

Estados Financieros

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

*Santiago, Chile
31 de diciembre 2012 y 2011*

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ÍNDICE

Página

Informe del Auditor Independiente	1
Estados de situación financiera	3
Estados de resultados integrales	4
Estados de cambios en el patrimonio	5
Estados de flujo de efectivo	6
1. Antecedentes de la Institución	7
2. Principales criterios contables aplicados	10
3. Nuevos pronunciamientos Contables	19
4. Administración de riesgo	23
5. Efectivo y equivalentes al efectivo	28
6. Otros activos no financieros	28
7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	29
8. Otros activos financieros	29
9. Activos intangibles distintos de la plusvalía	30
10. Propiedades, plantas y equipos	30
11. Cuentas por pagar entidades relacionadas	31
12. Impuestos corrientes e impuestos diferidos	31
13. Otros pasivos no financieros	33
14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	33
15. Provisiones por beneficios a los empleados	33
16. Otras provisiones	34
17. Patrimonio	35
18. Ingresos de actividades ordinarias	37
19. Costos de ventas	37
20. Gastos de administración	37
21. Ingresos financieros	38
22. Diferencia de cambio	38
23. Saldos y transacciones con entidades relacionadas	39
24. Moneda nacional y moneda extranjera	42
25. Vencimientos de activos y pasivos	43
26. Contingencias y compromisos	44
27. Administración de cartera de terceros	47
28. Hechos relevantes	48
29. Hechos posteriores	48

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

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Banchile Administradora General de Fondos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

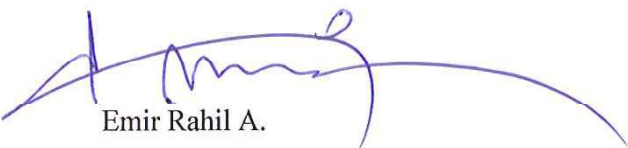
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banchile Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.


Emir Rahil A.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 21 de enero de 2013

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
al 31 de diciembre 2012 y 31 de diciembre 2011

	Nota	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	88.056	73.515
Activos por impuestos corrientes	12	895.583	391.235
Otros activos no financieros	6	27.068	99.733
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	1.037.406	827.906
Otros activos financieros	8	58.032.213	64.365.169
Activos por impuestos diferidos	12	97.595	42.444
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	675.625	109.906
Propiedades, plantas y equipos	10	36.122	86.984
Total de activos		60.889.668	65.996.892
PATRIMONIO Y PASIVOS			
PASIVOS			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	2.036	306.975
Otros pasivos no financieros	13	904.559	882.136
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	4.285.449	236.822
Provisiones por beneficios a los empleados	15	1.193.175	1.512.716
Otras provisiones	16	430.732	910.468
Total pasivos		6.815.951	3.849.117
PATRIMONIO			
Capital emitido	17	4.223.808	4.223.808
Ganancias (pérdidas) acumuladas		49.752.761	57.826.819
Otras reservas	17	97.148	97.148
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		54.073.717	62.147.775
TOTAL PATRIMONIO		54.073.717	62.147.775
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		60.889.668	65.996.892

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 diciembre de 2012 y 2011

		Acumulado	Acumulado
		01.01.2012	01.01.2011
		31.12.2012	31.12.2011
	Nota	MS	MS
A. ESTADOS DE RESULTADOS:			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	18	56.090.557	63.873.670
Costo de ventas	19	(421.853)	(1.257.298)
Ganancia bruta		55.668.704	62.616.372
Gasto de administración	20	(41.728.506)	(44.593.692)
Otras ganancias (pérdidas)		22.224	(6.031)
Ingresos financieros	21	3.064.123	3.088.204
Costos financieros		(861.183)	(65.621)
Resultados por unidades de reajustes		24.496	65.665
Diferencias de cambio	22	(3.424)	9.378
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		(5.037)	8.092
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		16.181.397	21.122.367
Gasto por impuestos a las ganancias	12	(3.048.227)	(3.855.060)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		13.133.170	17.267.307
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		13.133.170	17.267.307
Ganancia (pérdida) atribuible a			
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		13.133.170	17.267.307
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida) del ejercicio		13.133.170	17.267.307
Ganancias por acción:		\$	\$
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		1.151,8550	1.514,4426
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		1.151,8550	1.514,4426
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		1.151,8550	1.514,4426
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		1.151,8550	1.514,4426

B. ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES:

	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011
	MS	MS
Ganancia (pérdida)	13.133.170	17.267.307
Otro resultado integral	-	-
Resultado integral	13.133.170	17.267.307
Resultado integral atribuible a la controladora	13.133.170	17.267.307
Total Resultado integral	13.133.170	17.267.307

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 diciembre de 2012 y 2011

	Capital Emitido	Otras reservas Varias	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2012	4.223.808	97.148	97.148	57.826.819	62.147.775	62.147.775
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del periodo	4.223.808	97.148	97.148	57.826.819	62.147.775	62.147.775
Incremento (disminución) en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)				13.133.170	13.133.170	13.133.170
Otro resultado integral		-	-		-	-
Resultado integral		-	-	13.133.170	13.133.170	13.133.170
Emisión de patrimonio				-	-	-
Dividendos distribuidos				(17.267.277)	(17.267.277)	(17.267.277)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	(3.939.951)	(3.939.951)	(3.939.951)
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-			-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control				-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	(8.074.058)	(8.074.058)	(8.074.058)
Saldo final 31.12.2012	4.223.808	97.148	97.148	49.752.761	54.073.717	54.073.717

	Capital Emitido	Otras reservas Varias	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2011	4.223.808	97.148	97.148	57.323.621	61.644.577	61.644.577
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del periodo	4.223.808	97.148	97.148	57.323.621	61.644.577	61.644.577
Incremento (disminución) en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)				17.267.307	17.267.307	17.267.307
Otro resultado integral		-	-		-	-
Resultado integral		-	-	17.267.307	17.267.307	17.267.307
Emisión de patrimonio	-			-	-	-
Dividendos distribuidos				(16.764.109)	(16.764.109)	(16.764.109)
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				-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	503.198	503.198	503.198
Saldo final 31.12.2011	4.223.808	97.148	97.148	57.826.819	62.147.775	62.147.775

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 diciembre de 2012 y 2011

	NOTA	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:			
Clases de cobros por actividades de operación:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		66.123.771	75.942.799
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(41.817.790)	(46.434.887)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(8.394.561)	(7.744.629)
Otros pagos por actividades de operación		(22.040)	(4.632)
Intereses pagados		(4.964)	(30.393)
Intereses recibidos		5	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(3.570.831)	(4.369.761)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(4.412.843)	(4.879.895)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>7.900.747</u>	<u>12.478.602</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Otras entradas (salidas) de efectivo		<u>9.392.037</u>	<u>4.123.045</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>9.392.037</u>	<u>4.123.045</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Dividendos pagados	17 d)	<u>(17.267.277)</u>	<u>(16.764.109)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>(17.267.277)</u>	<u>(16.764.109)</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio			
		<u>25.507</u>	<u>(162.462)</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo:			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	22	(10.966)	20.505
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		14.541	(141.957)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		73.515	215.472
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	5	<u>88.056</u>	<u>73.515</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 número de empleados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012, asciende a 284 personas.

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

Los presentes Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 21 de enero 2013.

