

Estados Financieros

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

*Santiago, Chile
30 de septiembre 2014 y 2013*

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ÍNDICE

Página

Estados de situación financiera	1
Estados de resultados integrales.....	2
Estados de cambios en el patrimonio	3
Estados de flujo de efectivo.....	4
1. Antecedentes de la Institución.....	5
2. Principales criterios contables aplicados.....	8
3. Nuevos pronunciamientos Contables.....	19
4. Administración de riesgo	22
5. Efectivo y equivalentes al efectivo	29
6. Otros activos no financieros	29
7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	29
8. Otros activos financieros.....	30
9. Activos intangibles distintos de la plusvalía	30
10. Propiedades, plantas y equipos.....	31
11. Cuentas por pagar entidades relacionadas.....	32
12. Impuestos corrientes e impuestos diferidos.....	32
13. Otros pasivos no financieros	34
14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	34
15. Provisiones por beneficios a los empleados	34
16. Otras provisiones	35
17. Patrimonio	36
18. Ingresos de actividades ordinarias	38
19. Costos de ventas	38
20. Gastos de administración	39
21. Ingresos financieros	39
22. Diferencia de cambio	39
23. Saldos y transacciones con entidades relacionadas	40
24. Moneda nacional y moneda extranjera	43
25. Vencimientos de activos y pasivos	44
26. Contingencias y compromisos.....	45
27. Administración de cartera de terceros.....	48
28. Hechos relevantes	49
29. Hechos posteriores.....	49

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

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
al 30 de septiembre 2014 y 31 de diciembre 2013

	Nota	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	164.456	200.130
Activos por impuestos corrientes	12	259.308	996.507
Otros activos no financieros	6	176.265	175.702
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	578.160	694.342
Otros activos financieros	8	59.577.021	56.677.899
Activos por impuestos diferidos	12	291.532	159.273
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	587.639	867.827
Propiedades, plantas y equipos	10	25.059	32.489
Total de activos		61.659.440	59.804.169
PATRIMONIO Y PASIVOS			
PASIVOS			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	2.151.397	4.576
Otros pasivos no financieros	13	808.934	898.236
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	140.872	288.461
Provisiones por beneficios a los empleados	15	1.725.699	1.602.429
Otras provisiones	16	838.802	3.980.939
Total pasivos		5.665.704	6.774.641
PATRIMONIO			
Capital emitido	17	4.223.808	4.223.808
Ganancias (pérdidas) acumuladas	17	51.672.780	48.708.572
Otras reservas	17	97.148	97.148
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		55.993.736	53.029.528
TOTAL PATRIMONIO		55.993.736	53.029.528
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		61.659.440	59.804.169

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 30 de septiembre de 2014 y 2013

		01.01.2014	01.01.2013	01.07.2014	01.07.2013
		30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013
	Nota	M\$	M\$	M\$	M\$
A. ESTADOS DE RESULTADOS:					
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	18	47.999.466	40.658.216	17.866.048	13.895.953
Costo de ventas	19	(318.476)	(292.823)	(109.702)	(82.011)
Ganancia bruta		47.680.990	40.365.393	17.756.346	13.813.942
Gasto de administración	20	(35.344.692)	(30.741.058)	(12.653.179)	(10.568.440)
Otras ganancias (pérdidas)		7.483	(46.947)	(642)	(2.693)
Ingresos financieros	21	1.722.043	2.080.365	567.300	704.405
Costos financieros		(554.435)	(852.327)	(207.882)	(278.590)
Resultados por unidades de reajustes		30.809	18.159	10.008	18.127
Diferencias de cambio	22	12.667	(811)	1.500	1.446
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		3.938	1.456	849	452
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		13.558.803	10.824.230	5.474.300	3.688.649
Gasto por impuestos a las ganancias	12	(2.467.356)	(2.067.614)	(1.166.240)	(634.407)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		11.091.447	8.756.616	4.308.060	3.054.242
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		11.091.447	8.756.616	4.308.060	3.054.242
Ganancia (pérdida) atribuible a					
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		11.091.447	8.756.616	4.308.060	3.054.242
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) del ejercicio		11.091.447	8.756.616	4.308.060	3.054.242
Ganancias por acción:					
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		972,7840	768,0058	377,8418	267,8750
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		972,7840	768,0058	377,8418	267,8750
Ganancias por acción diluidas					
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		972,7840	768,0058	377,8418	267,8750
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		972,7840	768,0058	377,8418	267,8750
B. ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES:					
		01.01.2014	01.01.2013	01.07.2014	01.07.2013
		30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)					
Otro resultado integral		11.091.447	8.756.616	4.308.060	3.054.242
Resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral		11.091.447	8.756.616	4.308.060	3.054.242
Resultado integral atribuible a la controladora		11.091.447	8.756.616	4.308.060	3.054.242
Total Resultado integral		11.091.447	8.756.616	4.308.060	3.054.242

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 30 de septiembre de 2014 y 2013

	Capital Emitido	Otras reservas Varias	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2014	4.223.808	97.148	97.148	48.708.572	53.029.528	53.029.528
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del periodo	4.223.808	97.148	97.148	48.708.572	53.029.528	53.029.528
Incremento (disminución) en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)				11.091.447	11.091.447	11.091.447
Otro resultado integral				-	-	-
Resultado integral				11.091.447	11.091.447	11.091.447
Emisión de patrimonio				-	-	-
Dividendos distribuidos				(8.149.031)	(8.149.031)	(8.149.031)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	21.792	21.792	21.792
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	-	-	-	2.964.208	2.964.208	2.964.208
Saldo final 30.09.2014	4.223.808	97.148	97.148	51.672.780	55.993.736	55.993.736

	Capital Emitido	Otras reservas Varias	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2013	4.223.808	97.148	97.148	49.752.761	54.073.717	54.073.717
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del periodo	4.223.808	97.148	97.148	49.752.761	54.073.717	54.073.717
Incremento (disminución) en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)	-	-	-	8.756.616	8.756.616	8.756.616
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	8.756.616	8.756.616	8.756.616
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos distribuidos	-	-	-	(9.193.220)	(9.193.220)	(9.193.220)
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	-	-	-	(436.604)	(436.604)	(436.604)
Saldo final 30.09.2013	4.223.808	97.148	97.148	49.316.157	53.637.113	53.637.113

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
Por los ejercicios comprendidos entre el
1 de enero y el 30 de septiembre de 2014 y 2013

	NOTA	01.01.2014 30.09.2014 M\$	01.01.2013 30.09.2013 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		58.944.523	48.578.883
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(32.898.983)	(27.780.952)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(7.279.562)	(6.687.574)
Otros pagos por actividades de operación		(11.316)	(19.210)
Intereses pagados		(751)	(3.588)
Intereses recibidos		7.409	3.334
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(2.043.154)	(2.211.736)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(3.870.189)	(3.276.558)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>12.847.977</u>	<u>8.602.599</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		11.500	-
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión		(97.491)	(263.100)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(1.173.141)	4.964.298
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>(1.259.132)</u>	<u>4.701.198</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Dividendos pagados	17 d)	(11.641.473)	(13.133.171)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>(11.641.473)</u>	<u>(13.133.171)</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio			
		<u>(52.628)</u>	<u>170.626</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo:			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	22	16.954	1.900
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(35.674)	172.526
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		200.130	88.056
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	5	<u>164.456</u>	<u>260.582</u>

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

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

Nota 1 - Antecedentes de la Institución

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

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

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

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

La Sociedad está sujeta a normativa jurídica especial. 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. 1328 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 30 de septiembre de 2014, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 24 de noviembre de 2014.

