Estados Financieros

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Santiago, Chile
31 de marzo 2016 y 2015

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ÍNDICE

Página

Estados de situación financiera 1
Estados de resultados integrales 2
Estados de cambios en el patrimonio 3
Estados de flujo de efectivo 4
1. Antecedentes de la Institución 5
2. Principales criterios contables aplicados 8
3. Nuevos pronunciamientos Contables 19
4. Administración de riesgo 22
5. Efectivo y equivalentes al efectivo 31
6. Otros activos no financieros 31
7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 31
8. Otros activos financieros 32
9. Activos intangibles distintos de la plusvalía 32
10. Propiedades, plantas y equipos 33
11. Cuentas por pagar entidades relacionadas 34
12. Impuestos corrientes e impuestos diferidos 34
13. Otros pasivos no financieros 36
14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar 36
15. Provisiones por beneficios a los empleados 36
16. Otras provisiones 37
17. Patrimonio 38
18. Ingresos de actividades ordinarias 40
19. Costos de ventas 41
20. Gastos de administración 41
21. Ingresos financieros 41
22. Diferencia de cambio 42
23. Saldos y transacciones con entidades relacionadas 43
24. Moneda nacional y moneda extranjera 46
25. Vencimientos de activos y pasivos 47
26. Contingencias y compromisos 48
27. Medio ambiente 51
28. Hechos relevantes 51
29. Hechos posteriores 51
Información complementaria – Administración de cartera de terceros 52

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

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
al 31 de marzo 2016 y 31 de diciembre 2015

	Nota	31.03.2016 M$	31.12.2015 M$
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	173.896	143.008
Otros activos no financieros	6	199.351	54.395
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	595.249	781.377
Otros activos financieros	8	71.593.559	65.577.832
Activos por impuestos diferidos	12	139.038	409.894
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	371.377	403.755
Propiedades, plantas y equipos	10	187.938	152.883
Total de activos		**73.260.408**	**67.523.144**
PATRIMONIO Y PASIVOS			
PASIVOS			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	2.424.336	10.270
Pasivos por impuestos corrientes	12	549.297	335.128
Otros pasivos no financieros	13	790.723	1.171.623
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	18.258.308	371.761
Provisiones por beneficios a los empleados	15	945.508	2.084.798
Otras provisiones	16	911.378	6.009.756
Total pasivos		**23.879.550**	**9.983.336**
PATRIMONIO			
Capital emitido	17	4.223.808	4.223.808
Ganancias (pérdidas) acumuladas	17	45.059.902	53.218.852
Otras reservas	17	97.148	97.148
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		**49.380.858**	**57.539.808**
TOTAL PATRIMONIO		**49.380.858**	**57.539.808**
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		**73.260.408**	**67.523.144**

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

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
Por los ejercicios comprendidos entre el
1 de enero y el 31 de marzo de 2016 y 2015

	Nota	Acumulado 01.01.2016 31.03.2016 M$	Acumulado 01.01.2015 31.03.2015 M$
A. ESTADOS DE RESULTADOS:			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	18	19.084.976	18.122.322
Costo de ventas	19	(127.936)	(79.046)
Ganancia bruta		18.957.040	18.043.276
Gasto de administración	20	(13.571.346)	(12.754.278)
Otras ganancias (pérdidas)		2.814	39.408
Ingresos financieros	21	614.152	518.954
Costos financieros		(278.579)	(211.478)
Resultados por unidades de reajustes		1.314	1.339
Diferencias de cambio	22	558	(860)
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		-	(4.595)
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		5.725.953	5.631.766
Gasto por impuestos a las ganancias	12	(1.247.384)	(1.271.353)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		4.478.569	4.360.413
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		4.478.569	4.360.413
Ganancia (pérdida) atribuible a			
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		4.478.569	4.360.413
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida) del ejercicio		**4.478.569**	**4.360.413**
Ganancias por acción:		**$**	**$**
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		392,7964	382,4334
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		392,7964	382,4334
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		392,7964	382,4334
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		392,7964	382,4334

B. ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES:

	01.01.2016 31.03.2016 M$	01.01.2015 31.03.2015 M$
Ganancia (pérdida)	4.478.569	4.360.413
Otro resultado integral	-	-
Resultado integral	4.478.569	4.360.413
Resultado integral atribuible a la controladora	4.478.569	4.360.413
Total Resultado integral	4.478.569	4.360.413

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 marzo de 2016 y 2015

	Capital Emitido M$	Otras reservas Varias M$	Otras reservas M$	Ganancia (pérdida) acumulada Nota 17 M$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M$	Total patrimonio M$
Saldo inicial 01.01.2016	4.223.808	97.148	97.148	53.218.852	57.539.808	57.539.808
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del periodo	4.223.808	97.148	97.148	53.218.852	57.539.808	57.539.808
Incremento (disminución) en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)				4.478.569	4.478.569	4.478.569
Otro resultado integral		-	-		-	-
Resultado integral		-	-	4.478.569	4.478.569	4.478.569
Emisión de patrimonio				-	-	-
Dividendos distribuidos				-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	(12.637.519)	(12.637.519)	(12.637.519)
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	-	-	-	(8.158.950)	(8.158.950)	(8.158.950)
Saldo final 31.03.2016	4.223.808	97.148	97.148	45.059.902	49.380.858	49.380.858

	Capital Emitido M$	Otras reservas Varias M$	Otras reservas M$	Ganancia (pérdida) acumulada M$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M$	Total patrimonio M$
Saldo inicial 01.01.2015	4.223.808	97.148	97.148	51.146.131	55.467.087	55.467.087
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	51.146.131	55.467.087	55.467.087
Incremento (disminución) en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)				4.360.413	4.360.413	4.360.413
Otro resultado integral		-	-		-	-
Resultado integral		-	-	4.360.413	4.360.413	4.360.413
Emisión de patrimonio				-	-	-
Dividendos distribuidos				(10.564.798)	(10.564.798)	(10.564.798)
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	-	-	-	(6.204.385)	(6.204.385)	(6.204.385)
Saldo final 31.03.2015	4.223.808	97.148	97.148	44.941.746	49.262.702	49.262.702

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

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
Por los ejercicios comprendidos entre el
1 de enero y el 31 de marzo de 2016 y 2015

	NOTA	01.01.2016 31.03.2016 M$	01.01.2015 31.03.2015 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		22.869.276	21.892.047
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(10.654.448)	(9.937.573)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(3.750.072)	(3.829.717)
Intereses pagados		(331.508)	(251.658)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(1.129.004)	(923.336)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(1.499.057)	(1.508.526)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		5.505.187	5.441.237
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		(45.793)	-
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión		(26.676)	(31.188)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(5.400.897)	9.696.744
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(5.473.366)	9.665.556
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Dividendos pagados	17 d)	-	(15.092.569)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		-	(15.092.569)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		31.821	14.224
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	(933)	1.637
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		30.888	15.861
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		143.008	94.986
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	5	173.896	110.847

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. En virtud de la entrada en vigencia de la Ley 20.712, sobre administración de fondos de terceros y cartera individuales, ocurrida el 1° de mayo de 2014, se derogan los Títulos XX y XXVII de la Ley 18.045, el D.L. 1.328 de 1976, la Ley 18.657 y la Ley 18.815, que rigieron a la Sociedad hasta el 30 de abril de 2014. A partir del 1° de mayo de 2014, la Sociedad y los fondos administrados por ella, quedaron sujetos a la Ley 20.712, al Decreto Supremo de Hacienda N° 129 de 2014, que contiene el reglamento de dicha ley y, en subsidio, por las establecidas en sus reglamentos internos respectivos.

La Sociedad se encuentra bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros, y tiene como objetivo la administración de recursos de terceros, sin perjuicio de que pueda realizar las demás actividades complementarias a su giro que le autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.

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 marzo de 2016, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 25 de abril de 2016.

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%

Nota 1 - Antecedentes de la Institución (continuación)

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

Al 31 de marzo de 2016 los Fondos administrados por la Sociedad son:

I.- Fondos Mutuos:

1. Fondo Mutuo Ahorro
2. Fondo Mutuo Alianza
3. Fondo Mutuo Alianza Pacífico Accionario
4. Fondo Mutuo Asia
5. Fondo Mutuo Asiático Accionario
6. Fondo Mutuo Banchile Acciones
7. Fondo Mutuo Banchile Inversionista Calificado I
8. Fondo Mutuo Booster Acciones Estados Unidos
9. Fondo Mutuo Booster China Stocks II
10. Fondo Mutuo Booster Acciones Europa
11. Fondo Mutuo Booster Real Estate Europe
12. Fondo Mutuo Booster USA Pesos
13. Fondo Mutuo Bric Accionario
14. Fondo Mutuo Capital Efectivo
15. Fondo Mutuo Capital Empresarial
16. Fondo Mutuo Capital Financiero
17. Fondo Mutuo Capitalisa Accionario
18. Fondo Mutuo Cash
19. Fondo Mutuo Chile Accionario
20. Fondo Mutuo Corporate Dollar
21. Fondo Mutuo Corporativo
22. Fondo Mutuo Crecimiento
23. Fondo Mutuo Deposito XXI
24. Fondo Mutuo Deuda Corporativa 3-5 años Tax Advantage
25. Fondo Mutuo Deuda Dólar
26. Fondo Mutuo Deuda Estatal
27. Fondo Mutuo Deuda Estatal Pesos 2-4 años
28. Fondo Mutuo Deuda Estatal UF 3-5 años
29. Fondo Mutuo Deuda Pesos 1-5 años
30. Fondo Mutuo Disponible
31. Fondo Mutuo Dollar Investment Grade
32. Fondo Mutuo Emerging
33. Fondo Mutuo Emerging Market
34. Fondo Mutuo Estrategia Agresiva
35. Fondo Mutuo Estrategia Conservadora
36. Fondo Mutuo Estrategia Moderada
37. Fondo Mutuo Estratégico
38. Fondo Mutuo Estructurado Europa Desarrollada Nivel 100

Nota 1 - Antecedentes de la Institución (continuación)

Al 31 de marzo de 2016 los fondos administrados por la Sociedad son (continuación):

I.- Fondos Mutuos (continuación):

39. Fondo Mutuo Estructurado Europa Desarrollada Nivel 90
40. Fondo Mutuo Estructurado Japón Nivel 100
41. Fondo Mutuo Estructurado Small Mid Cap USA Nivel 90
42. Fondo Mutuo Euro Money Market
43. Fondo Mutuo Europa Desarrollada
44. Fondo Mutuo Europe Equity Tax Advantage
45. Fondo Mutuo Flexible
46. Fondo Mutuo Global Dollar
47. Fondo Mutuo Global Mid Cap
48. Fondo Mutuo Horizonte
49. Fondo Mutuo Inversiones Alternativas
50. Fondo Mutuo Inversión Brasilz
51. Fondo Mutuo Inversión China
52. Fondo Mutuo Inversión Dollar 30
53. Fondo Mutuo Inversión USA
54. Fondo Mutuo Japón Accionario
55. Fondo Mutuo Latam Mid Cap
56. Fondo Mutuo Latin America
57. Fondo Mutuo Liquidez 2000
58. Fondo Mutuo Liquidez Full
59. Fondo Mutuo Mid Cap
60. Fondo Mutuo Multiactivo Agresivo
61. Fondo Mutuo Multiactvo Conservador
62. Fondo Mutuo Multiactivo Moderado
63. Fondo Mutuo Oportunidades Sectoriales
64. Fondo Mutuo Patrimonial
65. Fondo Mutuo Performance
66. Fondo Mutuo Quant Global Strategy
67. Fondo Mutuo Rendimiento Corto Plazo
68. Fondo Mutuo Renta Futura
69. Fondo Mutuo Renta Variable Chile
70. Fondo Mutuo Retorno Accionario Largo Plazo
71. Fondo Mutuo Retorno Dólar
72. Fondo Mutuo Retorno L.P. UF
73. Fondo Mutuo US Dollar
74. Fondo Mutuo US Mid Cap
75. Fondo Mutuo USA Equity Tax Advantage
76. Fondo Mutuo Utilidades
77. Fondo Mutuo Visión Dinámica E

Nota 1 - Antecedentes de la Institución (continuación)

Al 31 de marzo de 2016 los fondos administrados por la Sociedad son (continuación):

II.- Fondos de Inversión:

1. Banchile Fondo de Inversión Minero Asset Chile
2. Chile Fondo de Inversión Small Cap
3. Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario V
4. Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario VI
5. Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario VII
6. Fondo de Inversión Banchile Plusvalía Eficiente
7. Fondo de Inversión Banchile Rentas Inmobiliarias I
8. Fondo de Inversión Chile Blend
9. Fondo de Inversión Deuda Chilena
10. Fondo de Inversión Latam Small - Mid Cap
11. Fondo de Inversión Latam Corporate High Yield
12. Fondo de Inversión Rentas Habitacionales

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados

a) Bases de preparación y presentación:

Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), más normas específicas dictadas por la SVS.

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 (2010) referente a los Instrumentos Financieros, es decir, será obligatoria su aplicación anticipada.

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

b) Período cubierto:

Los Estados Financieros corresponden al Estado de Situación Financiera al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

El Estado de Resultados y de Otros Resultados Integrales, el Estado de Cambios en el Patrimonio y él Estado de Flujo de Efectivo corresponden a los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 31 de marzo de 2016 y 2015.

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 utiliza el efectivo.

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

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera:

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

Los valores de la moneda utilizada al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

Moneda	31.03.2016	31.12.2015
	$	$
Dólar	667,70	708,24
Euro	760,31	772,83

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

e) Bases de conversión:

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

El valor de la UF al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

	31.03.2016 $	31.12.2015 $
Unidad de Fomento	25.812,05	25.629,09

f) Efectivo y equivalente de efectivo:

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

g) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

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

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

h) Activos y pasivos financieros:

a) Clasificación

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

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

(a) modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros, y

(b) de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

h) Activos y pasivos financieros (continuación):

a) Clasificación (continuación)

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

Los instrumentos financieros se encuentran registrados al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, 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 y reajustes de acuerdo con los términos contractuales de la inversión.

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

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

iii. Pasivos Financieros:

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

(a) Los pasivos financieros que se contabilicen al valor razonable con cambios en resultados. Estos pasivos, incluyendo los derivados que sean pasivos, se medirán con posterioridad al valor razonable.

(b) Los pasivos financieros que surjan por una transferencia de activos financieros que no cumpla con los requisitos para su baja en cuentas o que se contabilicen utilizando el enfoque del involucramiento continuo.

La sociedad a la fecha de cierre de los estados financieros no ha clasificado pasivos financieros a valor razonable.

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

Reconocimiento:

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

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

h) Activos y pasivos financieros (continuación):

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

Baja de activos y pasivos:

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

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

Estimación de valor razonable

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

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

Valorización del costo amortizado

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

i) Impuestos corrientes e impuesto diferidos:

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

i) Impuestos corrientes e impuesto diferidos (continuación):

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

Los impuestos diferidos se presentan netos en el estado de situación financiera de acuerdo con NIC 12.

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

Año	Tasa
2014	21,0%
2015	22,5%
2016	24,0%
2017	25,5%
2018	27,0%

j) Activos intangibles distinto a la plusvalía:

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

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

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

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

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

k) Propiedades, plantas y equipos:

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

Equipos	3 años
Muebles	5 años
Remodelaciones	2 a 5 años

l) Cuentas por pagar a empresas relacionadas:

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

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

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

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

o) Provisiones por beneficios del personal:

i) Vacaciones del personal:

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

ii) Beneficios a corto plazo:

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

p) Provisiones:

Las provisiones se reconocen cuando:

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

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

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

q) Ganancias por acción:

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

r) Distribución de dividendos:

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

s) Reconocimientos de ingresos:

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

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

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

s) Reconocimientos de ingresos (continuación)

Remuneraciones y Comisiones:

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

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

Administración de Carteras de Terceros:

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

Ingresos Financieros:

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

t) Reconocimientos gastos:

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

u) Estado de flujo 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.

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

w) Indemnización por años de servicio:

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

x) Arrendamientos operativos:

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

y) Identificación y medición del deterioro:

i. Activos financieros medidos a costo amortizado:

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

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

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

ii Activos no financieros:

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

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

z) Bases de consolidación:

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

Esta determinación debe considerar los siguientes aspectos :

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

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

La Sociedad Administradora actúa en nombre y a beneficio de los inversores, actuando en dicha relación como Agente. Bajo dicha categoría y según lo dispone en la norma ya mencionada, no controla dichos Fondos cuando ejerce su autoridad para tomar decisiones. Por lo tanto al 31 de marzo de 2016 y 2015 Banchile Administradora General de Fondos S.A. actúa como Agente en relación a los Fondos y por ende, no realiza consolidación de Estados Financieros con ninguno de los fondos administrados.

aa) Reclasificaciones:

Al 31 de marzo de 2016, la Sociedad ha efectuado ciertas reclasificaciones menores en sus estados financieros en orden a mejorar las revelaciones requeridas por la normativa. Estas reclasificaciones no afectan el patrimonio ni el resultado neto bajo IFRS informados previamente.

Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables

A continuación se presenta un resumen de nuevas normas, interpretaciones y mejoras a los estándares contables internacionales emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB) que no han entrado en vigencia al 31 de marzo de 2016.

A la fecha de estos estados financieros la Sociedad sólo ha aplicado NIIF 9 (2010) en forma anticipada, requerida en oficio circular n° 592 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

NIIF 9 Instrumentos financieros

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

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

La designación de la clasificación, determina cómo se contabilizan los activos y pasivos financieros en los estados financieros y, en particular, la forma en que estos se miden. La NIIF 9 (2014) introduce un nuevo enfoque para la clasificación de los activos financieros, basado en el modelo de negocio de la entidad para la gestión de los activos financieros y las características de sus flujos contractuales. El nuevo modelo también, da lugar a un único modelo de deterioro que se aplica a todos los instrumentos financieros, eliminando así una fuente de complejidad asociada con los requisitos contables anteriores.

El IASB ha introducido un nuevo modelo de deterioro, el cual requerirá de un reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

La NIIF 9 (2014) introduce un nuevo modelo de la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos. El nuevo modelo representa una revisión importante de la contabilidad de coberturas que se alinea con el tratamiento contable de las actividades de gestión de riesgos, permitiendo a las entidades reflejar mejor estas actividades en sus estados financieros. Además, como resultado de estos cambios, a los usuarios de los estados financieros se les proporcionará una mejor información sobre la gestión de riesgos y el efecto de la contabilidad de coberturas en los estados financieros.

Esta norma elimina la volatilidad en el resultado originado por los cambios en el riesgo de crédito de los pasivos designados a valor razonable. Este cambio significa, que el cambio del valor razonable que corresponde a riesgo de crédito se registrará en otros resultados integrales. Se permite la aplicación anticipada de esta mejora, antes de cualquier otro requerimiento de la NIIF 9.

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

La Sociedad se encuentra evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en los estados financieros.

Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

NIIF 15 Los ingresos procedentes de contratos con los clientes

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

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

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

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del *1 de enero de 2018*, se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad se encuentra evaluando el posible impacto de la adopción de esta normativa.

NIIF 16 Arrendamientos

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

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

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

La Sociedad se encuentra evaluando el posible impacto de la adopción de esta normativa.

NIC 7 Estado de flujos de efectivo

En enero de 2016, el IASB ha incorporado modificaciones a la NIC 7, las cuales requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del ***1 de enero de 2017***, se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad se encuentra evaluando el posible impacto de la adopción de esta normativa.

Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

NIC 12 Impuesto a las ganancias

En enero de 2016, el IASB emitió modificaciones a la NIC 12, aclaran requisitos en materia de reconocimiento de activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del ***1 de enero de 2017***, se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad se encuentra evaluando el posible impacto de la adopción de esta normativa.

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

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

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

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

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 si, 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..

Nota 4 – Administración de riesgo (continuación)

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

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

Al cierre del 31 de marzo de 2016 las posiciones en los diversos instrumentos de inversión de Banchile Administradora General de Fondos S.A. se aprecian en el siguiente cuadro:

Instrumento	Posición M$
Renta fija	-
Operaciones de compra con compromiso de retroventa	71.593.559
Total inversiones	**71.593.559**
Moneda extranjera MUS$	121

4.3.1 - Exposición a Riesgo de Mercado

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

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

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

De este modo al cierre del 31 de marzo de 2016, la sensibilidad de las posiciones en tasa de interés de la cartera de inversiones de la Sociedad a variaciones de 1 punto base era de M$ (0). Con lo cual frente a movimientos de 50 puntos (donde normalmente la TPM se mueve 25 puntos) bases anuales (al alza) en las tasas de interés de mercado, la pérdida para Banchile serían de aproximadamente M$ 0.

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

En cuanto a la posición de moneda, a la misma fecha ésta ascendía a MUS$ 121, lo cual implica que por cada peso que baje el tipo de cambio, la pérdida potencial de la compañía se incrementaría en M$ 121.

Nota 4 - Administración de riesgo (continuación)

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

4.3.2 - Riesgo de Crédito

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

En el caso de las operaciones de compra con compromiso de retroventa al cierre del 31 de marzo de 2016, por M$ 71.593.559, 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.

No hubo inversiones en instrumentos de deuda.

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

4.3.3 - Riesgo de Liquidez

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

De este modo al cierre del 31 de marzo de 2016, 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	16.600.525
8 - 14 días	31.411.297
15 - 30 días	20.064.879
Mayor a 30 días	3.516.858
Total	71.593.559

Por el lado de los pasivos se encuentran las Cuentas por Pagar, las cuales corresponden a actividades propia del giro por un monto de M$ 18.258.308, las cuales no generan necesidades de financiamiento, dado que son cubiertas con el flujo de ingresos o con los vencimientos de activos (Pactos).

Nota 4 - Administración de riesgo (continuación)

4.4 Instrumentos financieros registrados a valor razonable.

Banchile Administradora General de Fondos S.A. 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: Son aquellos instrumentos financieros cuyo valor razonable es realizado con precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Para estos instrumentos existen cotizaciones de mercado observables por lo que no se requieren supuestos para valorizar.

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

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

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

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

Nota 4 - Administración de riesgo (continuación)

4.4 Instrumentos financieros registrados a valor razonable (continuación)

Nivel 2: Son Instrumentos financieros cuyo valor razonable es realizado con variables distintas a los precios cotizados en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivadas de los precios). Dentro de estas categorías se incluyen:

a) Precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos.

b) Precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos.

c) Datos de entrada distintos de los precios cotizados que son observables para el activo o pasivo.

d) Datos de entrada corroborados por el mercado.

En este nivel se encuentran principalmente los derivados, deuda emitida por bancos, letras hipotecarias, instrumentos de intermediación financiera y algunas emisiones del Banco de Central de Chile y la Tesorería General de la República (No Benchmark).

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

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

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

Nota 4 - Administración de riesgo (continuación)

4.4 Instrumentos financieros registrados a valor razonable (continuación)

Técnicas de valorización Nivel 2:

Tipo de Instrumento Financiero	Método de Valorización	Descripción: Inputs y fuentes de información
Bonos locales del Banco Central y de la Tesorería	Modelo de Flujo de Caja Descontado	Los precios son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno. El modelo está basado en precios diarios.
Letras Hipotecarias	Modelo de Flujo de Caja Descontado	Los precios son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno. El modelo está basado en una curva base (Bonos del Banco Central) y un spread de emisor. El modelo considera precios diarios y similitudes de la relación riesgo/fecha de vencimiento entre los instrumentos.

Para considerar que un dato de entrada es corroborado por el mercado, este debe cumplir con estándares mínimos que garanticen la robustez de la información (Back Testing).

Nivel 3: Son aquellos instrumentos financieros cuyo valor razonable es determinado utilizando datos de entrada no observables. Un ajuste a un dato de entrada que sea significativo para la medición completa puede dar lugar a una medición del valor razonable clasificada dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable si el ajuste utiliza datos de entrada no observables significativos.

Los instrumentos que podrían ser susceptibles de tener una clasificación Nivel 3 son principalmente emisiones de deuda de empresas chilenas y extranjeras, realizadas tanto en Chile como en el extranjero.

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.

Nota 4 - Administración de riesgo (continuación)

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.

Durante el ejercicio la Sociedad no transó derivados.

Inversión en instrumentos financieros:

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

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

Activos financieros al 31.03.2016	Nivel 1 M$	Nivel 2 M$	Nivel 3 M$	Total M$
Instrumentos para negociación del Estado y Banco central de Chile	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-
Inversiones en fondos mutuos	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-

Activos financieros al 31.12.2015	Nivel 1 M$	Nivel 2 M$	Nivel 3 M$	Total M$
Instrumentos para negociación del Estado y Banco central de Chile	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-
Inversiones en fondos mutuos	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-

Nota 4 - Administración de riesgo (continuación)

Inversión en instrumentos financieros (continuación):

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

Activos financieros al 31.03.2016	Nivel 1 M$	Nivel 2 M$	Nivel 3 M$	Total M$
Efectivo y bancos	173.896	-	-	173.896
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	595.249	-	-	595.249
Pacto de compra con retroventa	71.593.559	-	-	71.593.559
Total	72.362.704	-	-	72.362.704

Activos financieros al 31.12.2015	Nivel 1 M$	Nivel 2 M$	Nivel 3 M$	Total M$
Efectivo y bancos	143.008	-	-	143.008
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	781.377	-	-	781.377
Pacto de compra con retroventa	65.577.832	-	-	65.577.832
Total	66.502.217	-	-	66.502.217

Pasivos financieros al 31.03.2016	Nivel 1 M$	Nivel 2 M$	Nivel 3 M$	Total M$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2.424.336	-	-	2.424.336
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18.258.308	-	-	18.258.308
Total	20.682.644	-	-	20.682.644

Pasivos financieros al 31.12.2015	Nivel 1 M$	Nivel 2 M$	Nivel 3 M$	Total M$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10.270	-	-	10.270
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	371.761	-	-	371.761
Total	382.031	-	-	382.031

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

a) Conciliación Nivel 3:

No hubo movimientos durante el año en Nivel 3.

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

No hubo movimientos durante el año en Nivel 3.

Nota 4 - Administración de riesgo (continuación)

Inversión en instrumentos financieros (continuación):

c) Otros activos y pasivos:

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

Activos Financieros	31.03.2016		31.12.2015	
	Valor libro M$	Valor razonable estimado M$	Valor libro M$	Valor razonable estimado M$
Efectivo y bancos	173.896	173.896	143.008	143.008
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	595.249	595.249	781.377	781.377
Pacto de compra con retroventa	71.593.559	71.593.559	65.577.832	65.577.832
Total	72.362.704	72.362.704	66.502.217	66.502.217

Pasivos Financieros	31.03.2016		31.12.2015	
	Valor libro M$	Valor razonable estimado M$	Valor libro M$	Valor razonable estimado M$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2.424.336	2.424.336	10.270	10.270
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18.258.308	18.258.308	371.761	371.761
Total	20.682.644	20.682.644	382.031	382.031

Nota 5 – Efectivo y equivalentes al efectivo

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

	Moneda	31.03.2016 M$	31.12.2015 M$
Saldo Banco de Chile	$	107.694	38.777
Saldo Banco Santander	$	2.033	2.033
Saldo Banco de Chile	US$	60.998	99.538
Saldo Banco Santander	€	1.011	808
Saldo Citibank NY	US$	2.160	1.852
	Total	173.896	143.008

Nota 6 – Otros activos no financieros

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la composición de este rubro es la siguiente:

	31.03.2016 M$	31.12.2015 M$
Valores en garantía arriendos	15.566	15.456
Otros gastos anticipados	183.785	38.939
Total	199.351	54.395

Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican y valorizan según nota 2 g). Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la composición de este rubro es la siguiente:

	Moneda	31.03.2016 M$	31.12.2015 M$
Remuneraciones y comisiones FM	$	230.287	467.205
Remuneraciones y comisiones FM	US$	11.648	23.229
Remuneraciones y comisiones FM	€	2	5
Remuneraciones y comisiones FI	$	218.533	199.174
Remuneraciones y comisiones FI	US$	4.911	11.103
Otros deudores	$	129.868	80.661
	Total (1)	595.249	781.377

(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 marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

	Moneda	31.03.2016 M$	31.12.2015 M$
Bonos del Banco Central de Chile	$	-	-
Letras hipotecarias de bancos del país	UF	-	-
Pacto de compra con retroventa con vencimiento inferior a 90 días	$	71.593.559	65.577.832
Total		71.593.559	65.577.832

b) Clasificación según valoración:

	31.03.2016		31.12.2015	
	A valor razonable M$	A costo amortizado M$	A valor razonable M$	A costo amortizado M$
Bonos del Banco Central de Chile	-	-	-	-
Letras hipotecarias de bancos del país	-	-	-	-
Pacto de compra con retroventa con vencimiento inferior a 90 días	-	71.593.559	-	65.577.832
Total	-	71.593.559	-	65.577.832

Nota 9 – Activos intangibles distintos de la plusvalía

La composición y movimientos del rubro activo intangibles al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

	Licencias marcas y licencias software M$	Desarrollo software M$	Total M$
Saldo neto al 01.01.2015	**26.692**	**499.041**	**525.733**
Adquisiciones	104.471	124.750	229.221
Retiros/Bajas	-	(33.772)	(33.772)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-
Amortización ejercicio	(56.048)	(261.379)	(317.427)
Saldo al 31.12.2015	**75.115**	**328.640**	**403.755**
Adquisiciones	16.490	20.987	37.477
Retiros/Bajas	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-
Amortización ejercicio	(16.646)	(53.209)	(69.855)
Saldo 31.03.2016	**74.959**	**296.418**	**371.377**

Nota 10 – Propiedades, plantas y equipos

a) La composición y el movimiento de Propiedades, plantas y equipos al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

	Muebles y útiles M$	Maquinarias y equipos M$	Otros M$	Total M$
Saldo neto al 01.01.2015	**1**	**-**	**46.060**	**46.061**
Adiciones	-	48.497	89.657	138.154
Retiros bajas	-		(18.631)	(18.631)
Traspasos	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Depreciación ejercicio	-	(7.893)	(4.808)	(12.701)
Saldo 31.12.2015	**1**	**40.604**	**112.278**	**152.883**
Adiciones	-	15.808	29.985	45.793
Retiros bajas	-	-	-	-
traspasos	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Depreciación ejercicio	-	(5.277)	(5.461)	(10.738)
Saldo 31.03.2016	**1**	**51.135**	**136.802**	**187.938**

b) Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre 2015, 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:

2016	Gasto ejercicio M$	Hasta 1 mes M$	Más de 1 y hasta 3 meses M$	Más de 3 y hasta 12 meses M$	Más de 1 y hasta 3 años M$	Más de 3 y hasta 5 años M$	Más de 5 años M$	Total M$
Matriz Banco de Chile	31.827	10.638	21.276	95.742	127.656	255.312	638.280	1.180.731
Otros contratos	33.610	11.129	22.258	100.161	133.548	267.096	667.740	1.235.542

2015	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	30.474	10.148	20.296	91.332	121.776	243.552	608.880	1.126.458
Otros contratos	32.058	10.695	21.390	96.255	128.340	256.680	641.700	1.187.118

Nota 11 - Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Corresponde a cuentas por pagar a Banchile Corredores de Bolsa S.A.. Este rubro presenta saldo al 31 de marzo de 2016 de M$ 2.424.336 y de M$ 10.270 al 31 de diciembre de 2015. (ver Nota 2 letra l)

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

Nota 12 – Impuestos corrientes e impuestos diferidos

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

El impuesto a la renta se determinó en base a las disposiciones legales vigentes. Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se ha determinado un activo (pasivo) según el siguiente detalle:

	AT 2017	AT 2016	TOTAL
	31.03.2016 M$	31.12.2015 M$	31.03.2016 M$
Provisión impuesto a la renta	972.531	4.720.254	5.692.785
Gastos rechazados	3.997	8.100	12.097
Pagos provisionales mensuales	(762.359)	(4.341.610)	(5.103.969)
Crédito gastos de capacitación	-	(51.616)	(51.616)
Total Impuestos por pagar (recuperar)	214.169	335.128	549.297

b) Impuestos diferidos:

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

	31.03.2016				31.12.2015			
	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	49.742	52.849	-	-	65.791	69.903	-	-
Provisión bonos de gestión	127.440	-	-	-	368.769	-	-	-
Otras provisiones	19.103	-	-	-	19.103	-	-	-
Mayor valor inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Menor valor inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación activo fijo	-	-	-	4.265	-	-	-	2.727
Amortización otros activos	-	-	42.309	63.522	-	-	52.424	58.521
Totales	196.285	52.849	42.309	67.787	453.663	69.903	52.424	61.248
Total neto	139.038				409.894			

Nota 12 – Impuestos corrientes e impuestos diferidos (continuación)

b) Impuestos diferidos (continuación):

Efecto en resultados:

	01.01.2016 31.03.2016 M$	01.01.2015 31.03.2015 M$
Provisión Impuesto a la renta del período	(972.531)	(990.802)
Impuesto a la renta ejercicio anterior	-	-
Gastos rechazados	(3.996)	(3.529)
Efecto de impuesto diferido del período	(270.857)	(277.022)
Total	(1.247.384)	(1.271.353)

c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva:

	01.01.2016 31.03.2016 M$		01.01.2015 31.03.2015 M$	
Utilidad financiera antes de impuestos	5.725.953		5.631.766	
	Tasa de impuesto %	Impuesto calculado M$	Tasa de impuesto %	Impuesto calculado M$
Impuesto a la renta	24,00	1.374.229	22,50	1.267.147
Revalorización de capital propio	(2,31)	(132.453)	-	-
Otros agregados o deducciones permanentes	0,09	5.608	0,07	4.206
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	21,78	1.247.384	22,57	1.271.353

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

Año	Tasa
2014	21,0%
2015	22,5%
2016	24,0%
2017	25,5%
2018	27,0%

Nota 13 – Otros pasivos no financieros

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

	31.03.2016 M$	31.12.2015 M$
AFP y cajas de previsión	111.401	125.802
IVA débito fiscal	591.312	563.606
Pagos provisionales por pagar	-	377.226
Impuesto único a empleados	48.846	54.472
Impuesto 2a categoría	1.350	2.555
Retención impuestos por rescates APV de FM	29.544	35.834
Retención impuesto por pagos al extranjero	8.270	12.128
Total	790.723	1.171.623

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

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

	31.03.2016 M$	31.12.2015 M$
Servicios de proveedores	74.915	270.989
Retenciones del personal	46.051	39.962
Seguros por pagar	53.424	26.213
Acreedores varios	30.319	34.597
Dividendos por pagar	18.053.599	-
Total	18.258.308	371.761

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 marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente (ver Nota 2 letra o):

	31.03.2016 M$	31.12.2015 M$
Provisiones del personal	531.000	1.536.539
Provisiones Vacaciones	414.508	548.259
Total	945.508	2.084.798

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 01.01.2015	1.557.390	533.065	2.090.455
Provisiones constituidas	1.938.300	499.210	2.437.510
Aplicación de provisiones	(1.957.037)	(443.055)	(2.400.092)
Liberación de provisiones	(2.114)	(40.961)	(43.075)
Otros movimientos	-	-	-
Saldos al 31.12.2015	1.536.539	548.259	2.084.798
Provisiones constituidas	531.000	108.394	639.394
Aplicación de provisiones	(1.506.304)	(229.056)	(1.735.360)
Liberación de provisiones	(30.235)	(13.089)	(43.324)
Otros movimientos	-	-	-
Saldos al 31.03.2016	531.000	414.508	945.508

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	-	531.000	-	-	-	531.000
Provisiones vacaciones	-	414.508	-	-	-	414.508
Total	-	945.508	-	-	-	945.508

Nota 16 – Otras provisiones

a) La composición de este rubro al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

	31.03.2016 M$	31.12.2015 M$
Comisiones por servicios en el extranjero (1)	42.116	16.753
Comisiones por operaciones F.M. en el extranjero (1)	7.975	2.524
Comisiones por venta (2)	381.000	343.000
Publicidad (3)	31.087	71.626
Otras provisiones del giro (4)	449.200	159.773
Dividendo mínimo (5)	-	5.416.080
Total	911.378	6.009.756

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

Nota 16 – Otras provisiones (continuación)

b) El movimiento de provisiones es el siguiente:

	Comisiones por servicios en el extranjero M$	Comisiones en moneda extranjera M$	Comisiones por venta M$	Publicidad M$	Otras provisiones del giro M$	Dividendo mínimo M$	Total M$
Saldo al 01.01.2015	32.554	2.885	294.050	48.816	264.743	4.527.771	5.170.819
Provisiones constituidas	259.238	71.255	3.758.660	290.751	1.735.232	5.416.080	11.531.216
Aplicación de las provisiones	(275.039)	(71.616)	(3.709.710)	(267.941)	(1.798.196)	-	(6.122.502)
Liberación de provisiones	-	-	-	-	(42.006)	(4.527.771)	(4.569.777)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31.12.2015	16.753	2.524	343.000	71.626	159.773	5.416.080	6.009.756
Provisiones constituidas	65.653	24.272	1.084.000	118.963	785.797	-	2.078.685
Aplicación de las provisiones	(40.291)	(18.820)	(1.046.000)	(159.502)	(496.369)	-	(1.760.982)
Liberación de provisiones	-	-	-	-	(1)	(5.416.080)	(5.416.081)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31.03.2016	42.115	7.976	381.000	31.087	449.200	-	911.378

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	42.116	-	-	-	-	42.116
Comisiones en moneda extranjera	7.975	-	-	-	-	7.975
Comisiones por venta	381.000	-	-	-	-	381.000
Publicidad	31.087	-	-	-	-	31.087
Otras provisiones del giro	449.200		-	-	-	449.200
Total	911.378	-	-	-	-	911.378

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 01.01.2016	11.401.757
Emisión acciones del período	-
Saldo final al 31.03.2016	11.401.757

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 2016

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

Año 2015

En Junta Ordinaria de Accionistas de Banchile Administradora General de Fondos S.A., realizada el 23 de febrero de 2015, se acordó pagar un dividendo de $ 1.323,7055293 por acción. El monto total pagado ascendió a M$ 15.092.569.

Accionista	Dividendo pagado 2016 M$	Dividendo pagado 2015 M$
Banco de Chile	-	15.089.512
Banchile Asesoría Financiera S.A.	-	3.057
Total	-	15.092.569

e) Gestión de capital:

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

A la fecha de los presentes estados financieros, la Administradora cuenta con un patrimonio de UF 1.913.093,26 y una cartera de activos financieros de UF 2.773.648,70 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.

Nota 17 – Patrimonio (continuación)

e) Gestión de capital (continuación):

De acuerdo a lo establecido en el Art. 12 de Ley 20.712, las administradoras deberán constituir una garantía en beneficio del fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de fondos de terceros, previo al funcionamiento de cada fondo que administren y hasta su total extinción. Al respecto, a la fecha de los estados financieros, la Administradora ha suscrito boletas de garantía para los Fondos Mutuos por un monto de UF 2.696.000, las que fueron emitidas por el Banco de Chile. Para los Fondos de Inversión se tomaron pólizas de garantía con Mapfre Seguros por un total garantizado de U.F. 159.000. (ver Nota 26)

f) Ganancias (pérdidas) acumuladas:

Ganancia (perdidas) acumuladas	31.03.2016 M$	31.12.2015 M$
Saldo inicial	53.218.852	51.146.131
Resultado del período	4.478.569	18.053.599
Dividendos pagados	-	(15.092.569)
Dividendos por pagar	(18.053.599)	-
Reverso provisión dividendo mínimo ejercicio anterior	5.416.080	4.527.771
Provisión dividendo mínimo (30%)	-	(5.416.080)
Total Ganancia (perdidas) acumuladas	**45.059.902**	**53.218.852**

g) Otras reservas:

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

Nota 18 – Ingresos de actividades ordinarias

Al 31 de marzo 2016 y 31 de marzo de 2015, los ingresos por actividades ordinarias se componen de la siguiente manera:

	01.01.2016 31.03.2016 M$	01.01.2015 31.03.2015 M$
Remuneraciones por administración de Fondos Mutuos	18.489.254	17.181.602
Remuneraciones por administración de Fondos de Inversión	534.971	871.563
Comisiones por rescates de cuotas de Fondos Mutuos	60.751	69.157
Total	19.084.976	18.122.322

Nota 19 – Costo de ventas

Al 31 de marzo 2016 y 31 de marzo de 2015, los costos de ventas se componen de la siguiente manera:

	01.01.2016 31.03.2016 M$	01.01.2015 31.03.2015 M$
Comisiones por operaciones en bolsa	24.485	23.424
Comisiones y servicios en el extranjero	102.984	55.036
Comisiones por operaciones en moneda extranjera	467	586
Total	127.936	79.046

Nota 20 – Gastos de administración

Al 31 de marzo 2016 y 31 de marzo de 2015, la composición de los gastos de administración es la siguiente:

	01.01.2016 31.03.2016 M$	01.01.2015 31.03.2015 M$
Comisiones por colocación y venta de cuotas Fondos Mutuos	8.566.694	7.894.082
Personal	3.330.700	3.593.927
Otros gastos de administración	1.673.952	1.266.269
Total	13.571.346	12.754.278

Nota 21 – Ingresos financieros

Al 31 de marzo 2016 y 31 de marzo de 2015, los ingresos financieros componen de la siguiente manera:

	01.01.2016 31.03.2016 M$	01.01.2015 31.03.2015 M$
Intereses por pactos	614.152	515.853
Intereses títulos de renta fija	-	3.101
Total	614.152	518.954

Nota 22 – Diferencias de cambio

Al 31 de marzo 2016 y 31 de marzo de 2015, las diferencias de cambio se componen de la siguiente manera:

	Moneda	01.01.2016 31.03.2016 M$	01.01.2015 31.03.2015 M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	(916)	1.712
Efectivo y equivalentes al efectivo	€	(17)	(75)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	USD	(922)	(1.701)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	€	-	-
Otras provisiones	USD	2.392	(753)
Otros pasivos no financieros	USD	-	(13)
Ctas por pagar com. y otras	USD	4	(92)
Ctas por pagar com. y otras	€	17	62
Total		558	(860)

Nota 23 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a) Principales saldos de activos y pasivos:

						31.03.2016		31.12.2015	
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	107.694	107.694	38.777	38.777
				Saldo cuenta corriente M/E	US$	60.998	60.998	99.538	99.538
				Garantía arriendo	UF	2.194	2.194	2.178	2.178
				Provisión boletas en garantía	CLP	17.702	(17.702)	36.220	(36.220)
				Provisión Auditoría	UF	1.994	(1.994)	-	-
				Dividendos por pagar	CLP	18.049.943	(18.049.943)	-	-
96.571.220-8	Banchile Corredora de Bolsa S.A.	Chile	Controladora común	Pactos de retroventa	$	201.591.000	71.593.559	567.178.000	65.577.832
				Compra /venta moneda extranjera	$	10.864	-	10.864	-
				Cuentas por pagar	$	2.424.336	(2.424.336)	10.270	(10.270)
96.543.250-7	Banchile Asesorías Financieras S.A.	Chile	Controladora Común	Dividendos por pagar	CLP	3.656	(3.656)	-	-
				Total		587.857.381	51.266.814	567.375.847	65.671.835

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

(b) Principales transacciones con partes relacionadas:

						31.03.2016	31.03.2015
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	Arriendo de oficina	CLP	(31.827)	(30.474)
				Auditoría	UF	(1.994)	(1.902)
				Comisión por operaciones en moneda extranjera	CLP	(467)	(586)
				Comisión colocación cuotas de FM	CLP	(3.872.233)	(3.598.097)
				Arriendos dependencias Banco	CLP	(1.890)	(1.675)
				Gastos por boletas en garantía	CLP	(19.256)	(44.235)
				Gastos bancarios	CLP	(272)	(256)
				Gastos Financieros	CLP	(41.667)	-
96.571.220-8	Banchile Corredora de Bolsa S.A.	Chile	Controladora común	Intereses y reajuste por pactos de retroventa	CLP	614.829	515.853
				Comisiones Bolsa	CLP	(1.437)	(1.144)
				Comisiones Market Maker	CLP	(14.382)	(11.783)
				Comisión colocación cuotas de FM	CLP	(4.694.461)	(4.295.985)
				Costos operaciones en Renta fija	CLP	(19.290)	(18.432)
				Reembolso gastos	CLP	(1.291.035)	(1.297.955)
				Comisión por rescate cuotas en Fondos Mutuos	CLP	13.480	30.714
				Total		(9.361.902)	(8.755.957)

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:

	31.03.2016 M$	31.12.2015 M$
Activos		
Efectivo y equivalentes al efectivo	168.692	138.315
Otros activos financieros	71.593.559	65.577.832
Otros activos no financieros	2.194	2.178
Total	71.764.445	65.718.325
Pasivos		
Cuentas por pagar entidades relacionadas	2.424.336	10.270
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18.053.599	-
Otras provisiones	19.696	36.220
Total	20.497.631	46.490

d) Ingresos y gastos por operaciones con partes relacionadas:

Tipo de ingreso relacionado	31.03.2016 M$	31.03.2015 M$
Ingresos de actividades ordinarias	13.480	30.714
Ingresos financieros	614.829	515.853
Resultado por unidad de reajustes	-	-
Total	628.309	546.567

Tipo de gasto relacionado	31.03.2016 M$	31.03.2015 M$
Costo de ventas	(16.286)	(13.513)
Costo Financiero	(278.579)	(211.478)
Gastos de Administración	(9.695.346)	(9.077.533)
Total	(9.990.211)	(9.302.524)

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

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

Concepto	31.03.2016 M$	31.03.2015 M$
Remuneraciones	374.338	342.359
Bonos y gratificaciones	585.841	578.996
Dietas de Directorio	10.996	16.588
Total	971.175	937.943

Nota 24 – Moneda nacional y moneda extranjera

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 los saldos de activos y pasivos se componen de la siguiente forma:

Activos	Moneda	31.03.2016 M$	31.12.2015 M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	$ no reajustable	109.727	40.810
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	63.158	101.389
Efectivo y equivalentes al efectivo	Euro	1.011	809
Otros activos no financieros	$ no reajustable	183.785	38.939
Otros activos no financieros	UF	15.566	15.456
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	$ no reajustable	578.688	747.280
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	USD	2	5
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Euro	16.559	34.092
Otros activos financieros	$ no reajustable	71.593.559	65.577.832
Activos por impuestos diferidos	$ no reajustable	139.038	409.894
Activos intangibles distintos de la plusvalía	$ no reajustable	371.377	403.755
Propiedades, planta y equipo	$ no reajustable	187.938	152.883
	Total $ no reajustable	73.164.112	67.371.393
	Total US$	63.160	101.394
	Total €	17.570	34.901
	Total UF	15.566	15.456
	Total	73.260.408	67.523.144

Nota 24 – Moneda nacional y moneda extranjera (continuación)

Pasivos	Moneda	31.03.2016 M$	31.12.2015 M$
Cuentas por pagar entidades relacionadas	$ no reajustable	2.424.336	10.270
Pasivos por impuestos corrientes	$ no reajustable	549.297	335.128
Otros pasivos no financieros	$ no reajustable	790.723	1.171.623
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	$ no reajustable	18.258.308	371.761
Provisiones por beneficios a los empleados	$ no reajustable	945.508	2.084.798
Otras provisiones	$ no reajustable	783.535	5.959.221
Otras provisiones	US$	50.091	19.277
Otras provisiones	UF	77.752	31.258
	Total $ no reajustable	23.751.707	9.932.801
	Total US$	50.091	19.277
	Total UF	77.752	31.258
	Total	23.879.550	9.983.336

Nota 25 – Vencimiento de activos y pasivos

	Hasta 90 días		Más de 90 días y hasta un año	
	31.03.2016 M$	31.12.2015 M$	31.03.2016 M$	31.12.2015 M$
ACTIVOS				
Efectivo y equivalentes al efectivo	173.896	143.008	-	-
Otros activos no financieros	143.414	13.046	55.937	41.349
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	515.488	781.377	79.761	-
Otros activos financieros	71.593.559	65.577.832	-	-
Activos por impuestos diferidos	-	-	139.038	409.894
Total	72.426.357	66.515.263	274.736	451.243
PASIVOS				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2.424.336	10.270	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	335.128	-	214.169	335.128
Otros pasivos no financieros	790.723	1.171.623	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18.227.990	337.163	30.318	34.598
Provisión por beneficios a los empleados	-	1.605.071	945.508	479.727
Otras provisiones	831.783	6.009.756	79.595	-
Total	22.609.960	9.133.883	1.269.590	849.453

Nota 26 – Contingencias y compromisos

i. En cumplimiento con lo dispuesto en el artículo N° 12 de la Ley N° 20.712, Banchile Administradora General de Fondos S.A., ha designado al Banco de Chile como representante de los beneficiarios de las garantías que ésta ha constituido y en tal carácter se han tomado las siguientes garantías, con vencimiento el 10 de enero de 2017:

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

N°	Fondos	Monto U.F.	N° Boleta
1	Fondo Mutuo Ahorro	131.000	370967-9
2	Fondo Mutuo Alianza	47.000	371206-2
3	Fondo Mutuo Alianza Pacifico Accionario	10.000	379015-9
4	Fondo Mutuo Asia	10.000	379004-4
5	Fondo Mutuo Asiático Accionario	10.000	379002-8
6	Fondo Mutuo Banchile Acciones	10.000	379021-4
7	Fondo Mutuo Banchile Inversionista Calificado I	10.000	379032-9
8	Fondo Mutuo Booster Acciones Estados Unidos	10.000	357757-7
9	Fondo Mutuo Booster Acciones Europa	10.000	357719-5
10	Fondo Mutuo Booster China Stocks II	10.000	379065-4
11	Fondo Mutuo Booster Real Estate Europe	10.000	370619-2
12	Fondo Mutuo Booster USA Pesos	10.000	370461-1
13	Fondo Mutuo Bric Accionario	10.000	379077-7
14	Fondo Mutuo Capital Efectivo	184.000	371052-3
15	Fondo Mutuo Capital Empresarial	68.000	371139-1
16	Fondo Mutuo Capital Financiero	120.000	371173-1
17	Fondo Mutuo Capitalisa Accionario	10.000	379083-2
18	Fondo Mutuo Cash	57.000	371221-6
19	Fondo Mutuo Chile Accionario	10.000	379091-3
20	Fondo Mutuo Corporate Dollar	220.000	371240-2
21	Fondo Mutuo Corporativo	69.000	371456-9
22	Fondo Mutuo Crecimiento	27.000	371247-8
23	Fondo Mutuo Depósito XXI	252.000	371424-2
24	Fondo Mutuo Deuda Corporativa 3-5 años Tax Advantage	35.000	371388-0
25	Fondo Mutuo Deuda Dólar	10.000	379110-5
26	Fondo Mutuo Deuda Estatal	10.000	379072-7
27	Fondo Mutuo Deuda Estatal Pesos 2-4 años	10.000	379151-1
28	Fondo Mutuo Deuda Estatal UF 3-5 AÑOS	13.000	371332-7
29	Fondo Mutuo Deuda Pesos 1-5 años	16.000	371224-0
30	Fondo Mutuo Disponible	18.000	371194-3
31	Fondo Mutuo Dollar Investment Grade	10.000	379210-1
32	Fondo Mutuo Emerging	10.000	379320-4
33	Fondo Mutuo Emerging Market	10.000	379308-4
34	Fondo Mutuo Estrategia Agresiva	10.000	379483-6
35	Fondo Mutuo Estrategia Conservadora	33.000	371033-7
36	Fondo Mutuo Estrategia Moderada	32.000	370622-3
37	Fondo Mutuo Estratégico	95.000	370611-8
38	Fondo Mutuo Estructurado Europa Desarrollada Nivel 100	10.000	370346-1
39	Fondo Mutuo Estructurado Europa Desarrollada Nivel 90	10.000	370510-4
40	Fondo Mutuo Estructurado Japon Nivel 100	10.000	370592-6
41	Fondo Mutuo Estructurado Small Mid Cap Usa Nivel 90	10.000	370618-4
42	Fondo Mutuo Euro Money Market	10.000	379480-2

Nota 26 – Contingencias y compromisos (continuación)

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

N°	Fondos	Monto U.F.	N° Boleta
43	Fondo Mutuo Europa Desarrollada	22.000	371169-2
44	Fondo Mutuo Europe Equity Tax Advantage	17.000	370530-8
45	Fondo Mutuo Flexible	22.000	370963-7
46	Fondo Mutuo Global Dollar	10.000	379549-2
47	Fondo Mutuo Global Mid Cap	10.000	379571-9
48	Fondo Mutuo Horizonte	122.000	370266-9
49	Fondo Mutuo Inversión Brasil	10.000	379687-0
50	Fondo Mutuo Inversión China	10.000	370702-5
51	Fondo Mutuo Inversión Dollar 30	10.000	370951-4
52	Fondo Mutuo Inversión USA	32.000	379088-2
53	Fondo Mutuo Inversiones Alternativas	10.000	358329-3
54	Fondo Mutuo Japon Accionario	10.000	370707-5
55	Fondo Mutuo Latam Mid Cap	10.000	370838-0
56	Fondo Mutuo Latin America	10.000	370897-4
57	Fondo Mutuo Liquidez 2000	108.000	370195-6
58	Fondo Mutuo Liquidez Full	58.000	379098-9
59	Fondo Mutuo Mid Cap	10.000	379748-6
60	Fondo Mutuo Multiactivo Agresivo	10.000	370215-6
61	Fondo Mutuo Multiactivo Conservador	10.000	379781-8
62	Fondo Mutuo Multiactivo Moderado	10.000	379991-7
63	Fondo Mutuo Oportunidades Sectoriales	10.000	370030-8
64	Fondo Mutuo Patrimonial	70.000	370177-8
65	Fondo Mutuo Performance	10.000	370088-7
66	Fondo Mutuo Quant Global Strategy	10.000	370115-0
67	Fondo Mutuo Rendimiento Corto Plazo	35.000	379167-6
68	Fondo Mutuo Renta Futura	150.000	370044-7
69	Fondo Mutuo Renta Variable Chile	10.000	370166-3
70	Fondo Mutuo Retorno Accionario Largo Plazo	10.000	370175-2
71	Fondo Mutuo Retorno Dólar	11.000	379780-0
72	Fondo Mutuo Retorno LP UF	12.000	379542-6
73	Fondo Mutuo U.S. Dollar	10.000	370192-0
74	Fondo Mutuo US Mid Cap	13.000	379436-5
75	Fondo Mutuo USA Equity Tax Advantage	22.000	379318-1
76	Fondo Mutuo Utilidades	135.000	379289-2
77	Fondo Mutuo Visión Dinámica E	10.000	370241-5
	Total	**2.696.000**	

Nota 26 – Contingencias y compromisos (continuación)

b) Pólizas de garantía tomadas con Mapfre Seguros:

Fondo	Monto UF	N° Póliza
Fondo de Inversión Rentas Habitacionales	10.000	330-15-00009850
Banchile Fondo de Inversión Minero Asset Chile	10.000	330-15-00009141
Chile Fondo de Inversión Small Cap	34.000	330-16-00013257
Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario V	10.000	330-15-00009147
Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario VI	10.000	330-15-00009146
Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario VII	10.000	330-15-00009145
Fondo de Inversión Banchile Plusvalía Eficiente	10.000	330-15-00009142
Fondo de Inversión Banchile Rentas Inmobiliarias I	10.000	330-15-00009143
Fondo de Inversión Chile Blend	25.000	330-16-00013256
Fondo de Inversión Deuda Chilena	10.000	330-15-00012334
Fondo de Inversión Latam Corporate High Yield	10.000	330-15-00009150
Fondo de Inversión Latam Small - Mid Cap	10.000	330-15-00009144
Total	**159.000**	

ii. 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 10 de enero de 2017.

	Monto en U.F.	N° Boleta
Banchile Administradora General de Fondos S.A.	250.000	371000-2

iii. 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 daño emergente y U.F. 52.000 por lucro cesante.
Estado de tramitación: con fecha 27.05.2015 se dictó sentencia de primera instancia que rechaza la demanda en todas sus partes. Se encuentra pendiente la apelación de la demandante.

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 – Medio ambiente

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

Nota 28 – Hechos relevantes

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

A juicio de la Administración, no existen otros hechos relevantes que deban ser revelados en estos estados financieros.

Nota 29 – Hechos posteriores

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

Información complementaria a las Notas de los Estados Financieros - Administración de cartera de terceros

Al 31 de marzo 2016, la Sociedad tiene un monto de M$ 680.200.270 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	18.840	554.688.388	-	-	18.840	554.688.388	95,26%	81,55%
Personas Jurídicas	937	125.511.882	-	-	937	125.511.882	4,74%	18,45%
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otro tipo de entidades	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	19.777	680.200.270			19.777	680.200.270	100,00%	100,00%

b) Monto invertido:

Tipo de activo	Nacional M$	Extranjero M$	% Invertido sobre total activos
Cuotas de Fondos Mutuos	680.200.270	-	100%

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