Accionistas de la Sociedad:

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

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 diciembre de 2012 los Fondos administrados por la Sociedad son:

I.- Fondos Mutuos:

Fondo Mutuo Ahorro
Fondo Mutuo Ahorro Estable II Garantizado
Fondo Mutuo Ahorro Estable III Garantizado
Fondo Mutuo Ahorro Plus I Garantizado
Fondo Mutuo Alianza
Fondo Mutuo America Latina Accionario
Fondo Mutuo Andes Acciones
Fondo Mutuo Asia
Fondo Mutuo Asiático Accionario
Fondo Mutuo Balance I
Fondo Mutuo Banca Americana Voltarget Garantizado
Fondo Mutuo Banchile Acciones
Fondo Mutuo Banchile Inversionista Calificado I
Fondo Mutuo Bonos Soberanos pesos 10 años
Fondo Mutuo Booster Australia
Fondo Mutuo Booster Balanced Chile
Fondo Mutuo Booster Chile
Fondo Mutuo Booster Small Cap USA
Fondo Mutuo Bric Accionario
Fondo Mutuo Capital Efectivo
Fondo Mutuo Capital Financiero
Fondo Mutuo Capitalisa Accionario
Fondo Mutuo Cash
Fondo Mutuo Chile Accionario
Fondo Mutuo Chile Bursátil Garantizado
Fondo Mutuo Cobertura
Fondo Mutuo Corporate Dollar
Fondo Mutuo Corporativo
Fondo Mutuo Crecimiento
Fondo Mutuo Decisión Estratégica
Fondo Mutuo Deposito Plus Garantizado
Fondo Mutuo Deposito Plus II Garantizado
Fondo Mutuo Deposito XXI
Fondo Mutuo Deuda Dólar
Fondo Mutuo Deuda Estatal UF 3-5 años
Fondo Mutuo Deuda Nacional
Fondo Mutuo Disponible
Fondo Mutuo Dollar Investment Grade
Fondo Mutuo Emerging Market
Fondo Mutuo Emerging
Fondo Mutuo Estrategia Commodities Garantizado
Fondo Mutuo Estratégico
Fondo Mutuo Euro Money Market
Fondo Mutuo Europa Desarrollada

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

Nota 1 - Antecedentes de la Institución (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012 los fondos administrados por la Sociedad son (continuación):

Fondo Mutuo Europa Accionario Garantizado
Fondo Mutuo Flexible
Fondo Mutuo Global Dollar
Fondo Mutuo Global Mid Cap
Fondo Mutuo Horizonte
Fondo Mutuo Inversión
Fondo Mutuo Inversión Brasil
Fondo Mutuo Inversión Chile 30
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 Muralla China Garantizado
Fondo Mutuo Oportunidades Sectoriales
Fondo Mutuo Patrimonial
Fondo Mutuo Performance
Fondo Mutuo Renta Futura
Fondo Mutuo Renta Variable Chile
Fondo Mutuo Retorno Dólar
Fondo Mutuo Retorno LP UF
Fondo Mutuo Second Best Chile EEUU Garantizado
Fondo Mutuo Twin Europa 103 Garantizado
Fondo Mutuo Twin Win USA
Fondo Mutuo US Dollar
Fondo Mutuo US Mid Cap
Fondo Mutuo Utilidades
Fondo Mutuo Viejo Continente Accionario
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

II.- Fondos de Inversión:

Chile Fondo de Inversión Small Cap
Fondo de Inversión Banchile Rentas Inmobiliarias I
Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario IV
Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario V
Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario VI
Fondo de Inversión Banchile Plusvalía Eficiente

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

Nota 1 - Antecedentes de la Institución (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012 los fondos administrados por la Sociedad son (continuación):

II.- Fondos de Inversión (continuación):

Fondo de Inversión Chile Blend
Fondo de Inversión Latam Small Mid Cap
Fondo de Inversión Privado Minero Asset Chile

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.

En la preparación de los presentes estados financieros, la Administración ha utilizado su mejor saber y entender respecto de las normas, sus interpretaciones y las circunstancias actuales.

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

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

b) Período cubierto:

Los Estados Financieros corresponden al Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 respectivamente.

El Estado de Resultados Integrales, el Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2012 y 2011.

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 diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

Moneda	31.12.2012	31.12.2011
	\$	\$
Dólar	479,47	519,80
Euro	634,05	674,96

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

e) Bases de conversión:

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

El valor de la UF al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

	31.12.2012	31.12.2011
	\$	\$
Unidad de Fomento	22.840,75	22.294,03

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 participantes 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:

Los activos financieros corresponden a valores adquiridos con la intención de generar ganancias por la fluctuación de precios en el corto plazo o a través de márgenes en su intermediación, o que están incluidos en un portafolio en el que existe un patrón de toma de utilidades.

Los instrumentos financieros se encuentran registrados al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, 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):

ii. Activos financieros a costo amortizado (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:

Los pasivos financieros son medidos a valor razonable con cambios en resultados o a costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Un pasivo financiero es clasificado para ser medido a valor razonable si es mantenido para negociar.

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.

Estimación de valor razonable

Valor razonable es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

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 (continuación)

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.

Con fecha 31 de Julio de 2010 se promulgó la Ley N° 20.455 publicada en el Diario Oficial, que establece un aumento transitorio a la tasa del impuesto a la renta de primera categoría, establecida en el artículo 20 de la Ley de Impuesto a la Renta desde la actual tasa de un 17% a un 20% para el año comercial 2011, a un 18,5% para el año comercial 2012 y retornando a un 17% a partir del año comercial 2013 y siguientes. De acuerdo a lo precedente, la sociedad reflejó sus cambios en la determinación en los activos y pasivos por impuesto diferidos.

Con fecha 27 de septiembre de 2012, se promulgó la Ley N°20.630 publicada en el Diario Oficial que establece un aumento a la tasa del impuesto a la renta de primera categoría establecida en el artículo 20 de la Ley sobre Impuesto a la Renta, desde la actual tasa de un 17% a un 20% en forma definitiva, esta modificación debe aplicarse a contar del año tributario 2013, es decir, que esta tasa debe aplicarse a todas

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

i) Impuestos corrientes e impuesto diferidos (continuación):

las rentas obtenidas a contar del año 2012. De acuerdo a lo precedente la sociedad reflejo sus cambios en la determinación en los activos y pasivos por impuesto diferidos.

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

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 de los Fondos Mutuos Garantizados, Software, Licencias Software y proyectos de software en desarrollo.

Las Licencias por uso de marca de los Fondos Mutuos Garantizados se registran a su valor de costo y se amortizan linealmente por los años de duración del Fondo Garantizado.

Los softwares o programas computacionales 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.

Las licencias por uso de software se valorizan a su costo inicial y se amortizan durante el plazo de las licencias.

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

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

l) Cuentas por pagar a empresas relacionadas:

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

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

m) Otros Pasivos no Financieros:

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

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 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 cuotas de fondos mutuos.
- Publicidad y otras provisiones del giro.

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

q) Ganancias por acción:

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

r) Distribución de dividendos:

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

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

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:

La Sociedad reconoce diariamente a valor nominal en el estado de resultados en el momento que se devengan los ingresos por concepto de remuneraciones cobradas a los fondos administrados en base a un porcentaje del patrimonio de dicho fondo y las comisiones cobradas a los partícipes que rescaten con anterioridad a la fecha en que se cumple el plazo mínimo de permanencia de los fondos mutuos que así lo contemplan.

Ingresos Administración de Carteras de Terceros:

La Sociedad no tiene establecida una política de reconocimiento de ingresos por administración de carteras de terceros debido a que no cobra remuneraciones por administración.

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 hacen parte del giro de la Sociedad por lo que no se registran como “Ingresos de actividades ordinarias”.

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

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.

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)

y) Identificación y medición del deterioro:

i. Activos financieros:

Un activo financiero 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.

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 (continuación):

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.

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

ii. Activos no financieros:

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

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

Nota 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 diciembre de 2012 según el siguiente detalle:

NIC 1 Presentación de los Estados Financieros

En mayo de 2012 se incorporan modificaciones a la NIC 1, con el fin de aclarar los requerimientos de proporcionar información comparativa para:

- a) Los requerimientos de comparación del estado de situación financiera de apertura cuando una entidad cambia las políticas contables, o realiza re expresiones retroactivas o reclasificaciones, de acuerdo a la NIC 8 Políticas Contables, cambios en las estimaciones contables y errores y;
- b) Los requerimientos para proporcionar información comparativa cuando una entidad proporciona estados financieros que exceden de los requerimientos de información comparativa mínima.

La enmienda es aplicable a contar del 1 de enero de 2013 y su adopción anticipada está permitida. Este cambio es de aplicación prospectiva, correspondiente a un cambio en las revelaciones en el eventual caso que se produzcan los eventos descritos en las letras a) y b). A la fecha, la Sociedad estima que esta norma no tiene impactos en los estados financieros.

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

Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

NIC 16 Propiedades planta y equipo

En el documento de mejoras anuales, emitido en mayo de 2012 proporciona modificaciones a la NIC 16, en la cuales se establece que lo elementos tales como piezas de repuesto, equipo de mantenimiento permanente y equipo auxiliar se reconocerán como propiedades, planta y equipo cuando cumplan la definición de estos contempladas en la NIC 16. Se eliminó el requerimiento de contabilización de las piezas de recambio y equipo auxiliar como propiedades, planta y equipo solo si se utiliza en relación con un elemento de propiedades planta y equipo.

La presente modificación se aplicará de manera retroactiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. A la fecha, la Sociedad estima que esta norma no tendrá impactos significativos en los estados financieros.

NIC 19 Beneficios a los Empleados

Esta norma modificada en junio de 2011, reemplaza a la NIC 19 (1998). Esta norma revisada modifica el reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. Adicionalmente, incluye modificaciones a las revelaciones de todos los beneficios de los empleados. La norma es aplicable a contar del **1 de enero de 2013** y su adopción anticipada es permitida. A la fecha, la Sociedad estima que esta norma no tiene impactos en los estados financieros.

NIC 27 Estados Financieros Separados

Esta norma modificada en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008). El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio sólo a estados financieros separados, dado que los aspectos vinculados con la definición de control y consolidación fueron removidos e incluidos en la NIIF 10. La norma es aplicable a contar **del 1 de enero de 2013** y su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 28. A la fecha, la Sociedad estima que este cambio normativo no tiene impacto en los estados financieros.

NIC 28 Inversiones en asociadas y joint ventures

Esta norma modificada en mayo de 2011, regula el tratamiento contable de estas inversiones mediante la aplicación del método de la participación. La norma es aplicable a contar del **1 de enero de 2013** y su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 27. A la fecha, la Sociedad estima que este cambio no tiene impacto en los estados financieros.

NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación

Las modificaciones, emitidas en diciembre de 2011, a la NIC 32 están destinadas a clarificar aspectos relacionados a la diversidad de aplicación de los requerimientos de neteo, tales como el significado del criterio “derecho exigible legalmente a compensar los importes reconocidos”, clarificación del criterio “intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente” y de esta manera reducir el nivel de diversidad en la práctica actual. La norma es aplicable a contar del **1 de enero de 2014** y su adopción anticipada es permitida.

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

Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación (continuación)

En mayo de 2012, se incorporan modificaciones con el objeto de eliminar incongruencias entre distintas normas, precisándose que el impuesto a las ganancias relativo a distribuciones a los tenedores de un instrumento de patrimonio y a costos e de transacciones de una transacción de patrimonio se contabiliza de acuerdo a la NIC 12 “Impuesto a las ganancias”.

La presente modificación se aplicará de manera retroactiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. A la fecha, la Sociedad estima que este cambio normativo no tiene impactos en los estados financieros.

NIC 34 Información Financiera Intermedia

En mayo de 2012, se incorporan modificaciones a la NIC 34, en la cuales se establece que se requiere revelar los activos y pasivos totales para un segmento en particular, si y solo si:

- a) Se proporciona de forma regular una medida de los activos totales o de los pasivos totales (o de ambos) a la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación y;
- b) Si ha habido un cambio importante en las medidas reveladas en los últimos estados financieros anuales para ese segmento sobre el que debe informarse.

La presente modificación se aplicara de manera retroactiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. De acuerdo a la evaluación efectuada este cambio normativo no tiene impacto en los estados financieros.

NIIF 10 Consolidación de Estados Financieros

En mayo del 2011 el IASB emitió la NIIF 10 estableciendo una nueva definición de control que se aplica a todas las entidades, incluidas las “entidades de propósito especial” o “entidades estructuradas” como se les llama actualmente en la nueva norma. Los cambios introducidos por la NIIF 10 en la definición de entidad controlada requieren del uso del juicio de la Administración para determinar qué entidades están controladas y cuáles deberían ser consolidadas.

Esta nueva norma es efectiva para los periodos anuales que comiencen a partir del **1 de enero de 2013**. A la fecha, De acuerdo a la evaluación efectuada este cambio normativo no tiene impacto en los estados financieros.

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

Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

NIIF 11 Acuerdos Conjuntos

En mayo de 2011, el IASB emitió la NIIF 11 sustituyendo la NIC 31 “Participaciones en negocios conjuntos” y la SIC-13 “Entidades controladas conjuntamente – Aportaciones no monetarias de los participantes”.

La NIIF 11 elimina la opción para registrar el valor de inversión en un negocio conjunto mediante el método del valor proporcional o bien mediante la consolidación proporcional de los activos y pasivos de la entidad, estableciendo como única metodología de reconocimiento el método de la participación.

Esta nueva norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del **1 de enero de 2013**. A la fecha, la Sociedad estima que este cambio no tiene impacto en sus estados financieros.

NIIF 12 Revelaciones de intereses en otras sociedades

La NIIF 12 emitida en mayo de 2011 incluye todas las revelaciones que anteriormente estaban en la NIC 27 en relación con los estados financieros consolidados, así como todas las revelaciones que antes eran parte de la NIC 31 Participaciones en negocios conjuntos y la NIC 28 Inversiones en entidades Asociadas. Esta nueva regulación está orientada a concentrar en un solo cuerpo normativo las revelaciones de las subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas. Uno de los cambios más importantes introducidos por la NIIF 12 es la obligación para la entidad matriz de revelar los juicios que realizó para determinar el control sobre las diferentes entidades que han sido o no consolidadas. Estas nuevas revelaciones ayudarán a los usuarios de los estados financieros a evaluar las repercusiones en los estados financieros si se adoptaran conclusiones diferentes sobre el control y la consolidación, proporcionando más información sobre entidades no consolidadas.

Esta nueva norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del **1 de enero de 2013**. A la fecha, la Sociedad está evaluando el posible impacto que su adopción tendrá en sus estados financieros.

NIIF 13 Medición a valor razonable

En mayo de 2011, el IASB emitió la NIIF 13 Medición a Valor Razonable. Este nuevo estándar establece una nueva definición de valor razonable que converge con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Estados Unidos (USGAAP). Esta nueva regulación no modifica cuando una entidad debe o puede usar el valor razonable, pero cambia la manera de cómo medir el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros.

Esta nueva norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del **1 de enero de 2013**. De acuerdo a la evaluación efectuada este cambio normativo no tiene impacto relevante en los estados financieros, sin embargo se está trabajando en la adecuación de sus revelaciones para dar cumplimiento a los mayores requerimientos de información contenidas en esta norma.

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 1 anterior, la Administradora ha definido una serie de políticas y procedimientos con el objeto de mitigar su exposición.

Al cierre del 31 de diciembre de 2012 las posiciones en los diversos instrumentos de inversión de Banchile Administradora General de Fondos S.A. se aprecian en el siguiente cuadro:

Instrumento	Posición M\$
Renta fija	231.391
Fondos mutuos	-
Operaciones de compra con compromiso de retroventa	57.800.822
Total inversiones	58.032.213
Moneda extranjera MUS\$	177

4.3.1.- Exposición a Riesgo de Mercado

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

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

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

De este modo al cierre del 31 de diciembre de 2012, 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\$ (121).

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\$ 177, lo cual implica que por cada peso que baje el tipo de cambio, la pérdida potencial de la compañía se incrementaría en M\$ 177.

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

Nota 4 - Administración de riesgo (continuación)

4.3.2.- Riesgo de Crédito

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

En el caso de las operaciones de compra con compromiso de retroventa al cierre del 31 de diciembre de 2012, por M\$ 57.800.822, 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\$ 231.391, 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 (91%) el resto de los papeles se reparten en las siguientes categoría de riesgo AAA (2%) y AA (8%).

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 diciembre de 2012, 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	12.926.573
8 - 14 días	14.050.468
15 - 30 días	30.823.781
Mayor a 30 días	-
Total	57.800.822

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 observables en mercados activos para el tipo de instrumento o transacción específico a ser valorizado.

Nivel 2: Técnicas de valuación en base a factores observables. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: Precios cotizados para instrumentos similares, ya sea en mercados que son considerados activos o poco activos. Otras técnicas de valuación donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado.

Nivel 3: Técnicas de valuación que usan factores significativos no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde la técnica de valuación incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la valuación del instrumento. En esta categoría se incluyen instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre ellos.

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. Las opciones son valorizadas de acuerdo a los modelos ampliamente conocidos en los libros de texto sobre la materia.

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

Nota 4 - Administración de riesgo (continuación)

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.

Parte de la cartera de instrumentos financieros mantenida en cartera corresponde a instrumentos sin cotización activa, la cual es valorizada utilizando técnicas de valorización para las cuales no existen datos observables relevantes en mercados activos y por lo tanto se clasifica en el Nivel 3. Estos activos se valorizan en base a precios de activos de similares características tomando en cuenta el mercado, la moneda, tipo de instrumento, liquidez, duración, riesgo emisor y estructura de flujos, entre otros, además de proveedores externos.

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

Activos financieros	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Instrumentos para negociación				
Del Estado y Banco central de Chile	209.605	-	-	209.605
Otros instrumentos emitidos en el país	-	21.786	-	21.786
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-
Inversiones en fondos mutuos	-	-	-	-
Totales	209.605	21.786	-	231.391

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:

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

Nota 4 - Administración de riesgo (continuación)

Activos Financieros	Valor libro	Valor razonable estimado
	M\$	M\$
Efectivo y bancos	88.056	88.056
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.037.406	1.037.406
Pacto de compra con retroventa	57.800.822	57.800.822
Total	58.926.284	58.926.284

Pasivos Financieros	Valor libro	Valor razonable estimado
	M\$	M\$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2.036	2.036
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4.285.449	4.285.449
Total	4.287.485	4.287.485

Nota 5 – Efectivo y equivalentes al efectivo

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

	Moneda	31.12.2012	31.12.2011
		M\$	M\$
Caja	\$	-	700
Saldo Banco de Chile	\$	46.442	219
Saldo Banco Santander	\$	2.033	831
Saldo Banco de Chile	US\$	36.732	61.413
Saldo Banco Santander	€	2.151	8.898
Saldo Citibank NY	US\$	698	1.454
Total		88.056	73.515

Nota 6 – Otros activos no financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la composición de este rubro es la siguiente:

	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Gastos anticipados publicidad	-	39.020
Valores en garantía arriendos	13.774	13.445
Otros gastos anticipados	13.294	47.268
Total	27.068	99.733

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

Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican y valorizan según nota 2 g). Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la composición de este rubro es la siguiente:

	Moneda	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Remuneraciones y comisiones FM	\$	613.862	319.743
Remuneraciones y comisiones FM	US\$	96.896	63.519
Remuneraciones y comisiones FM	€	308	219
Remuneraciones y comisiones FI	\$	225.412	161.174
Remuneraciones y comisiones FI	US\$	33.158	29.928
Anticipo proveedores	\$	20.790	168.985
Otros deudores	\$	36.300	49.679
Prestamos y anticipos al personal	\$	10.680	34.659
Total (1)		1.037.406	827.906

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

Nota 8 – Otros activos financieros

a) Los otros activos financieros se clasifican y valorizan de acuerdo a lo descrito en nota 2 h). El detalle de estos instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

	Moneda	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Bonos del Banco Central de Chile	\$	209.605	213.317
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	UF	-	66.427
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	\$	-	-
Letras hipotecarias de bancos del país	UF	21.786	45.849
Pacto de compra con retroventa con vencimiento inferior a 90 días	\$	57.800.822	64.039.576
Total		58.032.213	64.365.169

b) Clasificación según valoración:

	31.12.2012		31.12.2011	
	A valor razonable M\$	A costo amortizado M\$	A valor razonable M\$	A costo amortizado M\$
Bonos del Banco Central de Chile	209.605	-	213.317	-
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	-	-	66.427	-
Letras hipotecarias de bancos del país	21.786	-	45.849	-
Pacto de compra con retroventa con vencimiento inferior a 90 días	-	57.800.822	-	64.039.576
Total	231.391	57.800.822	325.593	64.039.576

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

Nota 9 – Activos intangibles distintos de la plusvalía

La composición y movimientos del rubro activo intangibles al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

	Licencias marcas y licencias software M\$	Desarrollo software M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2011	63.941	296.131	360.072
Amortización acumulada al 01.01.2011	(63.273)	(245.996)	(309.269)
Saldo neto al 01.01.2011	668	50.135	50.803
Adquisiciones	12.893	115.170	128.063
Retiros/Bajas	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-
Amortización ejercicio	(9.489)	(59.471)	(68.960)
Saldo al 31.12.2011	4.072	105.834	109.906
Adquisiciones	37.649	667.071	704.720
Retiros/Bajas	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-
Amortización ejercicio	(17.497)	(121.504)	(139.001)
Saldo 31.12.2012	24.224	651.401	675.625

Nota 10 – Propiedades, plantas y equipos

a) La composición y el movimiento de Propiedades, plantas y equipos al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

	Muebles y útiles M\$	Maquinarias y equipos M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2011	253.484	43.849	357.085	654.418
Depreciación acumulada al 01.01.2011	(196.645)	(39.131)	(241.978)	(477.754)
Saldo neto al 01.01.2011	56.839	4.718	115.107	176.664
Adiciones	-	-	-	-
Retiros bajas	-	-	-	-
Traspasos	5	-	-	5
Otros	-	-	-	-
Depreciación ejercicio	(37.145)	(4.718)	(47.822)	(89.685)
Saldo 31.12.2011	19.699	-	67.285	86.984
Adiciones	-	-	550	550
Retiros bajas	-	-	-	-
traspasos	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Depreciación ejercicio	(19.678)	-	(31.734)	(51.412)
Saldo 31.12.2012	21	-	36.101	36.122

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

Nota 10 – Propiedades, plantas y equipos (continuación)

b) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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:

2012	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	112.036	9.468	18.936	85.212	227.232	227.232	568.080	1.248.196
Otros contratos	103.346	9.532	19.064	85.788	228.768	228.768	571.920	1.247.186

2011	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	108.273	8.863	17.726	79.767	212.712	227.232	531.780	1.186.353
Otros contratos	85.148	6.824	13.648	61.416	163.776	228.768	409.440	969.020

Nota 11 - Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Corresponde a cuentas por pagar a Banchile Corredores de Bolsa S.A.. Este rubro presenta saldo al 31 de diciembre de 2012 de M\$ 2.036 y de M\$ 306.975 al 31 de diciembre de 2011.

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

Nota 12 – Impuestos corrientes e impuestos diferidos

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

El impuesto a la renta se determinó en base a las disposiciones legales vigentes. Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 se ha determinado un activo (pasivo) según el siguiente detalle:

	AT 2013	AT 2012
	31.12.2012 M\$ Por pagar	31.12.2011 M\$ Por recuperar
Provisión impuesto a la renta	2.835.988	3.860.491
Gastos rechazados	56.189	3.658
Pagos provisionales mensuales	(3.567.713)	(4.151.329)
Crédito gastos de capacitación	(40.018)	(34.354)
Impuesto por recuperar ejercicio anterior	(180.029)	(69.701)
Crédito por adquisición activo fijo	-	-
Total Impuestos por pagar (recuperar)	(895.583)	(391.235)

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

Nota 12 – Impuestos corrientes e impuestos diferidos (continuación)

b) Impuestos diferidos:

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

	31.12.2012				31.12.2011			
	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	108.152	-	-	-	84.492	-	-	-
Otros eventos	130.483	-	-	-	19	-	-	-
Mayor valor inversiones	-	-	-	1.671	-	-	-	2.496
Menor valor inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación activo fijo	2.698	-	-	-	-	-	-	2.376
Amortización otros activos	-	-	-	142.067	-	-	-	37.195
Totales	241.333	-	-	143.738	84.511	-	-	42.067
Total neto	97.595	-	-	-	42.444	-	-	-

Efecto en resultados:

	01.01.2012 31.12.2012 M\$	01.01.2011 31.12.2011 M\$
Provisión Impuesto a la renta del período	(3.047.188)	(3.860.491)
Gastos rechazados	(56.189)	(3.658)
Efecto de impuesto diferido del período	55.150	9.089
Total	(3.048.227)	(3.855.060)

c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva:

	01.01.2012 31.12.2012 M\$		01.01.2011 31.12.2011 M\$	
Utilidad financiera antes de impuestos	16.181.397		21.122.365	
	Tasa de impuesto	Impuesto calculado	Tasa de impuesto	Impuesto calculado
	%	M\$	%	M\$
Impuesto a la renta	20,00	3.236.279	20,00	4.224.473
Revalorización de capital propio	(1,49)	(240.800)	(1,80)	(380.742)
Ajuste impuestos ejercicios anteriores	0,26	42.240	0,01	1.886
Otros agregados o deducciones permanentes	0,07	10.508	0,04	9.443
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	18,84	3.048.227	18,25	3.855.060

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

Nota 13 – Otros pasivos no financieros

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
AFP y cajas de previsión	103.196	77.215
IVA débito fiscal	372.294	341.771
Pagos provisionales por pagar	286.577	313.374
Impuesto único a empleados	49.958	40.732
Impuesto 2a categoría	1.923	3.298
Retención impuestos por rescates APV de FM	28.202	16.379
Seguros por pagar	32.737	43.044
Retención impuesto por pagos al extranjero	28.769	45.420
Otros Acreedores varios	903	903
Total	904.559	882.136

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

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Servicios de proveedores	296.663	153.814
Retenciones del personal	34.146	8.320
Acreedores varios	14.689	74.688
Dividendos por pagar (30%)	3.939.951	-
Total	4.285.449	236.822

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

Nota 15 – Provisiones por beneficios a los empleados

a) La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Provisiones del personal (1)	652.414	1.056.000
Provisiones Vacaciones (2)	540.761	456.716
Total	1.193.175	1.512.716

(1) Corresponde a bonos que la Sociedad estima pagar.

(2) Ver nota 2, letra o).

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

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

b) El movimiento de provisiones es el siguiente:

	Personal M\$	Vacaciones M\$	Total M\$
Saldos al 01.01.2011	1.691.000	361.126	2.052.126
Provisiones constituidas	1.896.000	355.749	2.251.749
Aplicación de provisiones	(2.531.000)	(224.125)	(2.755.125)
Liberación de provisiones	-	(36.034)	(36.034)
Otros movimientos	-	-	-
Saldos al 31.12.2011	1.056.000	456.716	1.512.716
Provisiones constituidas	652.000	415.665	1.067.665
Aplicación de provisiones	(1.055.586)	(41.250)	(1.096.836)
Liberación de provisiones	-	(290.370)	(290.370)
Otros movimientos	-	-	-
Saldos al 31.12.2012	652.414	540.761	1.193.175

c) Detalle según plazo de vencimiento estimado:

	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Más de 3 años a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Provisiones del personal	652.414	-	-	-	-	652.414
Provisiones vacaciones	540.761	-	-	-	-	540.761
Total	1.193.175	-	-	-	-	1.193.175

Nota 16 – Otras provisiones

a) La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Comisiones por servicios en el extranjero (1)	71.489	162.146
Comisiones por operaciones F.M. en el extranjero (1)	13.566	71.927
Comisiones por venta (2)	250.670	333.000
Publicidad (3)	54.393	138.029
Otras provisiones del giro (4)	40.614	205.366
Total	430.732	910.468

- (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, gastos de tecnología y marketing.

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

Nota 16 – Otras provisiones (continuación)

b) El movimiento de provisiones es el siguiente:

	Comisiones por servicios en el extranjero M\$	Comisiones en moneda extranjera M\$	Comisiones por venta M\$	Publicidad M\$	Otras provisiones del giro M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2011	374.833	32.876	338.216	118.070	391.310	1.255.305
Provisiones constituidas	678.355	520.755	3.540.016	1.915.960	1.007.067	7.662.153
Aplicación de las provisiones	(891.042)	(481.704)	(3.545.232)	(1.896.001)	(1.193.011)	(8.006.990)
Liberación de provisiones	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31.12.2011	162.146	71.927	333.000	138.029	205.366	910.468
Provisiones constituidas	504.284	144.840	1.837.610	789.441	528.907	3.805.082
Aplicación de las provisiones	(577.827)	(203.201)	(1.919.940)	(873.077)	(585.503)	(4.159.548)
Liberación de provisiones	(17.114)	-	-	-	(108.156)	(125.270)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31.12.2012	71.489	13.566	250.670	54.393	40.614	430.732

c) Detalle según plazo de vencimiento estimado:

	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Más de 3 años a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Comisiones por servicios en el extranjero	71.489	-	-	-	-	71.489
Comisiones en moneda extranjera	13.566	-	-	-	-	13.566
Comisiones por venta	250.670	-	-	-	-	250.670
Publicidad	54.393	-	-	-	-	54.393
Otras provisiones del giro	40.614	-	-	-	-	40.614
Total	430.732	-	-	-	-	430.732

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 01.01.2012	11.401.757
Emisión acciones del período	-
Saldo final al 31.12.2012	11.401.757

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

Nota 17 – Patrimonio (continuación)

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

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

d) Pago de dividendos:

Año 2012

En Junta Ordinaria de Accionistas de Banchile Administradora General de Fondos S.A., realizada el 20 de febrero de 2012, se acordó pagar un dividendo de \$1.514,44 por acción. El monto total pagado ascendió a M\$17.267.277.

Año 2011

En Junta Ordinaria de Accionistas de Banchile Administradora General de Fondos S.A., realizada el 23 de febrero de 2011, se acordó pagar un dividendo de \$1.470,30930277 por acción, con cargo a los resultados del ejercicio al 31 de diciembre de 2010. El monto total pagado ascendió a M\$ 16.764.109.

Accionista	Dividendo pagado 2012 M\$	Dividendo pagado 2011 M\$
Banco de Chile	17.263.780	16.760.756
Banchile Asesoría Financiera S.A.	3.497	3.353
Total	17.267.277	16.764.109

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 2.367.423,00 y una cartera de activos financieros de UF 2.540.731,51 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 2.422.000. El emisor de dichas boletas es Banco de Chile. (ver Nota 26)

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

Nota 17 – Patrimonio (continuación)

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.

Nota 18 – Ingresos de actividades ordinarias

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 los ingresos por actividades ordinarias se componen de la siguiente manera:

	01.01.2012 31.12.2012 M\$	01.01.2011 31.12.2011 M\$
Remuneraciones por administración de Fondos Mutuos	54.012.409	61.541.798
Remuneraciones por administración de Fondos de Inversión	1.859.232	1.883.216
Comisiones por rescates de cuotas de Fondos Mutuos	218.916	448.656
Total	56.090.557	63.873.670

Nota 19 – Costo de ventas

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 los costos de ventas se componen de la siguiente manera:

	01.01.2012 31.12.2012 M\$	01.01.2011 31.12.2011 M\$
Comisiones por operaciones en bolsa	146.273	329.135
Comisiones y servicios en el extranjero	274.911	927.282
Comisiones por operaciones en moneda extranjera	669	881
Total	421.853	1.257.298

Nota 20 – Gastos de administración

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 la composición de los gastos de administración es la siguiente:

	01.01.2012 31.12.2012 M\$	01.01.2011 31.12.2011 M\$
Comisiones por colocación y venta de cuotas Fondos Mutuos	28.520.397	32.801.453
Personal	8.156.911	7.775.212
Otros gastos de administración	5.051.198	4.017.027
Total	41.728.506	44.593.692

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

Nota 21 – Ingresos financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 los ingresos financieros componen de la siguiente manera:

	01.01.2012 31.12.2012 M\$	01.01.2011 31.12.2011 M\$
Intereses por pactos	3.048.688	3.066.253
Intereses títulos de renta fija	15.435	21.554
Utilidad por venta de valores	-	19
Utilidad en venta cuotas de fondos mutuos	-	378
Total	3.064.123	3.088.204

Nota 22 – Diferencias de cambio

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 las diferencias de cambio se componen de la siguiente manera:

	Moneda	01.01.2012 31.12.2012 M\$	01.01.2011 31.12.2011 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	(10.193)	19.703
Efectivo y equivalentes al efectivo	€	(773)	802
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	USD	1.750	2.659
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	€	2	(261)
Otros activos financieros	USD	-	-
Otros activos financieros	€	-	-
Otras provisiones	USD	4.869	(12.079)
Otros pasivos no financieros	USD	182	(379)
Otros pasivos no financieros	€	-	-
Cuentas por pagar comomerciales y otras	USD	739	(1.067)
Total		(3.424)	9.378

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:

						31.12.2012		31.12.2011	
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	46.442	46.442	219	219
				Saldo cuenta corriente M/E	US\$	36.732	36.732	61.413	61.413
				Activo financiero	CLP	372	372	663	663
				Garantía arriendo	UF	1.941	1.941	1.895	1.895
				Provisión boletas en garantía	CLP	40.615	(40.615)	62.448	(62.448)
96.571.220-8	Banchile Corredora de Bolsa S.A.	Chile	Controladora común	Pactos de retroventa	CLP	749.622.746	57.800.822	1.028.231.333	64.039.576
				Compra /venta moneda extranjera	CLP	4.674.360	-	4.139.810	-
				Cuentas por pagar	CLP	2.036	(2.036)	306.975	(306.975)
				Total		754.425.244	57.843.658	1.032.804.756	63.734.343

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:

						31.12.2012	31.12.2011
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	40	47
				Reajustes por garantía arriendo	UF	46	71
				Arriendo de oficina	CLP	(112.036)	(108.273)
				Auditoría	UF	(7.008)	(6.802)
				Comisión por operaciones en moneda extranjera	CLP	(669)	(881)
				Comisión colocación cuotas de FM	CLP	(11.817.229)	(14.706.089)
				Arriendos dependencias Banco	CLP	(9.338)	(5.846)
				Gastos por boletas en garantía	CLP	(119.254)	(100.957)
				Gastos bancarios	CLP	(15.417)	(14.997)
96.571.220-8	Banchile Corredora de Bolsa S.A.	Chile	Controladora común	Intereses y reajuste por pactos de retroventa	CLP	3.048.688	3.066.253
				Comisiones Bolsa	CLP	(18.384)	(22.186)
				Comisión colocación cuotas de FM	CLP	(14.229.786)	(15.038.776)
				Costos operaciones en Renta fija	CLP	(67.855)	(65.622)
				Reembolso gastos	CLP	(1.380.542)	-
				Comisión por rescate cuotas en Fondos Mutuos	CLP	47.675	64.071
				Total		(24.681.069)	(26.939.987)

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:

	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Activos		
Efectivo y equivalentes al efectivo	83.174	61.632
Otros activos financieros	57.801.194	64.040.239
Otros activos no financieros	1.941	1.895
Total	57.886.309	64.103.766
Pasivos		
Cuentas por pagar entidades relacionadas	2.036	306.975
Otras provisiones	40.615	62.448
Total	42.651	369.423

d) Ingresos y gastos por operaciones con partes relacionadas:

Tipo de ingreso relacionado	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	47.675	64.071
Ingresos financieros	3.048.728	3.066.300
Resultado por unidad de reajustes	46	71
Total	3.096.449	3.130.442

Tipo de gasto relacionado	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Costo de ventas	(19.053)	(23.067)
Costo Financiero	(861.183)	(65.622)
Gastos de Administración	(26.897.282)	(29.981.740)
Total	(27.777.518)	(30.070.429)

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:

Concepto	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Remuneraciones	1.202.751	982.621
Bonos y gratificaciones	502.819	690.881
Dietas de Directorio	57.490	54.129
Otros honorarios	-	85.845
Total	1.763.060	1.813.476

Nota 24 – Moneda nacional y moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 los saldos de activos y pasivos se componen de la siguiente forma:

Activos	Moneda	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ no reajutable	48.475	1.751
Efectivo y equivalentes al efectivo	US\$	37.430	62.867
Efectivo y equivalentes al efectivo	€	2.151	8.897
Activos por impuestos corrientes	\$ no reajutable	895.583	391.235
Otros activos no financieros	\$ no reajutable	13.294	86.288
Otros activos no financieros	US\$	-	-
Otros activos no financieros	UF	13.774	13.445
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	\$ no reajutable	907.044	734.240
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	US\$	130.054	93.447
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	€	308	219
Otros activos financieros	\$ no reajutable	58.010.427	64.319.321
Otros activos financieros	UF	21.786	45.848
Activos por impuestos diferidos	\$ no reajutable	97.595	42.444
Activos intangibles distintos de la plusvalía	\$ no reajutable	675.625	109.906
Propiedades, planta y equipo	\$ no reajutable	36.122	86.984
	Total \$ no reajutable	60.684.165	65.772.169
	Total US\$	167.484	156.314
	Total Euro	2.459	9.116
	Total UF	35.560	59.293
	Total	60.889.668	65.996.892

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

Nota 24 – Moneda nacional y moneda extranjera (continuación)

Pasivos	Moneda	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Cuentas por pagar entidades relacionadas	\$ no reajutable	2.036	306.975
Otros pasivos no financieros	\$ no reajutable	904.559	882.136
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ no reajutable	4.285.449	236.822
Provisiones por beneficios a los empleados	\$ no reajutable	1.193.175	1.512.716
Otras provisiones	\$ no reajutable	321.255	622.721
Otras provisiones	US\$	85.054	234.073
Otras provisiones	UF	24.423	53.674
	Total \$ no reajutable	6.706.474	3.561.370
	Total US\$	85.054	234.073
	Total UF	24.423	53.674
	Total	6.815.951	3.849.117

Nota 25 – Vencimiento de activos y pasivos

	Hasta 90 días		Más de 90 días y hasta un año	
	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
ACTIVOS				
Efectivo y equivalentes al efectivo	88.056	73.515	-	-
Activos por impuestos corrientes	-	-	895.583	391.235
Otros activos no financieros	12.724	86.288	14.344	13.445
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.037.406	658.921	-	168.985
Otros activos financieros	57.795.288	64.106.004	236.925	259.165
Activos por impuestos diferidos	-	-	97.595	42.444
Total	58.933.474	64.924.728	1.244.447	875.274
PASIVOS				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2.036	306.975	-	-
Otros pasivos no financieros	903.656	567.859	903	314.277
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4.251.302	192.873	34.147	43.949
Provisión por beneficios a los empleados	1.193.175	1.512.716	-	-
Otras provisiones	430.732	346.220	-	564.248
Total	6.780.901	2.926.643	35.050	922.474

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 4 de enero de 2013.

N° Fondos	Boleta Garantía	
	Monto U.F.	N° Boleta
1 Fondo Mutuo Ahorro	12.000	353784-4
2 Fondo Mutuo Ahorro Estable I Garantizado	10.000	353773-9
3 Fondo Mutuo Ahorro Estable II Garantizado	10.000	353771-3
4 Fondo Mutuo Ahorro Estable III Garantizado	10.000	354510-6
5 Fondo Mutuo Ahorro Plus I Garantizado	10.000	353793-3
6 Fondo Mutuo Alianza	27.000	353783-6
7 Fondo Mutuo America Latina Accionario	13.000	353729-2
8 Fondo Mutuo Andes Acciones	10.000	353774-7
9 Fondo Mutuo Asia	10.000	353764-0
10 Fondo Mutuo Asiático Accionario	10.000	353794-1
11 Fondo Mutuo Balance I	18.000	353766-6
12 Fondo Mutuo Banca Americana Voltarget Garantizado	10.000	353775-5
13 Fondo Mutuo Banchile Acciones	44.000	353814-1
14 Fondo Mutuo Bonos Soberanos UF 5 años	10.000	355274-7
15 Fondo Mutuo Banchile Inversionista Calificado I	12.000	353730-7
16 Fondo Mutuo Booster Australia	10.000	353795-9
17 Fondo Mutuo Booster Balanced Chile	10.000	354573-2
18 Fondo Mutuo Booster Chile	10.000	353761-6
19 Fondo Mutuo Booster Small Cap USA	10.000	353759-3
20 Fondo Mutuo Bric Accionario	10.000	353758-5
21 Fondo Mutuo Capital Efectivo	10.000	355146-6
22 Fondo Mutuo Capital Efectivo II	10.000	355437-5
23 Fondo Mutuo Capital Financiero	65.000	353785-2
24 Fondo Mutuo Capitalisa Accionario	10.000	353760-8
25 Fondo Mutuo Carry Trade Monedas Garantizado	10.000	353762-4
26 Fondo Mutuo Cash	150.000	353736-5
27 Fondo Mutuo Renta Variable Chile	10.000	353792-5
28 Fondo Mutuo Chile Accionario	22.000	353731-5
29 Fondo Mutuo Cobertura	10.000	353763-2
30 Fondo Mutuo Corporate Dollar	152.000	353737-3
31 Fondo Mutuo Corporativo	125.000	353735-7
32 Fondo Mutuo Crecimiento	12.000	353744-6
33 Fondo Mutuo Decisión Estratégica	10.000	353770-5
34 Fondo Mutuo Depósito Plus Garantizado	10.000	356760-3
35 Fondo Mutuo Deposito XXI	55.000	353815-9
36 Fondo Mutuo Dólar	10.000	357191-1
37 Fondo Mutuo Deuda Nacional	10.000	353790-9
38 Fondo Mutuo Disponible	20.000	353767-4
39 Fondo Mutuo Dollar Investment Grade	13.000	353727-6
40 Fondo Mutuo Emerging Market	15.000	353769-0

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

Nota 26 – Contingencias y compromisos (continuación)

Nº Fondos	Boleta Garantía	
	Monto U.F.	Nº Boleta
41 Fondo Mutuo Emerging	20.000	353745-4
42 Fondo Mutuo Estrategia Commodities Garantizado	10.000	353796-7
43 Fondo Mutuo Estratégico	180.000	353755-1
44 Fondo Mutuo Euro Money Market	10.000	353781-0
45 Fondo Mutuo Europa Accionario Garantizado	10.000	356851-0
46 Fondo Mutuo Europa Desarrollada	10.000	353776-3
47 Fondo Mutuo Flexible	65.000	353817-5
48 Fondo Mutuo Global Dollar	10.000	353812-5
49 Fondo Mutuo Global Mid Cap	10.000	353789-4
50 Fondo Mutuo Horizonte	43.000	353740-4
51 Fondo Mutuo Inversión	17.000	353728-4
52 Fondo Mutuo Inversión Brasil	10.000	353799-1
53 Fondo Mutuo Inversión Chile 30	10.000	353787-8
54 Fondo Mutuo Inversión China	10.000	353778-9
55 Fondo Mutuo Inversión Dollar 30	10.000	353782-8
56 Fondo Mutuo Inversión USA	10.000	353801-0
57 Fondo Mutuo Latam Mid Cap	10.000	353788-6
58 Fondo Mutuo Latin America	35.000	353746-2
59 Fondo Mutuo Liquidez 2000	230.000	353738-1
60 Fondo Mutuo Liquidez Full	77.000	353733-1
61 Fondo Mutuo Mid Cap	63.000	353816-7
62 Fondo Mutuo Muralla China Garantizado	13.000	353756-9
63 Fondo Mutuo Bonos Soberanos pesos 10 años	10.000	353803-6
64 Fondo Mutuo Oportunidades Sectoriales	10.000	353779-7
65 Fondo Mutuo Patrimonial	33.000	353741-2
66 Fondo Mutuo Performance	10.000	353804-4
67 Fondo Mutuo Potencias Consolidado Garantizado	19.000	353757-7
68 Fondo Mutuo Renta Futura	125.000	353768-2
69 Fondo Mutuo Retorno Dólar	12.000	353765-8
70 Fondo Mutuo Retorno LP UF	26.000	353748-8
71 Fondo Mutuo Twin Win Europa 103 Garantizado	10.000	356833-2
72 Fondo Mutuo Twin Win USA	10.000	355807-8
73 Fondo Mutuo U.S. Dollar	10.000	353772-1
74 Fondo Mutuo US Mid Cap	10.000	353786-0
75 Fondo Mutuo Utilidades	26.000	353742-0
76 Fondo Mutuo Viejo Continente Accionario	10.000	353805-2
77 Fondo Mutuo Visión Dinámica A	10.000	353780-2
78 Fondo Mutuo Visión Dinámica Acciones	10.000	353806-0
79 Fondo Mutuo Visión Dinámica B	10.000	353807-8
80 Fondo Mutuo Visión Dinámica C	10.000	353808-6
81 Fondo Mutuo Visión Dinámica D	10.000	353809-4
82 Fondo Mutuo Visión Dinámica E	10.000	353810-9
83 Chile Fondo de Inversión Small Cap	83.000	353734-9
84 Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario IV	10.000	353798-3

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
85 Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario V	10.000	353777-1
86 Fondo de Inversión Banchile Plusvalía Eficiente	10.000	353800-2
87 Fondo de Inversión Banchile Rentas Inmobiliarias I	10.000	379093-9
88 Fondo de Inversión Chile Blend	10.000	353797-5
89 Fondo de Inversión Latam Small Mid Cap	10.000	353811-7
90 Fondo Mutuo Chile Bursátil Garantizado	10.000	358124-1
91 Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario VI	10.000	357616-5
92 Fondo Mutuo Second Best Chile EE.UU. Garantizado	10.000	358015-6
93 Fondo Mutuo Depósito Plus II Garantizado	10.000	358123-3
Total	2.422.000	

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

Fondo	Monto M\$	N° Boleta
Fondo Mutuo Banca Americana Voltarget Garantizado	11.878.106	336723-1
Fondo Mutuo Estrategia Commodities Garantizado	6.301.944	336721-5
Fondo Mutuo Muralla China Garantizado	17.794.774	336716-8
Fondo Mutuo Potencias Consolidadas Garantizado	30.381.079	336718-4
Fondo Mutuo Ahorro Plus I Garantizado	730.459	336720-7
Fondo Mutuo Ahorro Estable II Garantizado	11.270.198	336722-3
Fondo Mutuo Ahorro Estable III Garantizado	5.050.562	336717-6
Fondo Mutuo Depósito Plus Garantizado	14.957.720	004713-3
Fondo Mutuo Europa Accionario Garantizado	2.069.224	004716-7
Fondo Mutuo Twin Win Europa 103 Garantizado	3.541.145	004712-5
Fondo Mutuo Second Best Chile EEUU Garantizado	2.206.872	004820-2
Fondo Mutuo Depósito Plus II Garantizado	12.552.216	005272-2
Total	118.734.299	

- iii. En cumplimiento a lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros en la letra f) de la Circular 1894 de 24 de septiembre de 2008, la Sociedad ha constituido garantía en beneficio de los inversionistas por la administración de cartera. Dicha garantía corresponde a boleta en garantía emitida por el Banco de Chile, con vencimiento el 4 de enero de 2013.

	Monto en U.F.	N° Boleta
Banchile Administradora General de Fondos S.A.	25.000	353743-8

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

Nota 26 – Contingencias y compromisos (continuación)

- iv. Boletas en garantía por Fondos Mutuos que al 31 de diciembre de 2012 no han iniciado sus operaciones:

Fondos	Boleta Garantía	
	Monto U.F.	N° Boleta
Fondo Mutuo Booster Brasil 2014	10.000	354511-4
Fondo Mutuo Chile Plus 60/40	10.000	354513-0
Fondo Mutuo Depósito Plus III Garantizado	10.000	373009-4
Total	30.000	

- 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: La causa se encuentra en la fase de discusión, específicamente en la réplica.

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 diciembre de 2012, la Sociedad tiene un monto de M\$ 226.332.018 por concepto de administración de cartera, según el siguiente detalle:

- a) Número de inversores y activos gestionados:

Tipo de Inversor	Inversor Nacional		Inversor Extranjero		Total		Porcentaje sobre el total	
	N°	Monto M\$	N°	Monto M\$	N°	Monto M\$	N°	Monto
Personas Naturales	8.888	184.440.678	-	-	8.888	184.440.678	95,10%	81,49%
Personas Jurídicas	458	41.891.340	-	-	458	41.891.340	4,90%	18,51%
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otro tipo de entidades	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	9.346	226.332.018	0	0	9.346	226.332.018	100,00%	100,00%

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

Nota 27 – Administración de cartera de terceros (continuación)

b) Monto invertido:

Tipo de activo	Nacional M\$	Extranjero M\$	% Invertido sobre total activos
Cuotas de Fondos Mutuos	226.332.018	-	100%

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

Nota 28 – Hechos relevantes

Con fecha 11 de enero de 2012 don Fernando Cañas Berkowitz presentó su renuncia a los cargos de Director y Presidente de Banchile Administradora General de Fondos S.A., la que se hizo efectiva a partir de esa fecha.

En sesión de Directorio celebrada el 23 de enero de 2012, se acordó designar como Presidente de la sociedad a don Pablo Granifo Lavín. Asimismo se designó como nuevo Director, hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, a don Jorge Tagle Ovalle.

En Junta Ordinaria de Accionistas de Banchile Administradora General de Fondos S.A., realizada el 20 de febrero de 2012, se acordó pagar un dividendo de \$1.514,44 por acción. El monto total pagado ascendió a \$17.267.276.871.

En sesión de Directorio celebrada el 24 de septiembre de 2012, don Alejandro Herrera Aravena presentó su renuncia al cargo de Director de Banchile Administradora General de Fondos S.A., la que se hizo efectiva a partir de esa fecha.

Con fecha 4 de octubre de 2012 don Christian Blomstrom Bjuvman presentó su renuncia al cargo de Gerente de Inversiones de Banchile Administradora General de Fondos S.A.

Con motivo de la renuncia de don Alejandro Herrera Aravena al cargo de director de Banchile Administradora General de Fondos S.A, en sesión celebrada el 22 de octubre de 2012, su directorio acordó designar a don Arturo Tagle Quiroz como nuevo director hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.

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 diciembre de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros.

Miguel Vega G.
Contador General

Andrés Lagos V.
Gerente General