Accionistas de la Sociedad:

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

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

Nota 1 - Antecedentes de la Institución (continuación)

La Sociedad es filial de Banco de Chile. Nuestros Estados Financieros son auditados por 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 30 de septiembre de 2014 los Fondos administrados por la Sociedad son:

I.- Fondos Mutuos:

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

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

Nota 1 - Antecedentes de la Institución (continuación)

Al 30 de septiembre de 2014 los fondos administrados por la Sociedad son (continuación):

I.- Fondos Mutuos (continuación):

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

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

Nota 1 - Antecedentes de la Institución (continuación)

Al 30 de septiembre de 2014 los fondos administrados por la Sociedad son (continuación):

I.- Fondos Mutuos (continuación):

Fondo Mutuo Visión Dinámica C
Fondo Mutuo Visión Dinámica D
Fondo Mutuo Visión Dinámica E

II.- Fondos de Inversión:

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados

a) Bases de preparación y presentación:

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

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

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

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

b) Período cubierto:

Los Estados Financieros corresponden al Estado de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

El Estado del Resultado y otro Resultado Integral corresponden a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y los trimestres del 1 de julio al 30 de septiembre de 2014 y 2013, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujo de Efectivo corresponden a los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2014 y 2013.

c) Moneda funcional y moneda de presentación:

Los estados financieros de la Sociedad se presentan en la moneda del entorno económico principal en la que opera la entidad, o sea, aquel en el que la empresa genera y gasta el efectivo.

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

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera:

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

Los valores de la moneda utilizada al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

Moneda	30.09.2014	31.12.2013
	\$	\$
Dólar	598,31	525,72
Euro	755,85	726,12

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

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

e) Bases de conversión:

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

El valor de la UF al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

	30.09.2014	31.12.2013
	\$	\$
Unidad de Fomento	24.168,02	23.309,56

f) Efectivo y equivalente de efectivo:

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

g) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

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

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

h) Activos y pasivos financieros:

a) Clasificación

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

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

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

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

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

h) Activos y pasivos financieros (continuación):

a) Clasificación (continuación)

Los instrumentos financieros se encuentran registrados al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del Estado de Situación Financiera. Bajo esta categoría se presentan principalmente inversiones en bonos y letras. (ver nota 8).

ii. Activos financieros a costo amortizado:

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

Bajo esta categoría se presentan principalmente las compras con retroventa.

Pactos de compra con retroventa: Se efectúan operaciones de pacto de compra con retroventa como una forma de inversión. Bajo estos acuerdos, se compran instrumentos financieros, los que son incluidos como derechos, los cuales son valorizados de acuerdo a la tasa de interés pactada del contrato, se devengan diariamente hasta su vencimiento (ver nota 8).

iii. Pasivos Financieros:

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

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

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

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

h) Activos y pasivos financieros (continuación):

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

Reconocimiento:

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

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

Baja de activos y pasivos:

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

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

Estimación de valor razonable

Valor razonable es el 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.

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

i) Impuestos corrientes e impuesto diferidos:

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

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

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

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

j) Activos intangibles distinto a la plusvalía:

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

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

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

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

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

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

k) Propiedades, plantas y equipos:

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

Equipos	3 años
Muebles	5 años
Remodelaciones	2 a 5 años

l) Cuentas por pagar a empresas relacionadas:

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

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

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

p) Provisiones:

Las provisiones se reconocen cuando:

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

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

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

q) Ganancias por acción:

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

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.

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

s) Reconocimientos de ingresos (continuación)

Remuneraciones y Comisiones:

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

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

Administración de Carteras de Terceros:

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

Ingresos Financieros:

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

t) Reconocimientos gastos:

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

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.

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

w) Indemnización por años de servicio:

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

x) Arrendamientos operativos:

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

y) Identificación y medición del deterioro:

i. Activos financieros a costo amortizado:

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

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

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

ii Activos no financieros:

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

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

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

z) Bases de consolidación:

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

Esta determinación debe considerar los siguientes aspectos :

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

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

La Sociedad Administradora actúa en nombre y a beneficio de los inversores, actuando en dicha relación como Agente. Bajo dicha categoría y según lo dispone en la norma ya mencionada, no controla dichos Fondos cuando ejerce su autoridad para tomar decisiones. Por lo tanto al 30 de septiembre de 2014 y 2013 Banchile Administradora General de Fondos S.A actúa como Agente en relación a los Fondos y por ende, no realiza consolidación de Estados Financieros con ninguno de los fondos administrados.

aa) Reclasificaciones:

Al 30 de septiembre de 2014, la Sociedad ha efectuado ciertas reclasificaciones menores en sus estados financieros en orden a mejorar las revelaciones requeridas por la normativa. Estas reclasificaciones no afectan el patrimonio ni el resultado neto bajo IFRS informados previamente.

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

Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables

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

A la fecha de estos estados financieros estas normas aún no entran en vigencia y la Sociedad sólo ha aplicado NIIF 9 en forma anticipada. La Administración de la Sociedad, ha efectuado o se encuentra efectuando una evaluación de los posibles impactos en los estados financieros al 30 de septiembre de 2014 según el siguiente detalle:

NIIF 11 Negocios Conjuntos

En mayo de 2014 el IASB modificó la NIIF 11 para proporcionar guías sobre la contabilización en las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas cuya actividad constituye un negocio.

Esta NIIF requiere que la adquirente de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, tal como se define en la NIIF 3 Combinación de negocios, aplique todos los principios sobre la contabilización de combinación de negocios de la NIIF 3 y otras NIIF, excepto aquellos que entren en conflicto con las guías de esta NIIF. Además la adquirente revelará la información requerida por la NIIF 3 y otras NIIF para combinaciones de negocios.

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

La enmienda no tendrá impacto en los estados financieros.

NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y NIC 38 Activos intangibles

En mayo de 2014, el IASB ha modificado la NIC 16 y 38 para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización.

La enmienda a la NIC 16 prohíbe que para los elementos de propiedad, planta y equipo las entidades usen el método de depreciación basado en los ingresos ordinarios.

La enmienda a la NIC 38 introduce la presunción que los ingresos ordinarios no son una base apropiada para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser refutada en dos circunstancias limitadas: (a) el activo intangible está expresado como una medida de los ingresos ordinarios; y (b) los ingresos ordinarios y el consumo del activo intangible están altamente correlacionados.

Se introduce orientación para explicar que las reducciones futuras esperadas en los precios de venta podrían ser indicador de la reducción de los beneficios económicos futuros inmersos en un activo.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del *1 de enero de 2016*, se permite su aplicación anticipada.

La enmienda no tendrá impacto en los estados financieros.

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A 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, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP.

Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples.

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del **1 de enero de 2017**, se permite su aplicación anticipada.

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

NIC 27 Estados Financieros Separados

En agosto de 2014, el IASB ha publicado la enmienda que permite incorporar el método de la participación como base de medición para las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros individuales.

Esta enmienda posee como objetivo facilitar la aplicación de IFRS en jurisdicciones donde este método es requerido, de este modo reduce los costos de elaboración de estados financieros individuales.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada.

La enmienda no tendrá impacto en los estados financieros.

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

En septiembre de 2014, el IASB publicó modificaciones a la NIIF 10 “Estados financieros consolidados” y la NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”

Las enmiendas abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 (2011), en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

La principal consecuencia de las enmiendas es que una ganancia o una pérdida completa se reconoce cuando la transacción involucra un negocio (si se encuentra en una subsidiaria o no).

Una ganancia o pérdida parcial se reconoce cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada. La enmienda no tendrá impacto en los estados financieros.

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

Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

Mejoras anuales a las NIIF

En septiembre de 2014, el IASB emitió las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014, la cual incluye las modificaciones a las siguientes normativas:

NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas

Enmienda relacionada con el tratamiento contable cuando existe un cambio de disposición del activo o grupo de activos, que origine la reclasificación del activo desde mantenido para la venta a mantenido para la disposición o, en caso contrario, que se reclasifique el activo desde mantenido para la disposición a mantenido para la venta.

NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar

Se aclarar la información a revelar adicional requerida por las modificaciones a la NIIF 7, en donde se requiere revelar información adicional en los estados financieros intermedios condensado que se preparen de acuerdo con la NIC 34.

Se añaden guías que aclaren la forma en que una entidad debería aplicar las guías del párrafo 42C de la NIIF 7.

NIC 19 Beneficios a los Empleados. Tasa de descuento: tema del mercado regional

Aclarar que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento para obligaciones por beneficios post-empleo deben denominarse en la misma moneda que el pasivo, aclarando que la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse a nivel de la moneda y no del país.

NIC 34 Información Financiera Intermedia.

Aclara el significado de revelar información "en alguna otra parte de la información financiera intermedia" y de requerir la introducción de referencias cruzadas de los estados financieros intermedios a la localización de esta información. La enmienda no tendrá impacto en los estados financieros.

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

Nota 4 – Administración de riesgo

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

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

a) Riesgo de Crédito:

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

b) Riesgo de Mercado:

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

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

c) Riesgo de Liquidez:

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

4.2. Estructura de administración del riesgo:

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

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

Adicionalmente, los procesos de administración de riesgo son auditados permanentemente por la función de Auditoría interna, que examina la suficiencia de los procedimientos y el cumplimiento de éstos.

Auditoría Interna discute los resultados de todas las evaluaciones con la administración y reporta sus hallazgos y recomendaciones al Directorio de Banchile Administradora General de Fondos S. A..

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

Nota 4 – Administración de riesgo (continuación)

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

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

Al cierre del 30 de septiembre de 2014 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	223.670
Operaciones de compra con compromiso de retroventa	59.353.351
Total inversiones	59.577.021
Moneda extranjera MUS\$	-89

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 30 de septiembre de 2014, la sensibilidad de la cartera de instrumento de renta fija mantenidos por la compañía a variaciones razonablemente posibles de 1 punto base de la cartera de instrumentos de deuda era de M\$ (86).

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\$ -89, lo cual implica que por cada peso que baje el tipo de cambio, la pérdida potencial de la compañía se incrementaría en M\$ 89.

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

Nota 4 - Administración de riesgo (continuación)

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

4.3.2.- Riesgo de Crédito

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

En el caso de las operaciones de compra con compromiso de retroventa al cierre del 30 de septiembre de 2014, por M\$ 59.353.351, el riesgo de crédito de la contraparte asociada, se encuentra acotado a sociedades relacionadas a la propiedad de la Administradora, mientras que la mayoría de los activos subyacentes de estas operaciones, están compuestos por depósitos a plazo con clasificación de riesgo N-1.

En cuanto a las inversiones en instrumentos de deuda, por M\$ 223.670, mantienen una baja exposición al riesgo de crédito pues éstas están compuestas por inversiones en emisores clasificados fundamentalmente por papeles del Banco Central o de Tesorería (95,6%) el resto de los papeles se reparten en las siguientes categorías de riesgo AA (4,4%).

4.3.3.- Riesgo de Liquidez

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

De este modo al cierre del 30 de septiembre de 2014, la estructura de vencimientos de las operaciones de compra con compromiso de retroventa de la compañía se aprecia en el siguiente cuadro:

Plazo (días)	Vencimiento compras con compromiso de retro venta M\$
1 - 7 días	10.707.280
8 - 14 días	10.774.355
15 - 30 días	33.681.952
Mayor a 30 días	4.189.764
Total	59.353.351

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

Nota 4 - Administración de riesgo (continuación)

4.4 Instrumentos financieros registrados a valor razonable.

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

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

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

Nivel 1: 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.

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

Nota 4 - Administración de riesgo (continuación)

4.4 Instrumentos financieros registrados a valor razonable (continuación)

Nivel 2: 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.

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

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

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

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). Hasta Marzo 2014 este tipo de input era considerado de Nivel 3.

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.

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

Nota 4 - Administración de riesgo (continuación)

Valuación de instrumentos financieros:

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

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

Derivados:

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

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

Inversión en instrumentos financieros:

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

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

Activos financieros al 30.09.2014	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Instrumentos para negociación	-	-	-	0
Del Estado y Banco central de Chile	213.761	-	-	213.761
Otros instrumentos emitidos en el país	-	9.909	-	9.909
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	0
Inversiones en fondos mutuos	-	-	-	0
Totales	213.761	9.909	-	223.670

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

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

Nota 4 - Administración de riesgo (continuación)

Inversión en instrumentos financieros (continuación):

a) Conciliación Nivel 3:

No hubo movimientos durante el año en Nivel 3.

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

No hubo movimientos durante el año en Nivel 3.

c) Otros activos y pasivos:

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

Activos Financieros	30.09.2014		31.12.2013	
	Valor libro M\$	Valor razonable estimado M\$	Valor libro M\$	Valor razonable estimado M\$
Efectivo y bancos	164.456	164.456	200.130	200.130
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	578.160	578.160	694.342	694.342
Pacto de compra con retroventa	59.353.351	59.353.351	56.451.191	56.451.191
Total	60.095.967	60.095.967	57.345.663	57.345.663

Pasivos Financieros	30.09.2014		31.12.2013	
	Valor libro M\$	Valor razonable estimado M\$	Valor libro M\$	Valor razonable estimado M\$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2.151.397	2.151.397	4.576	4.576
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	140.872	140.872	288.461	288.461
Total	2.292.269	2.292.269	293.037	293.037

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

Nota 5 – Efectivo y equivalentes al efectivo

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	Moneda	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Saldo Banco de Chile	\$	81.625	93.768
Saldo Banco Santander	\$	2.033	2.033
Saldo Banco de Chile	US\$	79.442	103.429
Saldo Banco Santander	€	927	403
Saldo Citibank NY	US\$	429	497
Total		164.456	200.130

Nota 6 – Otros activos no financieros

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la composición de este rubro es la siguiente:

	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Gastos anticipados publicidad	74.942	93.250
Valores en garantía arriendos	14.575	14.057
Otros gastos anticipados	86.748	68.395
Total	176.265	175.702

Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican y valorizan según nota 2 g). Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la composición de este rubro es la siguiente:

	Moneda	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Remuneraciones y comisiones FM	\$	206.414	334.970
Remuneraciones y comisiones FM	US\$	10.503	18.164
Remuneraciones y comisiones FM	€	2	3
Remuneraciones y comisiones FI	\$	206.384	163.960
Remuneraciones y comisiones FI	US\$	3.045	3.894
Otros deudores	\$	151.812	173.351
Total (1)		578.160	694.342

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

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

Nota 8 – Otros activos financieros

- a) Los otros activos financieros se clasifican y valorizan de acuerdo a lo descrito en nota 2 h). El detalle de estos instrumentos financieros al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	Moneda	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Bonos del Banco Central de Chile	\$	213.761	212.481
Letras hipotecarias de bancos del país	UF	9.909	14.227
Pacto de compra con retroventa con vencimiento inferior a 90 días	\$	59.353.351	56.451.191
Total		59.577.021	56.677.899

- b) Clasificación según valoración:

	30.09.2014		31.12.2013	
	A valor razonable M\$	A costo amortizado M\$	A valor razonable M\$	A costo amortizado M\$
Bonos del Banco Central de Chile	213.761	-	212.481	-
Letras hipotecarias de bancos del país	9.909	-	14.227	-
Pacto de compra con retroventa con vencimiento inferior a 90 días	-	59.353.351	-	56.451.191
Total	223.670	59.353.351	226.708	56.451.191

Nota 9 – Activos intangibles distintos de la plusvalía

La composición y movimientos del rubro activo intangibles al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	Licencias marcas y licencias software M\$	Desarrollo software M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2013	114.483	1.078.372	1.192.855
Amortización acumulada al 01.01.2013	(90.259)	(426.971)	(517.230)
Saldo neto al 01.01.2013	24.224	651.401	675.625
Adquisiciones	80.512	322.759	403.271
Retiros/Bajas	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-
Amortización ejercicio	(50.654)	(160.415)	(211.069)
Saldo al 31.12.2013	54.082	813.745	867.827
Adquisiciones	38.872	58.619	97.491
Retiros/Bajas	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-
Amortización ejercicio	(54.261)	(323.418)	(377.679)
Saldo 30.09.2014	38.693	548.946	587.639

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

Nota 10 – Propiedades, plantas y equipos

a) La composición y el movimiento de Propiedades, plantas y equipos al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	Muebles y útiles M\$	Maquinarias y equipos M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2013	253.489	43.849	357.635	654.973
Depreciación acumulada al 01.01.2013	(253.468)	(43.849)	(321.534)	(618.851)
Saldo neto al 01.01.2013	21	-	36.101	36.122
Adiciones	-	-	24.300	24.300
Retiros bajas	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Depreciación ejercicio	(20)	-	(27.913)	(27.933)
Saldo 31.12.2013	1	-	32.488	32.489
Adiciones	-	-	-	-
Retiros bajas	-	-	(3.577)	(3.577)
trasposos	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Depreciación ejercicio	-	-	(3.853)	(3.853)
Saldo 30.09.2014	1	-	25.058	25.059

b) Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre 2013, la Sociedad cuenta con contratos de arriendo operativo que no pueden ser rescindidos de manera unilateral. La información de pagos futuros se desglosa de la siguiente manera:

2014	Gasto ejercicio M\$	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Matriz Banco de Chile	88.419	9.967	19.934	89.703	239.208	227.232	598.020	1.272.483
Otros contratos	92.703	10.385	19.064	85.788	228.768	228.768	571.920	1.237.396

2013	Gasto ejercicio M\$	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Matriz Banco de Chile	56.701	9.450	18.900	85.050	226.800	227.232	567.000	1.191.132
Otros contratos	58.048	9.851	19.064	85.788	228.768	228.768	571.920	1.202.207

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

Nota 11 - Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Corresponde a cuentas por pagar a Banchile Corredores de Bolsa S.A.. Este rubro presenta saldo al 30 de septiembre de 2014 de M\$ 2.151.397 y de M\$ 4.576 al 31 de diciembre de 2013. (ver Nota 2 letra I)

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

	AT 2015	AT 2014	
	30.09.2014	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$	M\$
Provisión impuesto a la renta	2.552.370	-	2.703.358
Gastos rechazados	25.428	-	43.789
Pagos provisionales mensuales	(2.074.543)	-	(2.993.254)
Crédito gastos de capacitación	(30.697)	-	(44.334)
Impuesto por recuperar ejercicio anterior	(25.800)	(706.066)	(706.066)
Total Impuestos por pagar (recuperar)	446.758	(706.066)	(996.507)

b) Impuestos diferidos:

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

	30.09.2014				31.12.2013			
	Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	105.601	-	-	-	108.086	-	-	-
Provisión bonos de gestión	283.841	-	-	-	212.400	-	-	-
Otras provisiones	48.825	-	-	-	24.320	-	-	-
Mayor valor inversiones	-	-	-	3.099	-	-	-	2.164
Menor valor inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación activo fijo	-	-	-	(1.135)	-	-	-	(3.844)
Amortización otros activos	-	-	-	144.771	-	-	-	187.213
Totales	438.267	-	-	146.735	344.806	-	-	185.533
Total neto	291.532	-	-	-	159.273	-	-	-

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

Nota 12 – Impuestos corrientes e impuestos diferidos (continuación)

b) Impuestos diferidos (continuación):

Efecto en resultados:

	01.01.2014 30.09.2014 M\$	01.01.2013 30.09.2013 M\$	01.07.2014 30.09.2014 M\$	01.07.2013 30.09.2013 M\$
Provisión Impuesto a la renta del período	(2.552.394)	(2.058.359)	(1.190.160)	(690.572)
Gastos rechazados	(25.428)	(16.409)	(21.366)	(1.792)
Efecto de impuesto diferido del período	110.466	7.154	45.286	57.957
Total	(2.467.356)	(2.067.614)	(1.166.240)	(634.407)

c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva:

	01.01.2014 30.09.2014 M\$		01.01.2013 30.09.2013 M\$		01.07.2014 30.09.2014 M\$		01.07.2013 30.09.2013 M\$	
Utilidad financiera antes de impuestos	13.558.803		10.824.230		5.474.300		3.688.649	
	Tasa de impuesto %	Impuesto calculado M\$						
Impuesto a la renta	21,00	2.847.349	20,00	2.164.846	21,00	1.149.603	20,00	737.730
Revalorización de capital propio	(2,96)	(401.606)	(1,19)	(129.633)	(1,19)	(65.230)	(2,84)	(105.115)
Otros agregados o deducciones permanentes	0,16	21.613	0,29	32.401	1,49	81.867	(0,05)	1.792
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	18,20	2.467.356	19,10	2.067.614	21,30	1.166.240	17,11	634.407

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, modificaron en forma transitoria 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%

La Superintendencia de Valores y Seguros a través del Oficio Circular N° 856 del 17 de octubre de 2014, establece que la contabilización por efecto de la Ley N° 20.780 de activos y pasivos por impuesto diferidos se registra en patrimonio y no en resultados. (Ver Nota 17, letra f)

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

Nota 13 – Otros pasivos no financieros

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
AFP y cajas de previsión	112.816	109.399
IVA débito fiscal	504.952	361.838
Pagos provisionales por pagar	-	241.021
Impuesto único a empleados	45.580	51.987
Impuesto 2a categoría	1.939	2.043
Retención impuestos por rescates APV de FM	34.832	65.806
Seguros por pagar	108.042	55.234
Retención impuesto por pagos al extranjero	773	10.908
Total	808.934	898.236

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

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Servicios de proveedores	85.186	248.260
Retenciones del personal	34.473	24.088
Acreedores varios	21.213	16.113
Total	140.872	288.461

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

Nota 15 – Provisiones por beneficios a los empleados

a) La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente (ver Nota 2 letra o):

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Provisiones del personal	1.261.517	1.062.000
Provisiones Vacaciones	464.182	540.429
Total	1.725.699	1.602.429

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

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

b) El movimiento de provisiones es el siguiente:

	Personal M\$	Vacaciones M\$	Total M\$
Saldos al 01.01.2013	652.414	540.761	1.193.175
Provisiones constituidas	1.062.000	382.174	1.444.174
Aplicación de provisiones	(652.414)	(366.850)	(1.019.264)
Liberación de provisiones	-	(15.656)	(15.656)
Otros movimientos	-	-	-
Saldos al 31.12.2013	1.062.000	540.429	1.602.429
Provisiones constituidas	1.689.300	337.173	2.026.473
Aplicación de provisiones	(1.363.461)	(370.848)	(1.734.309)
Liberación de provisiones	(126.322)	(42.572)	(168.894)
Otros movimientos	-	-	-
Saldos al 30.09.2014	1.261.517	464.182	1.725.699

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	-	1.261.517	-	-	-	1.261.517
Provisiones vacaciones	-	464.182	-	-	-	464.182
Total	-	1.725.699	-	-	-	1.725.699

Nota 16 – Otras provisiones

a) La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Comisiones por servicios en el extranjero (1)	138.553	39.975
Comisiones por operaciones F.M. en el extranjero (1)	9.633	3.368
Comisiones por venta (2)	287.610	186.905
Publicidad (3)	20.000	47.073
Otras provisiones del giro (4)	383.006	211.176
Dividendo mínimo (5)	-	3.492.442
Total	838.802	3.980.939

- (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.

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

Nota 16 – Otras provisiones (continuación)

b) El movimiento de provisiones es el siguiente:

	Comisiones por servicios en el extranjero M\$	Comisiones en moneda extranjera M\$	Comisiones por venta M\$	Publicidad M\$	Otras provisiones del giro M\$	Dividendo mínimo M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2013	71.489	13.566	250.670	54.393	40.614	3.939.951	4.370.683
Provisiones constituidas	255.730	70.854	2.259.358	187.340	1.043.123	3.492.442	7.308.847
Aplicación de las provisiones	(287.244)	(81.052)	(2.323.123)	(194.660)	(872.561)		(3.758.640)
Liberación de provisiones	-	-	-	-	-	(3.939.951)	(3.939.951)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31.12.2013	39.975	3.368	186.905	47.073	211.176	3.492.442	3.980.939
Provisiones constituidas	182.351	32.972	2.064.030	39.669	2.087.446	-	4.406.468
Aplicación de las provisiones	(83.773)	(26.707)	(1.963.325)	(66.742)	(1.915.616)	-	(4.056.163)
Liberación de provisiones	-	-	-	-	-	(3.492.442)	(3.492.442)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 30.09.2014	138.553	9.633	287.610	20.000	383.006	-	838.802

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	138.553	-	-	-	-	138.553
Comisiones en moneda extranjera	9.633	-	-	-	-	9.633
Comisiones por venta	287.610	-	-	-	-	287.610
Publicidad	20.000	-	-	-	-	20.000
Otras provisiones del giro	383.006	-	-	-	-	383.006
Total	838.802	-	-	-	-	838.802

Nota 17 – Patrimonio

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

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

	N° de acciones
Saldo inicial al 01.01.2014	11.401.757
Emisión acciones del período	-
Saldo final al 30.09.2014	11.401.757

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

Nota 17 – Patrimonio (continuación)

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

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

d) Pago de dividendos:

Año 2014

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

Año 2013

En Junta Ordinaria de Accionistas de Banchile Administradora General de Fondos S.A., realizada el 18 de febrero de 2013, se acordó pagar un dividendo de \$1.151,855 por acción. El monto total pagado ascendió a M\$ 13.133.171.

Accionista	Dividendo pagado 2014 M\$	Dividendo pagado 2013 M\$
Banco de Chile	11.639.116	13.130.511
Banchile Asesoría Financiera S.A.	2.357	2.660
Total	11.641.473	13.133.171

e) Gestión de capital:

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

A la fecha de los presentes estados financieros, la Administradora cuenta con un patrimonio de UF 2.316.852,44 y una cartera de activos financieros de UF 2.465.118,00 los cuales se enmarcan dentro de la política de inversiones aprobada por el Directorio de la Sociedad. Dentro de esta política se establecen las características de los instrumentos permitidos en cartera y la existencia de un área de control independiente encargada de monitorear el cumplimiento de los límites de riesgo autorizados.

De acuerdo a lo establecido en el Art. 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 por un monto de UF 2.498.000. El emisor de dichas boletas es Banco de Chile. (ver Nota 26)

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

Nota 17 – Patrimonio (continuación)

f) Ganancias (pérdidas) acumuladas:

Ganancia (perdidas) acumuladas	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Saldo inicial	48.708.572	49.752.761
Resultado del período	11.091.447	11.641.473
Dividendos pagados	(11.641.473)	(13.133.171)
Reverso provisión dividendo mínimo ejercicio anterior	3.492.442	3.939.951
Provisión dividendo mínimo (30%)	-	(3.492.442)
Ajuste Oficio Circular N° 856 SVS	21.792	-
Total Ganancia (perdidas) acumuladas	51.672.780	48.708.572

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 30 de septiembre de 2014 y 30 de septiembre de 2013 y último trimestre 2014 y 2013, los ingresos por actividades ordinarias se componen de la siguiente manera:

	01.01.2014 30.09.2014 M\$	01.01.2013 30.09.2013 M\$	01.07.2014 30.09.2014 M\$	01.07.2013 30.09.2013 M\$
Remuneraciones por administración de Fondos Mutuos	46.319.474	39.247.623	17.249.851	13.516.190
Remuneraciones por administración de Fondos de Inversión	1.430.708	1.276.711	506.444	397.001
Comisiones por rescates de cuotas de Fondos Mutuos	249.284	133.882	109.753	(17.238)
Total	47.999.466	40.658.216	17.866.048	13.895.953

Nota 19 – Costo de ventas

Al 30 de septiembre de 2014 y 30 de septiembre de 2013 y último trimestre 2014 y 2013, los costos de ventas se componen de la siguiente manera:

	01.01.2014 30.09.2014 M\$	01.01.2013 30.09.2013 M\$	01.07.2014 30.09.2014 M\$	01.07.2013 30.09.2013 M\$
Comisiones por operaciones en bolsa	112.697	106.630	38.143	35.084
Comisiones y servicios en el extranjero	204.322	185.855	71.044	46.902
Comisiones por operaciones en moneda extranjera	1457	338	515	25
Total	318.476	292.823	109.702	82.011

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

Nota 20 – Gastos de administración

Al 30 de septiembre de 2014 y 30 de septiembre de 2013 y último trimestre 2014 y 2013, la composición de los gastos de administración es la siguiente:

	01.01.2014 30.09.2014 M\$	01.01.2013 30.09.2013 M\$	01.07.2014 30.09.2014 M\$	01.07.2013 30.09.2013 M\$
Comisiones por colocación y venta de cuotas Fondos Mutuos	23.807.850	20.275.638	8.728.974	6.930.781
Personal	7.777.775	7.063.865	2.619.865	2.401.539
Otros gastos de administración	3.759.067	3.401.555	1.304.340	1.236.120
Total	35.344.692	30.741.058	12.653.179	10.568.440

Nota 21 – Ingresos financieros

Al 30 de septiembre de 2014 y 30 de septiembre de 2013 y último trimestre 2014 y 2013, los ingresos financieros componen de la siguiente manera:

	01.01.2014 30.09.2014 M\$	01.01.2013 30.09.2013 M\$	01.07.2014 30.09.2014 M\$	01.07.2013 30.09.2013 M\$
Intereses por pactos	1.711.957	2.070.357	563.972	700.920
Intereses títulos de renta fija	10.086	10.008	3.328	3.485
Total	1.722.043	2.080.365	567.300	704.405

Nota 22 – Diferencias de cambio

Al 30 de septiembre de 2014 y 30 de septiembre de 2013 y último trimestre 2014 y 2013, las diferencias de cambio se componen de la siguiente manera:

	Moneda	01.01.2014 30.09.2014 M\$	01.01.2013 30.09.2013 M\$	01.07.2014 30.09.2014 M\$	01.07.2013 30.09.2013 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	16.986	1.726	8.596	299
Efectivo y equivalentes al efectivo	€	(32)	174	(4)	(123)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	USD	5.361	2.627	991	873
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	€	-	1	-	1
Intangibles	USD	-	2	-	-
Otras provisiones	USD	(8.596)	(4.435)	(7.302)	184
Otros pasivos no financieros	USD	(562)	(366)	(502)	172
Ctas por pagar com. y otras	USD	(462)	(473)	(293)	70
Ctas por pagar com. y otras	€	(28)	(67)	14	(30)
Total		12.667	(811)	1.500	1.446

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

Nota 23 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a) Principales saldos de activos y pasivos:

						30.09.2014		31.12.2013	
RUT	Empresa	País	Relación	Descripción de la Transacción	Moneda	Monto M\$	Saldo Activo/(Pasivo) M\$	Monto M\$	Saldo Activo/(Pasivo) M\$
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Matriz	Saldo cuenta corriente	CLP	81.625	81.625	93.768	93.768
				Saldo cuenta corriente M/E	US\$	79.442	79.442	103.429	103.429
				Activo financiero	CLP	-	-	36	36
				Garantía arriendo	UF	2.054	2.054	1.981	1.981
				Provisión boletas en garantía	CLP	42.557	(42.557)	60.000	(60.000)
				Provisión Auditoría	UF	1.889	(1.889)	-	-
96.571.220-8	Banchile Corredora de Bolsa S.A.	Chile	Controladora común	Pactos de retroventa	\$	562.949.720	59.353.351	794.197.800	56.451.191
				Compra /venta moneda extranjera	\$	2.652.726	-	3.242.246	-
				Cuentas por pagar	\$	2.151.397	(2.151.397)	4.576	(4.576)
				Total		567.961.410	57.320.629	797.703.836	56.585.829

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

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

(b) Principales transacciones con partes relacionadas:

						30.09.2014	30.09.2013
RUT	Empresa relacionada	País	Relación	Descripción de la Transacción	Moneda	Monto Utilidad (Perdida) M\$	Monto Utilidad (Perdida) M\$
970004000-5	Banco de Chile	Chile	Matriz	Intereses y reajustes activo financiero	CLP	-	65
				Reajustes por garantía arriendo	UF	73	21
				Arriendo de oficina	CLP	(88.419)	(85.172)
				Auditoría	UF	(5.587)	(5.356)
				Comisión por operaciones en moneda extranjera	CLP	(1.456)	(338)
				Comisión colocación cuotas de FM	CLP	(9.925.361)	(8.345.573)
				Arriendos dependencias Banco	CLP	(6.688)	(4.209)
				Gastos por boletas en garantía	CLP	(156.894)	(73.108)
				Gastos bancarios	CLP	(671)	(8.953)
96.571.220-8	Banchile Corredora de Bolsa S.A.	Chile	Controladora común	Intereses y reajuste por pactos de retroventa	CLP	1.711.957	2.070.357
				Comisiones Bolsa	CLP	(10.190)	(9.603)
				Comisiones Market Maker	CLP	(45.507)	-
				Comisión colocación cuotas de FM	CLP	(11.471.855)	(10.232.521)
				Costos operaciones en Renta fija	CLP	(53.642)	(51.564)
				Reembolso gastos	CLP	(1.032.952)	(1.154.143)
				Comisión por rescate cuotas en Fondos Mutuos	CLP	85.914	30.529
				Total			

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

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

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

c) Activos y pasivos con partes relacionadas:

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Activos		
Efectivo y equivalentes al efectivo	161.067	197.198
Otros activos financieros	59.353.351	56.451.227
Otros activos no financieros	2.054	1.981
Total	59.516.472	56.650.406
Pasivos		
Cuentas por pagar entidades relacionadas	2.151.397	4.576
Otras provisiones	44.446	60.000
Total	2.195.843	64.576

d) Ingresos y gastos por operaciones con partes relacionadas:

Tipo de ingreso relacionado	30.09.2014	30.09.2013
	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	85.914	30.529
Ingresos financieros	1.711.957	2.070.422
Resultado por unidad de reajustes	73	21
Total	1.797.944	2.100.972

Tipo de gasto relacionado	30.09.2014	30.09.2013
	M\$	M\$
Costo de ventas	(57.153)	(9.941)
Costo Financiero	(554.435)	(852.327)
Gastos de Administración	(22.187.634)	(19.108.272)
Total	(22.799.222)	(19.970.540)

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

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

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

Concepto	30.09.2014 M\$	30.09.2013 M\$
Remuneraciones	1.021.302	952.451
Bonos y gratificaciones	605.509	590.849
Dietas de Directorio	42.387	41.767
Total	1.669.198	1.585.067

Nota 24 – Moneda nacional y moneda extranjera

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 los saldos de activos y pasivos se componen de la siguiente forma:

Activos	Moneda	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ no reajutable	83.658	95.801
Efectivo y equivalentes al efectivo	US\$	79.871	103.926
Efectivo y equivalentes al efectivo	€	927	403
Activos por impuestos corrientes	\$ no reajutable	259.308	996.507
Otros activos no financieros	\$ no reajutable	161.690	161.645
Otros activos no financieros	US\$	-	-
Otros activos no financieros	UF	14.575	14.057
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	\$ no reajutable	563.915	672.281
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	US\$	14.243	22.058
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	€	2	3
Otros activos financieros	\$ no reajutable	59.567.112	56.677.899
Otros activos financieros	UF	9.909	-
Activos por impuestos diferidos	\$ no reajutable	587.639	159.273
Activos intangibles distintos de la plusvalía	\$ no reajutable	291.532	867.827
Propiedades, planta y equipo	\$ no reajutable	25.059	32.489
	Total \$ no reajutable	61.539.913	59.663.722
	Total US\$	94.114	125.984
	Total €	929	406
	Total UF	24.484	14.057
	Total	61.659.440	59.804.169

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

Nota 24 – Moneda nacional y moneda extranjera (continuación)

Pasivos	Moneda	30.09.2014	31.12.2013
		M\$	M\$
Cuentas por pagar entidades relacionadas	\$ no reajutable	2.151.397	4.576
Otros pasivos no financieros	\$ no reajutable	808.934	898.236
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ no reajutable	140.872	3.780.903
Provisiones por beneficios a los empleados	\$ no reajutable	1.725.699	1.602.429
Otras provisiones	\$ no reajutable	613.619	379.529
Otras provisiones	US\$	148.186	43.342
Otras provisiones	UF	76.997	65.626
	Total \$ no reajutable	5.440.521	6.665.673
	Total US\$	148.186	43.342
	Total UF	76.997	65.626
	Total	5.665.704	6.774.641

Nota 25 – Vencimiento de activos y pasivos

	Hasta 90 días		Más de 90 días y hasta un año	
	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
ACTIVOS				
Efectivo y equivalentes al efectivo	164.456	200.130	-	-
Activos por impuestos corrientes	-	-	259.308	996.507
Otros activos no financieros	-	68.394	176.265	107.308
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	446.041	562.915	132.119	131.427
Otros activos financieros	59.369.260	56.677.899	207.761	-
Activos por impuestos diferidos	-	-	291.532	159.273
Total	59.979.757	57.509.338	1.066.985	1.394.515
PASIVOS				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2.151.397	4.576	-	-
Otros pasivos no financieros	808.934	898.236	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	119.659	272.347	21.213	16.114
Provisión por beneficios a los empleados	-	1.602.429	1.725.699	-
Otras provisiones	761.805	3.980.939	76.997	-
Total	3.841.795	6.758.527	1.823.909	16.114

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

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 el Banco ha emitido boletas de garantías, con vencimiento el 9 de enero de 2015.

N° Fondos	Boleta Garantía	
	Monto U.F.	N° Boleta
1 Fondo Mutuo Ahorro	46.000	356194-0
2 Fondo Mutuo Alianza	45.000	356162-3
3 Fondo Mutuo America Latina Accionario	10.000	356126-7
4 Fondo Mutuo Andes Acciones	10.000	356145-3
5 Fondo Mutuo Asia	10.000	356127-5
6 Fondo Mutuo Asiático Accionario	10.000	356173-8
7 Fondo Mutuo Banchile Acciones	25.000	356179-6
8 Fondo Mutuo Banchile Inversionista Calificado I	10.000	356128-3
9 Fondo Mutuo Booster Asia Emergente	10.000	378396-6
10 Fondo Mutuo Booster China Stocks	10.000	356168-1
11 Fondo Mutuo Booster Europa II	10.000	351423-6
12 Fondo Mutuo Booster Japón	10.000	357875-1
13 Fondo Mutuo Booster Real State USA	10.000	356203-5
14 Fondo Mutuo Bric Accionario	10.000	356147-9
15 Fondo Mutuo Capital Efectivo	19.000	356163-1
16 Fondo Mutuo Capital Empresarial	33.000	356156-8
17 Fondo Mutuo Capital Financiero	78.000	356197-4
18 Fondo Mutuo Capitalisa Accionario	10.000	356148-7
19 Fondo Mutuo Cash	137.000	356180-1
20 Fondo Mutuo Chile Accionario	12.000	356211-6
21 Fondo Mutuo Chile Bursátil Garantizado	10.000	356149-5
22 Fondo Mutuo Corporate Dollar	165.000	356178-8
23 Fondo Mutuo Corporativo	97.000	356206-9
24 Fondo Mutuo Crecimiento	62.000	356202-7
25 Fondo Mutuo Deposito Plus IV Garantizado	10.000	356137-2
26 Fondo Mutuo Depósito Plus V Garantizado	10.000	356229-7
27 Fondo Mutuo Depósito Plus VI Garantizado	10.000	357874-3
28 Fondo Mutuo Depósito XXI	58.000	356192-4
29 Fondo Mutuo Deuda Corporativa 3-5 años Tax Advantage	10.000	357838-7
30 Fondo Mutuo Deuda Dólar	10.000	356158-4
31 Fondo Mutuo Deuda Estatal	10.000	356227-1
32 Fondo Mutuo Deuda Estatal Pesos 2-4 años	10.000	356222-1
33 Fondo Mutuo Deuda Estatal UF 3-5 años	15.000	356188-5
34 Fondo Mutuo Deuda Pesos 1-5 años	10.000	356218-2
35 Fondo Mutuo Disponible	20.000	356186-9
36 Fondo Mutuo Dollar Investment Grade	10.000	356154-2
37 Fondo Mutuo Emerging	10.000	356169-9
38 Fondo Mutuo Emerging Market	10.000	356159-2
39 Fondo Mutuo Estrategia Agresiva	10.000	356223-9
40 Fondo Mutuo Estrategia Conservadora	10.000	356224-7
41 Fondo Mutuo Estrategia Moderada	10.000	356228-9
42 Fondo Mutuo Estratégico	132.000	356195-8
43 Fondo Mutuo Euro Money Market	10.000	356153-4

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

Nota 26 – Contingencias y compromisos (continuación)

N° Fondos	Boleta Garantía	
	Monto U.F.	N° Boleta
44 Fondo Mutuo Europa Accionario Garantizado	10.000	356117-8
45 Fondo Mutuo Europa Desarrollada	10.000	356118-6
46 Fondo Mutuo Europe Equity Tax Advantage	10.000	356208-5
47 Fondo Mutuo Flexible	22.000	356181-9
48 Fondo Mutuo Global Dollar	10.000	356151-8
49 Fondo Mutuo Global Mid Cap	10.000	356134-8
50 Fondo Mutuo Global Stocks Garantizado	10.000	356167-3
51 Fondo Mutuo Horizonte	52.000	356191-6
52 Fondo Mutuo Inversión Brasil	10.000	356116-0
53 Fondo Mutuo Inversión China	10.000	356120-9
54 Fondo Mutuo Inversión Dollar 30	10.000	356174-6
55 Fondo Mutuo Inversión USA	10.000	356177-0
56 Fondo Mutuo Latam Mid Cap	10.000	356121-7
57 Fondo Mutuo Latin America	12.000	356193-2
58 Fondo Mutuo Liquidez 2000	180.000	356165-7
59 Fondo Mutuo Liquidez Full	230.000	356166-5
60 Fondo Mutuo Mid Cap	18.000	356198-2
61 Fondo Mutuo Mix Conservador	10.000	359003-8
62 Fondo Mutuo Mix Moderado	10.000	356220-5
63 Fondo Mutuo Oportunidades Sectoriales	10.000	356138-0
64 Fondo Mutuo Patrimonial	88.000	356176-2
65 Fondo Mutuo Performance	10.000	356122-5
66 Fondo Mutuo Quant Global Strategy	10.000	356209-3
67 Fondo Mutuo Renta Futura	102.000	356196-6
68 Fondo Mutuo Renta Variable Chile	10.000	356183-5
69 Fondo Mutuo Retorno Accionario LP	10.000	356207-7
70 Fondo Mutuo Retorno Dólar	14.000	356164-9
71 Fondo Mutuo Retorno LP UF	14.000	356175-4
72 Fondo Mutuo Second Best Chile EE.UU. Garantizado	10.000	356133-0
73 Fondo Mutuo Second Best Europa China Garantizado	10.000	356182-7
74 Fondo Mutuo Small Cap USA Garantizado	10.000	356139-8
75 Fondo Mutuo Twin Win Europa 103 Garantizado	10.000	356123-3
76 Fondo Mutuo Twin Win Europe Equity	10.000	356136-4
77 Fondo Mutuo Twin Win USA Pesos	10.000	356210-8
78 Fondo Mutuo U.S. Dollar	10.000	356155-0
79 Fondo Mutuo US Mid Cap	15.000	356189-3
80 Fondo Mutuo USA Equity Tax Advantage	10.000	356219-0
81 Fondo Mutuo Utilidades	45.000	356185-1
82 Fondo Mutuo Viejo Continente Accionario	10.000	356160-7
83 Fondo Mutuo Visión Dinámica A	10.000	356135-6
84 Fondo Mutuo Visión Dinámica Acciones	10.000	356131-4
85 Fondo Mutuo Visión Dinámica B	10.000	356184-3
86 Fondo Mutuo Visión Dinámica C	10.000	356132-2
87 Fondo Mutuo Visión Dinámica D	10.000	356140-3
88 Fondo Mutuo Visión Dinámica E	10.000	356124-1
89 Chile Fondo de Inversión Small Cap	52.000	356190-8
90 Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario IV	10.000	356170-4
91 Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario V	10.000	356143-7
92 Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario VI	10.000	356172-0

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

Nota 26 – Contingencias y compromisos (continuación)

N° Fondos	Boleta Garantía	
	Monto U.F.	N° Boleta
93 Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario VII	10.000	357029-0
94 Fondo de Inversión Banchile Plusvalía Eficiente	10.000	356144-5
95 Fondo de Inversión Banchile Rentas Inmobiliarias I	10.000	356119-4
96 Fondo de Inversión Chile Blend	10.000	356125-9
97 Fondo de Inversión Latam Small - Mid Cap	10.000	356171-2
98 Fondo de Inversión Privado Jules Verne II	10.000	356142-9
99 Banchile Fondo de Inversión Privado Minero Asset Chile	10.000	356141-1
Total	2.498.000	

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

Fondo	Monto M\$	N° Boleta
Fondo Mutuo Chile Bursátil Garantizado	5.050.270	006034-3
Fondo Mutuo Deposito Plus IV Garantizado	16.324.912	006392-7
Fondo Mutuo Deposito Plus V Garantizado	9.975.697	001107-7
Fondo Mutuo Deposito Plus VI Garantizado	5.428.931	002506-8
Fondo Mutuo Europa Accionario Garantizado	2.059.206	006036-9
Fondo Mutuo Global Stocks Garantizado	2.963.852	007385-9
Fondo Mutuo Second Best Chile EEUU Garantizado	2.206.872	006032-7
Fondo Mutuo Second Best Europa China Garantizado	1.649.068	007082-7
Fondo Mutuo Small Cap USA Garantizado	5.197.488	008212-5
Fondo Mutuo Twin Win Europa 103 Garantizado	3.537.029	006035-1
Total	54.393.325	

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

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

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

Nota 26 – Contingencias y compromisos (continuación)

iv. Legales:

Naturaleza de la acción: Civil.

Tipo: Ordinario

Tribunal: 28° Juzgado Civil de Santiago

Rol N°: C-23525-2011

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

Origen: Indemnización de perjuicio

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

Estado de tramitación: La causa se encuentra en la fase probatoria.

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

Nota 27 – Administración de cartera de terceros

Al 30 de septiembre 2014, la Sociedad tiene un monto de M\$ 405.501.897 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	12.280	337.858.186	-	-	12.280	337.858.186	95,05%	83,32%
Personas Jurídicas	640	67.643.711	-	-	640	67.643.711	4,95%	16,68%
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otro tipo de entidades	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	12.920	405.501.897	0	0	12.920	405.501.897	100,00%	100,00%

b) Monto invertido:

Tipo de activo	Nacional M\$	Extranjero M\$	% Invertido sobre total activos
Cuotas de Fondos Mutuos	405.501.897	-	100%

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

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

Nota 28 – Hechos relevantes

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

En Sesión de Directorio celebrado el día 25 de agosto de 2014, se aceptó la renuncia a su cargo de director de esta sociedad presentada por el señor Jacob Ergas Ergas, con efecto inmediato.

Con motivo de señalada renuncia, el directorio acordó designar como nuevo director, hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas al señor Jorge Ergas Heymann.

Nota 29 – Hechos posteriores

A juicio de la Administración, no existen hechos posteriores significativos que afecten o puedan afectar los estados financieros de la Sociedad entre el 30 de septiembre de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros.