	356222-1
35 Fondo Mutuo Deuda Estatal UF 3-5 años	15.000	356188-5
36 Fondo Mutuo Deuda Pesos 1-5 años	10.000	356218-2
37 Fondo Mutuo Disponible	20.000	356186-9
38 Fondo Mutuo Dollar Investment Grade	10.000	356154-2
39 Fondo Mutuo Emerging	10.000	356169-9
40 Fondo Mutuo Emerging Market	10.000	356159-2
41 Fondo Mutuo Deuda Estatal	10.000	356227-1
42 Fondo Mutuo Estrategia Agresiva	10.000	356223-9
43 Fondo Mutuo Estrategia Conservadora	10.000	356224-7

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

**Nota 26 – Contingencias y compromisos (continuación)**

N° Fondos	Boleta Garantía	
	Monto U.F.	N° Boleta
44 Fondo Mutuo Estrategia Moderada	10.000	356228-9
45 Fondo Mutuo Estratégico	132.000	356195-8
46 Fondo Mutuo Euro Money Market	10.000	356153-4
47 Fondo Mutuo Europa Accionario Garantizado	10.000	356117-8
48 Fondo Mutuo Europa Desarrollada	10.000	356118-6
49 Fondo Mutuo Europe Equity Tax Advantage	10.000	356208-5
50 Fondo Mutuo Flexible	22.000	356181-9
51 Fondo Mutuo Global Dollar	10.000	356151-8
52 Fondo Mutuo Global Mid Cap	10.000	356134-8
53 Fondo Mutuo Global Stocks Garantizado	10.000	356167-3
54 Fondo Mutuo Horizonte	52.000	356191-6
55 Fondo Mutuo Inversión Brasil	10.000	356116-0
56 Fondo Mutuo Inversión China	10.000	356120-9
57 Fondo Mutuo Inversión Dollar 30	10.000	356174-6
58 Fondo Mutuo Inversión USA	10.000	356177-0
59 Fondo Mutuo Latam Mid Cap	10.000	356121-7
60 Fondo Mutuo Latin America	12.000	356193-2
61 Fondo Mutuo Liquidez 2000	180.000	356165-7
62 Fondo Mutuo Liquidez Full	230.000	356166-5
63 Fondo Mutuo Mid Cap	18.000	356198-2
64 Fondo Mutuo Mix Moderado	10.000	356220-5
65 Fondo Mutuo Oportunidades Sectoriales	10.000	356138-0
66 Fondo Mutuo Patrimonial	88.000	356176-2
67 Fondo Mutuo Performance	10.000	356122-5
68 Fondo Mutuo Quant Global Strategy	10.000	356209-3
69 Fondo Mutuo Renta Futura	102.000	356196-6
70 Fondo Mutuo Renta Variable Chile	10.000	356183-5
71 Fondo Mutuo Retorno Accionario LP	10.000	356207-7
72 Fondo Mutuo Retorno Dólar	14.000	356164-9
73 Fondo Mutuo Retorno LP UF	14.000	356175-4
74 Fondo Mutuo Second Best Chile EE.UU. Garantizado	10.000	356133-0
75 Fondo Mutuo Second Best Europa China Garantizado	10.000	356182-7
76 Fondo Mutuo Small Cap USA Garantizado	10.000	356139-8
77 Fondo Mutuo Twin Win Europa 103 Garantizado	10.000	356123-3
78 Fondo Mutuo Twin Win Europe Equity	10.000	356136-4
79 Fondo Mutuo Twin Win USA Pesos	10.000	356210-8
80 Fondo Mutuo U.S. Dollar	10.000	356155-0
81 Fondo Mutuo US Mid Cap	15.000	356189-3
82 Fondo Mutuo USA Equity Tax Advantage	10.000	356219-0
83 Fondo Mutuo Utilidades	45.000	356185-1
84 Fondo Mutuo Viejo Continente Accionario	10.000	356160-7
85 Fondo Mutuo Visión Dinámica A	10.000	356135-6
86 Fondo Mutuo Visión Dinámica Acciones	10.000	356131-4
87 Fondo Mutuo Visión Dinámica B	10.000	356184-3
88 Fondo Mutuo Visión Dinámica C	10.000	356132-2
89 Fondo Mutuo Visión Dinámica D	10.000	356140-3
90 Fondo Mutuo Visión Dinámica E	10.000	356124-1

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

**Nota 26 – Contingencias y compromisos (continuación)**

N° Fondos	Boleta Garantía	
	Monto U.F.	N° Boleta
90 Chile Fondo de Inversión Small Cap	52.000	356190-8
91 Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario IV	10.000	356170-4
92 Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario V	10.000	356143-7
93 Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario VI	10.000	356172-0
94 Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario VII	10.000	357029-0
95 Fondo de Inversión Banchile Plusvalía Eficiente	10.000	356144-5
96 Fondo de Inversión Banchile Rentas Inmobiliarias I	10.000	356119-4
97 Fondo de Inversión Chile Blend	10.000	356125-9
98 Fondo de Inversión Latam Small - Mid Cap	10.000	356171-2
99 Fondo de Inversión Privado Jules Verne II	10.000	356142-9
100 Banchile Fondo de Inversión Privado Minero Asset Chile	10.000	356141-1
<b>Total</b>	<b>2.518.000</b>	

ii. Boletas en garantía por Fondos Mutuos que al 31 de marzo de 2014 no han iniciado sus operaciones:

Fondos	Boleta Garantía	
	Monto U.F.	N° Boleta
Fondo Mutuo Deuda Corporativa 3-5 años Tax Advantage	10.000	357838-7
<b>Total</b>	<b>10.000</b>	

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

Fondo	Monto M\$	N° Boleta
Fondo Mutuo Chile Bursátil Garantizado	5.050.270	006034-3
Fondo Mutuo Deposito Plus II Garantizado	9.308.392	006037-7
Fondo Mutuo Deposito Plus III Garantizado	12.936.706	006033-5
Fondo Mutuo Deposito Plus IV Garantizado	16.324.912	006392-7
Fondo Mutuo Deposito Plus V Garantizado	9.975.697	001107-7
Fondo Mutuo Europa Accionario Garantizado	2.059.206	006036-9
Fondo Mutuo Global Stocks Garantizado	2.963.852	007385-9
Fondo Mutuo Second Best Chile EEUU Garantizado	2.206.872	006032-7
Fondo Mutuo Second Best Europa China Garantizado	1.649.068	007082-7
Fondo Mutuo Small Cap USA Garantizado	5.197.488	008212-5
Fondo Mutuo Twin Win Europa 103 Garantizado	3.537.029	006035-1
<b>Total</b>	<b>71.209.492</b>	

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

**Nota 26 – Contingencias y compromisos (continuación)**

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

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

- v. Legales:

Naturaleza de la acción: Civil.

Tipo: Ordinario

Tribunal: 28° Juzgado Civil de Santiago

Rol N°: C-23525-2011

Partes litigantes: demandante: Calle Nueva S.A.; demandado: Banchile Administradora General de Fondos S.A., Urbana Valor Limitada y Orlando Mingo Marinetti

Origen: Indemnización de perjuicio

Monto: U.F. 3.500 por lucro cesante y U.F. 51.916 por daño emergente.

Estado de tramitación: Esta pendiente que el tribunal decida recibir la causa a prueba.

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

**Nota 27 – Administración de cartera de terceros**

Al 31 de marzo 2014, la Sociedad tiene un monto de M\$ 266.081.102 por concepto de administración de cartera, según el siguiente detalle:

- a) Número de inversores y activos gestionados:

<b>Tipo de Inversor</b>	<b>Inversor Nacional</b>		<b>Inversor Extranjero</b>		<b>Total</b>		<b>Porcentaje sobre el total</b>	
	<b>N°</b>	<b>Monto M\$</b>	<b>N°</b>	<b>Monto M\$</b>	<b>N°</b>	<b>Monto M\$</b>	<b>N°</b>	<b>Monto</b>
Personas Naturales	9.042	218.946.405	-	-	9.042	218.946.405	94,87%	82,29%
Personas Jurídicas	489	47.134.697	-	-	489	47.134.697	5,13%	17,71%
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otro tipo de entidades	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>9.531</b>	<b>266.081.102</b>			<b>9.531</b>	<b>266.081.102</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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

**Nota 27 – Administración de cartera de terceros (continuación)**

b) Monto invertido:

<b>Tipo de activo</b>	<b>Nacional M\$</b>	<b>Extranjero M\$</b>	<b>% Invertido sobre total activos</b>
Cuotas de Fondos Mutuos	266.081.102	-	100%

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

**Nota 28 – Hechos relevantes**

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

**Nota 29 – Hechos posteriores**

A juicio de la Administración, no existen hechos posteriores significativos que afecten o puedan afectar los estados financieros de la Sociedad entre el 31 de marzo de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros.