

*Estados de Situación Financiera*

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

*Santiago, Chile*

*30 de junio de 2014 y 2013 y 31 de diciembre 2013*

## Estados Financieros

### **BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

30 de junio de 2014 y 2013 y 31 de diciembre 2013

## Índice

<b>Estados Financieros</b>	<b>Página</b>
Estados de Situación Financiera .....	3
Estados de Resultados .....	5
Estados de Resultados Integrales .....	6
Estados de Cambios en el Patrimonio .....	7
Estados de Flujo de Efectivo .....	8
Nota 1 Información General .....	9
Nota 2 Bases de Preparación .....	10
Nota 3 Principales Criterios Contables Aplicados .....	11
Nota 4 Estimaciones y Juicios Contables .....	27
Nota 5 Administración de Riesgo .....	27
Nota 6 Efectivo y Efectivo Equivalente .....	35
Nota 7 Activos Financieros y otros Activos Financieros .....	36
Nota 8 Instrumentos Financieros .....	37
Nota 9 Otros Activos no Financieros .....	39
Nota 10 Deudores Comerciales, otras Cuentas por Cobrar Corrientes y otros Activos Financieros no Corrientes .....	40
Nota 11 Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos .....	41
Nota 12 Activos Intangibles .....	44
Nota 13 Propiedades, Planta y Equipo .....	45
Nota 14 Otros Pasivos Financieros Corrientes .....	45
Nota 15 Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar .....	46
Nota 16 Información sobre Partes Relacionadas .....	47
Nota 17 Provisiones por Beneficios a los Empleados .....	50
Nota 18 Cambios en el Patrimonio .....	51
Nota 19 Ingresos de la Operación .....	55
Nota 20 Gastos de Administración .....	57
Nota 21 Otras Ganancias (pérdidas) .....	58
Nota 22 Ingresos Financieros .....	58
Nota 23 Estado de Flujo de Efectivo .....	58
Nota 24 Contingencias y Restricciones .....	58
Nota 25 Cauciones Obtenidas de Terceros .....	60
Nota 26 Sanciones .....	61
Nota 27 Sociedades Sujetas a Normas Especiales .....	62
Nota 28 Medio Ambiente .....	62
Nota 29 Remuneración del Directorio .....	63
Nota 30 Hechos Posteriores .....	59
Nota 31 Hechos Relevantes .....	63

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

## Estados de Situación Financiera

30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013

(En miles de pesos - M\$)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2014 M\$</b>	<b>2013 M\$</b>
<b>Activo Corriente</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	2.457.477	5.037.687
Otros activos financieros, corrientes	(7)	2.267.312	188.782
Otros activos no financieros, corrientes	(9)	22.021	4.230
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(10)	1.123.005	990.078
Activos por impuestos, corrientes	(11)	-	-
Cuentas por cobrar entidades relacionadas, corriente	(16)	5.279	5.975
Total activo corriente		<u>5.875.094</u>	<u>6.226.752</u>
<b>Activo no Corriente</b>			
Otros activos financieros no corrientes	(10)	23.351	29.391
Otros activos no financieros no corrientes	(9)	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(12)	163.125	117.826
Propiedades, planta y equipo	(13)	95.637	52.573
Activos por impuestos diferidos	(11)	118.087	130.886
Total de activo no corriente		<u>400.200</u>	<u>330.676</u>
Total de Activos		<u>6.275.294</u>	<u>6.557.428</u>

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

## Estados de Situación Financiera

30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013

(En miles de pesos - M\$)

<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2014 M\$</b>	<b>2013 M\$</b>
<b>Pasivo Corriente</b>			
Otros pasivos financieros corrientes	(14)	3.361	3.966
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(15)	1.942.765	1.036.919
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	(16)	95.987	87.489
Pasivos por impuestos corrientes	(11)	23.357	109.708
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(17)	385.921	445.910
Otras provisiones	(18)	698.952	1.014.944
Total pasivo corriente		<u>3.150.343</u>	<u>2.698.936</u>
<b>Pasivo no Corriente</b>			
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	(17)	<u>31.839</u>	<u>28.063</u>
Total de pasivo no corriente		<u>31.839</u>	<u>28.063</u>
Total pasivos		<u>3.182.182</u>	<u>2.726.999</u>
Capital emitido	(18)	645.831	645.831
Ganancias (pérdidas) acumuladas		2.452.578	3.189.895
Otras reservas		<u>(5.297)</u>	<u>(5.297)</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>3.093.112</u>	<u>3.830.429</u>
Participaciones no controladoras		-	-
Total patrimonio		<u>3.093.112</u>	<u>3.830.429</u>
Total de Patrimonio y Pasivos		<u>6.275.294</u>	<u>6.557.428</u>

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

## Estados de Resultados

Por los años terminados al 30 de junio de 2014 y 2013

(En miles de pesos - M\$)

	Nota	2014 M\$	2013 M\$
<b>Ganancia (pérdida)</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	(19)	5.104.353	3.838.976
Costos de ventas		-	-
Ganancia bruta		<u>5.104.353</u>	<u>3.838.976</u>
Gastos de administración	(20)	(2.336.977)	(2.163.227)
Otras ganancias (pérdidas)	(21)	2.311	1.437
Ingresos financieros	(22)	99.602	83.248
Diferencias de cambio		<u>9.867</u>	<u>9.672</u>
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		2.879.156	1.770.106
Gasto por impuestos a las ganancias	(11)	<u>(549.317)</u>	<u>(341.186)</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		<u>2.329.839</u>	<u>1.428.920</u>
Ganancia (pérdida)		<u>2.329.839</u>	<u>1.428.920</u>
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		2.329.839	1.428.920
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		<u>2.329.839</u>	<u>1.428.920</u>
<b>Ganancia por acción básica</b>			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		232,98	142,89
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		<u>232,98</u>	<u>142,89</u>
<b>Ganancias por acción diluidas</b>			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		232,98	142,89
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		<u>232,98</u>	<u>142,89</u>

# BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados al 30 de junio de 2014 y 2013

(En miles de pesos – M\$)

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ganancia (pérdida)	2.329.839	1.428.920
Otros ingresos y gastos con cargos o abonos en el patrimonio neto	<u>-</u>	<u>-</u>
Total ingresos reconocidos en el año	<u>2.329.839</u>	<u>1.428.920</u>
Ingresos y gastos integrales atribuibles a accionistas mayoritarios	<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultado integral	<u>2.329.839</u>	<u>1.428.920</u>
<b>Resultado integral atribuible a</b>		
Resultado integral, atribuible a los propietarios de la controladora	2.329.839	1.428.920
Resultado integral, atribuible a participaciones no controladoras	<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultado integral	<u>2.329.839</u>	<u>1.428.920</u>

# BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Estados de Cambios en el Patrimonio

30 de junio de 2014 y 30 de junio 2013

(En miles de pesos – M\$)

	Capital Emitido	Otras Reservas Varias	Otras Reservas	Ganancia (pérdida) Acumulada	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Total Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo inicial 01.01.2014</b>	645.831	-	(5.297)	3.189.895	3.830.429	3.830.429
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
<b>Patrimonio al comienzo del período</b>	645.831	-	(5.297)	3.189.895	3.830.429	3.830.429
<b>Incremento (disminución) en el patrimonio</b>						
<b>Resultado Integral</b>						
Ganancia (pérdida)	-	-	-	2.329.839	2.329.839	2.329.839
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	2.329.839	2.329.839	2.329.839
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos distribuidos	-	-	-	(2.368.204)	(2.368.204)	(2.368.204)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	(698.952)	(698.952)	(698.952)
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	-	-	-	-	-	-
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final 30.06.2014</b>	645.831	-	(5.297)	2.452.578	3.093.112	3.093.112

  

	Capital Emitido	Otras Reservas Varias	Otras Reservas	Ganancia (pérdida) Acumulada	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Total Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo inicial 01.01.2013</b>	645.831	-	(5.297)	2.608.417	3.248.951	3.248.951
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
<b>Patrimonio al comienzo del período</b>	645.831	-	(5.297)	2.608.417	3.248.951	3.248.951
<b>Incremento (disminución) en el patrimonio</b>						
<b>Resultado Integral</b>						
Ganancia (pérdida)	-	-	-	1.428.920	1.428.920	1.428.920
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	1.428.920	1.428.920	1.428.920
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos distribuidos	-	-	-	(1.786.726)	(1.786.726)	(1.786.726)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	(428.676)	(428.676)	(428.676)
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	-	-	-	-	-	-
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final 30.06.2013</b>	645.831	-	(5.297)	1.821.935	2.462.469	2.462.469

Las notas adjuntas números 1 al 31 forman parte integral de estos estados financieros

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

Estado de Flujo de Efectivo

Por los años terminados 30 de junio de

(En miles de pesos – M\$)

	Nota	2014 M\$	2013 M\$
<b>Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación</b>			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		4.973.040	3.144.202
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(435.731)	(1.511.064)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(1.278.353)	(1.226.035)
Intereses pagados		(1.536)	(3.259)
Intereses recibidos		99.602	83.248
Impuesto a las ganancias pagados		(607.164)	(344.425)
Otras entradas (salidas) de efectivo		1.392	3.769
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>2.751.250</u>	<u>146.436</u>
<b>Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión</b>			
Inversión en Instrumentos Financieros		(2.078.529)	(8.937)
Compras de propiedades, planta y equipo y activos intangibles		(187.234)	(1.579)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		-	-
Otros ingresos de inversión		-	-
<b>Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación</b>		<u>(2.265.763)</u>	<u>(10.516)</u>
Préstamos de entidades relacionadas		113.796.371	17.978.221
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(113.796.371)	(18.466.020)
Otros préstamos corto plazo		-	398.394
Dividendos pagados		<u>(3.065.697)</u>	<u>(2.313.219)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>(3.065.697)</u>	<u>(2.402.624)</u>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<u>(2.580.210)</u>	<u>(2.266.704)</u>
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período</b>	(6)	<u>5.037.687</u>	<u>4.785.817</u>
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período</b>	(6)	<u>2.457.477</u>	<u>2.519.113</u>

# BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

### **Nota 1 - Información General**

#### **Antecedentes de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos**

BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos (Ex-BanEstado S.A. Administradora de Fondos para la Vivienda), es una Sociedad Anónima constituida en Chile por escritura pública de fecha 23 de junio de 1997, otorgada en la Notaría de Santiago de don Gonzalo de la Cuadra Fabres, cuya existencia se autorizó por Resolución N° 272 de fecha 20 de agosto de 1997, de la Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad inició sus actividades preoperativas el 1 de octubre de 1997 y su objeto exclusivo fue administrar Fondos para la vivienda, a nombre del o de los Fondos que administre y por cuenta y riesgo de los titulares de las cuentas de ahorro. Con fecha 4 de enero de 1999 la Sociedad inició sus actividades operativas normales.

Con fecha 25 de abril de 2003, mediante Resolución Exenta N°105, la Superintendencia de Valores y Seguros aprueba la modificación de los estatutos de BancoEstado S.A. Administradora de Fondos para la Vivienda, consistente en el cambio de la razón social, la que en adelante se denominará "BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos".

La Administradora tiene su domicilio comercial en Nueva York 33, piso 7, Santiago, RUT: 96.836.390-5.

La composición accionaria es la siguiente:

<b>Entidad</b>	<b>Número de Acciones</b>	<b>%</b>
Banco del Estado de Chile	5.001	50,01%
BNP Paribas Investments Partners	4.999	49,99%
<b>Total</b>	<b>10.000</b>	<b>100%</b>

Banco del Estado de Chile es el controlador directo y último de la Administradora.

La Sociedad está sujeta a las disposiciones del D.L. N°1.328 de 1976 y a su reglamento y modificaciones, por la Ley N°18.815, por la Ley N°18.657, por la Ley N°19.281 y por las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad no requiere de inscripción en el Registro de Valores. El objeto de la Sociedad es la Administración de Fondos Mutuos, Fondos de inversión, Fondos de inversión de capital extranjero, Fondos para la vivienda y cualquier otro Fondo cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros, todo en los términos definidos en el Artículo N°220 de la Ley N°18.045.

# BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

### **Nota 1 - Información General (continuación)**

Los Fondos administrados por la Sociedad al 30 de junio de 2014 son los siguientes:

Fondo Mutuo Corporativo BancoEstado  
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado  
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado  
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado  
Fondo Mutuo Protección BancoEstado  
Fondo Mutuo BancoEstado Acciones Nacionales  
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Renta Emergente  
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Emergentes  
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrolladas  
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Mas Renta Bicentenario  
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil Dinámico A  
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil Tradicional C  
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil Moderado E  
Fondo para la Vivienda Solidez BECH

Los presentes Estados Financieros al 30 de junio de 2014, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 31 de Julio 2014.

### **Nota 2 - Base de Preparación**

Los presentes estados financieros correspondientes al período terminado al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en los Estados de Situación Financiera, Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y en los Estados de Flujo Efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

# BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

### **Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados**

#### **a) Período cubierto**

Los presentes estados financieros cubren los períodos terminados al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013.

#### **b) Bases de presentación**

Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en inglés), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), de conformidad a lo instruido por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

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.

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.

#### **c) Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los 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 (Nota 12 y 13);
- Impuesto a la renta e impuestos diferidos (Nota 11);
- Provisiones por beneficio a los empleados (Nota 17);
- Provisión dividendo mínimo (Nota 18);
- El valor razonable de activos y pasivos financieros (Nota 7).

# BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

### **Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**

#### **c) Uso de estimaciones y juicios (continuación)**

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Administración de la Sociedad a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

#### **d) Moneda funcional y de presentación**

La Sociedad ha definido como su moneda funcional y de presentación el peso chileno, basado en:

- a) Es la moneda del entorno económico principal cuyas fuerzas competitivas y regulaciones determinan fundamentalmente los precios de los servicios financieros de la Sociedad.
- b) Es la moneda que influye fundamentalmente en los costos por remuneraciones y de otros costos necesarios para proporcionar los servicios que la Sociedad brinda.

La moneda de presentación de los Estados Financieros de la Sociedad es el peso chileno, las cifras de los estados financieros se expresan en miles de pesos chilenos (M\$).

#### **e) Transacciones y saldos en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los resultados en moneda extranjera, que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, bajo el rubro "Diferencias de cambio".

#### **f) Efectivo y equivalentes al efectivo**

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y las inversiones en Fondos Mutuos de renta fija a corto plazo. Además, podrán incluirse aquellas inversiones de corto plazo utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, tales como: depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo, con características de gran liquidez y fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. La anterior política se ampara en los lineamientos establecidos en NIC 7 "Estado de Flujo de Efectivo".

# BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

### **Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**

#### **f) Efectivo y equivalentes al efectivo (continuación)**

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo se ha utilizado el método directo, en el que se consideran los flujos operacionales, los de inversión y los flujos de financiamiento, eliminando todos los movimientos no monetarios registrados durante el período informado.

#### **g) Activos financieros**

De acuerdo a NIIF 9, la Sociedad clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) A valor razonable por resultados y ii) A costo amortizado. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

##### **i) Activos financieros a valor razonable por resultados**

Los instrumentos financieros a valor razonable por resultados, son activos financieros adquiridos con el objeto de obtener beneficios de corto plazo, de las variaciones que experimenten sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta. Dentro de esta agrupación se encuentran las inversiones en cuotas de Fondos Mutuos, valorizadas al valor de la cuota al cierre de período.

Estos instrumentos se valorizan a su “valor razonable” a la fecha de cada cierre de estados financieros, en donde las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se incluyen en los resultados netos del ejercicio.

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada, el monto por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, en condiciones de independencia mutua y debidamente informadas, que actuasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero será el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”). Si este precio de mercado no pudiese ser estimado de manera objetiva y confiable para un determinado instrumento financiero, se recurrirá para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos o al valor actual descontado de todos los flujos de caja futuros (cobros o pagos), aplicando un tipo de interés de mercado de instrumentos financieros similares (mismo plazo, moneda, tipo de tasa de interés y misma calificación de riesgo equivalente).

# BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

### **Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**

#### **g) Activos financieros (continuación)**

##### **ii) Activos financieros a costo amortizado**

Los instrumentos financieros a costo amortizado, son activos financieros originados por la Sociedad a cambio de proporcionar financiamiento de efectivo o servicios directamente a un deudor, con pagos fijos o determinables, valorizados a su costo amortizado. Se incluye en este rubro, las inversiones al vencimiento, los préstamos y cuentas por cobrar, y otras cuentas por cobrar corrientes originados por la Sociedad y se valorizarán a su "costo amortizado" reconociendo en resultados los intereses devengados en función de su tasa efectiva. Por costo amortizado se entenderá el costo inicial menos las amortizaciones de capital y las pérdidas por deterioro en caso de existir.

##### **iii) Método de la tasa de interés efectiva**

Corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses durante todo el período correspondiente.

La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos netos futuros de efectivo estimados por cobrar (incluyendo todos los cargos e ingresos recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del activo financiero.

Las adquisiciones y enajenaciones de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Administración se compromete a adquirir o vender el activo.

##### **iv) Deterioro de activos financieros a costo amortizado.**

Los activos financieros medidos a costo amortizado son evaluados por deterioro al cierre de cada período de reporte. Un activo financiero se considera deteriorado cuando existe evidencia objetiva, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial de los activos financieros, de que los flujos futuros estimados de caja del activo podrían estar deteriorados.

El monto de la pérdida por deterioro reconocida es la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de caja (incluyendo el monto del colateral y la garantía) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo.

## BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

### Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

#### **Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**

##### **g) Activos financieros (continuación)**

##### **iv) Deterioro de activos financieros a costo amortizado (continuación)**

El valor libro de un activo financiero se reduce directamente por la pérdida por deterioro. El reverso de una pérdida por deterioro ocurre sólo si éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que ésta fue reconocida. La pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada a través de resultados en la medida que el valor libro del activo financiero a la fecha en que la pérdida por deterioro sea reversada no exceda el monto de lo que el costo amortizado habría tenido si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

##### **h) Propiedades, planta y equipo**

Los ítems del rubro propiedades, planta y equipo, son medidos al costo de adquisición menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Cuando parte de un ítem del activo posee vida útil distinta, éstas son registradas como ítems separados (componentes importantes del rubro propiedades, planta y equipo).

La depreciación es reconocida en el estado de resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem de propiedades, planta y equipo.

La Sociedad aplicó las siguientes vidas útiles para la depreciación de los activos:

- Equipos de oficina	3 años
- Remodelación inmueble arrendado	4 años
- Equipos de computación	6 años
- Muebles	7 años

La estimación de las vidas útiles de los ítems de equipos, remodelaciones y muebles es revisada al final de los períodos de reporte con el objeto de detectar cambios significativos en ellas. Si se detectan cambios, las vidas útiles de los activos son ajustadas y la depreciación corregida en período del cambio y períodos futuros.

Los gastos de mantención y reparación son cargados a resultado en el momento en que se incurren.

# BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

### **Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**

#### **i) Activos intangibles**

Los costos de adquisición y desarrollo que se incurran en relación con los sistemas informáticos se registran bajo el rubro "Intangibles" de los estados de situación financiera.

Los costos de mantenimiento de los sistemas informáticos se registran con cargo a los resultados del ejercicio.

La amortización es reconocida en resultados sobre la base lineal de la vida útil estimada para el software o licencia, desde la fecha en que se encuentra listo para su uso. La estimación de la vida útil promedio del software es de 3 años.

#### **j) Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Sociedad evalúa a la fecha de cierre o en cada fecha que sea necesario, si existe algún indicio que el valor de los activos no financieros ha sufrido una pérdida por deterioro, caso en el cual se registra la pérdida por deterioro de acuerdo a lo establecido en NIC 36 "Deterioro de activos".

En el caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el importe del saneamiento necesario. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que el activo pertenece.

#### **k) Pasivos financieros**

Los pasivos financieros se clasifican ya sea como pasivo financiero a "valor razonable a través de resultados" o como "otros pasivos financieros".

##### **i) Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados**

Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando éstos sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable a través de resultados. La Sociedad no ha clasificado pasivos financieros para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados.

##### **ii) Otros pasivos financieros**

Los otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la tasa efectiva. Dentro de los pasivos que se valorizan de acuerdo a este criterio están las "Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar", y las "Cuentas por pagar a entidades relacionadas".

# BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

### **Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**

#### **k) Pasivos financieros (continuación)**

##### **iii) Método de tasa de interés efectiva**

El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar durante la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea apropiado, un período menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida.

#### **l) Provisiones**

Las provisiones son reservas en las que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el Estado de Situación Financiera cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- a) Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,
- b) A la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y
- c) La cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación, al final del período, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente. La mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente viene constituida por el importe, evaluado de forma racional, que la Sociedad tendrá que pagar para cancelar la obligación al final del período, o para transferirla a un tercero en esa fecha, conforme a lo requerido en NIC 37.

Las principales provisiones que ha efectuado la Sociedad en los presentes estados financieros son:

## BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

### Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

#### Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

##### I) Provisiones (continuación)

<b>Provisiones</b>	<b>Liquidación</b>
Provisión Vacaciones	Corto Plazo
Provisión Bono desempeño	Corto Plazo
Provisión Bono Antigüedad	Largo Plazo
Provisión Cuota Mortuoria	Largo Plazo
Provisión otros beneficios al personal	Corto Plazo
Provisión dividendo mínimo	Corto Plazo

Los pasivos contingentes, son obligaciones surgidas a raíz de sucesos pasados, cuya información está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la empresa, u obligaciones presentes surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

La Sociedad no registra activos ni pasivos contingentes salvo aquellos que deriven de los contratos de carácter oneroso, los cuales se registran como provisión y son revisados a fecha de cada estado de situación financiera para ajustarlos de forma tal que reflejen la mejor estimación en el país de operación.

En el caso de las provisiones no corrientes se miden de acuerdo a lo indicado en letra m.

##### m) Beneficios a los empleados

###### **Vacaciones del personal**

La provisión de vacaciones se reconoce de acuerdo al devengamiento lineal del beneficio durante el ejercicio, basado en los días de vacaciones legales establecidos en el Código del Trabajo, valorizado por la remuneración mensual percibida por el trabajador.

###### **Beneficios de corto plazo**

La Sociedad contempla para sus trabajadores un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos y metas, consistente en un número determinado o porción de remuneraciones mensuales. Dicho bono se provisiona sobre la base del monto estimado a repartir.

La Sociedad además ha pactado con sus trabajadores un bono de negociación el cual se reconoce como gasto en la oportunidad en que se incurre o se origina la obligación legal.

## **BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

### Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

#### **Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**

##### **m) Beneficios a los empleados (continuación)**

###### **Beneficios de largo plazo**

La Sociedad ha constituido provisiones por beneficios de largo plazo con sus trabajadores en virtud de la existencia de obligaciones implícitas derivadas de sus contratos colectivos. Dichas obligaciones dan lugar a la constitución de provisiones las que se encuentran calculadas utilizando supuestos actuariales incluyendo como variables la tasa de rotación del personal, el crecimiento esperado salarial y la probabilidad de uso de este beneficio, considerando una tasa de descuento del 2,60% real anual.

##### **n) Distribución de utilidades (dividendo mínimo)**

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

Esta provisión se encuentra registrada en el rubro Otras Provisiones y el movimiento del año se registra en el Estado de Cambios Patrimoniales en la línea "Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios".

##### **ñ) Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos son registrados sobre base devengada de acuerdo a lo establecido por la NIC 18.

Los ingresos asociados a la prestación de servicios se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, que sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción en la fecha del balance, pueda ser medido confiablemente y que los costos ya incurridos en la presentación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidas con fiabilidad.

# **BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

## **Notas a los Estados Financieros**

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

### **Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**

#### **ñ) Reconocimiento de Ingresos (continuación)**

##### **Remuneraciones y comisiones**

La Sociedad reconoce los ingresos por comisiones de remuneración fija en forma devengada, en base al porcentaje anual sobre el patrimonio administrado. Los ingresos por comisiones cobradas a los partícipes por rescate de cuotas se reconocen cuando parte o el total de las cuotas de los Fondos Mutuos son rescatadas

##### **Ingresos financieros y reajuste**

Los ingresos por intereses y reajustes se reconocen contablemente en función a su período de devengo en base a la tasa efectiva, según lo establece la NIC 18. Estos ingresos no forman parte del giro de la Sociedad, por ello son registrados como "Ingresos Financieros".

##### **Ingresos por Administración de Carteras de Terceros**

La Sociedad no administra carteras de terceros, por ello no percibe ingresos por este concepto.

#### **o) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos**

El impuesto a la renta de primera categoría al cierre del ejercicio se reconoce sobre la base de la renta líquida imponible determinada de conformidad a la legislación tributaria vigente, reconociendo el gasto por este concepto.

El reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, corresponde a 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.

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

# BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

### **Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**

#### **p) Segmentos de operación**

La Sociedad no se encuentra dentro del alcance de aplicación de la NIIF 8, Segmentos de Operación, dado que sus acciones no se transan en un mercado público (ya sea una bolsa de valores nacional o extranjera, o un mercado no organizado, incluyendo los mercados locales y regionales), y no está en proceso de registrar, sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, con el fin de emitir algún tipo de instrumento de deuda o patrimonio en un mercado público.

#### **q) Reclasificaciones:**

Al 30 de junio 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.

#### **r) 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.

Bancoestado S.A. Administradora General de Fondos 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.

# BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

### Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### s) Nuevos pronunciamientos contables (IFRS, Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS)

Las nuevas normas y las mejoras y modificaciones a las IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el periodo se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos Estados Financieros, estas normativas aún no entran en vigencia, y la Sociedad no las ha aplicado en forma anticipada:

##### a) Nuevas normas

		Fecha de aplicación obligatoria
<b>IFRS 9</b>	Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	Por determinar
<b>IFRS 14</b>	Cuentas Regulatorias Diferidas	1 de Enero de 2016
<b>IFRS 15</b>	Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero de 2017

#### **IFRS 9 “Instrumentos Financieros”**

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y para la contabilidad de coberturas. Originariamente el IASB decidió que la fecha de aplicación mandataria es el 1 de enero de 2015. Sin embargo, el IASB observó que esta fecha no da suficiente tiempo a las entidades de preparar la aplicación, por lo cual decidió de publicar la fecha efectiva cuando el proyecto esté más cerca a completarse. Por eso, su fecha de aplicación efectiva está por determinar; se permite la adopción inmediata.

La Sociedad evaluó el impacto generado por la mencionada norma, concluyendo que la nueva normativa no tiene impacto en los Estados Financieros de la entidad.

#### **IFRS 14 “Cuentas Regulatorias Diferidas”**

IFRS 14 Cuentas Regulatorias Diferidas, emitida en enero de 2014, es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados. Muchos países tienen sectores industriales que están sujetos a la regulación de precios (por ejemplo gas, agua y electricidad), la cual puede tener un impacto significativo en el reconocimiento de ingresos (momento y monto) de la entidad. Esta norma permite a las entidades que adoptan por primera vez IFRS seguir reconociendo los montos relacionados con la regulación de precios según los requerimientos del PCGA anterior, sin embargo, mostrándolos en forma separada. Una entidad que ya presenta estados financieros bajo IFRS no debe aplicar esta norma. Su aplicación es efectiva a contar del 1 de enero de 2016 y se permite la aplicación anticipada.

# BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

### Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### s) Nuevos pronunciamientos contables (IFRS, Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS) (Continuación)

##### **IFRS 14 “Cuentas Regulatorias Diferidas”(continuación)**

La Sociedad evaluó el impacto generado por la mencionada norma, concluyendo que la nueva normativa no tiene impacto en los Estados Financieros de la entidad.

##### **IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”**

IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes, emitida en mayo de 2014, 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. Además requiere revelaciones más detalladas. Su aplicación es efectiva a contar del 1 de enero de 2017 y se permite la aplicación anticipada.

La Sociedad evaluó el impacto que podría generar la mencionada norma en sus Estados Financieros Individuales

#### b) Mejoras y modificaciones de normas

		<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<b>IAS 19</b>	Beneficios a los Empleados	1 de Julio de 2014
<b>IFRS 3</b>	Combinación de Negocios	1 de Julio de 2014
<b>IAS 40</b>	Propiedades de Inversión	1 de Julio de 2014
<b>IAS 16 E IAS 38</b>	Propiedades, Planta y Equipo y Activos Intangibles	1 de enero de 2016
<b>IAS 16 E IAS 41</b>	Propiedades, Planta y Equipo y Agricultura	1 de enero de 2016
<b>IFRS 11</b>	Acuerdos Conjuntos	1 de enero de 2016

# BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

### Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### s) Nuevos pronunciamientos contables (IFRS, Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS) (Continuación)

##### b) Mejoras y modificaciones de normas (continuación)

###### **IAS 19 “Beneficios a los Empleados”**

Las modificaciones a IAS 19, emitidas en noviembre de 2013, se aplican a las aportaciones de empleados o terceros a planes de beneficios definidos. El objetivo de las enmiendas es la simplificación de la contabilidad de aportaciones que están independientes de los años de servicio del empleado; por ejemplo, aportaciones de empleados que se calculan de acuerdo a un porcentaje fijo del salario. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad no presenta planes de aportaciones definidas. Por lo tanto, a juicio de la Administración, esta modificación normativa no tiene impactos en los Estados Financieros Consolidados del Banco.

###### **IFRS 3 “Combinaciones de Negocios”**

“*Annual Improvements cycle 2010–2012*”, emitido en diciembre de 2013, clarifica algunos aspectos de la contabilidad de consideraciones contingentes en una combinación de negocios. El IASB nota que IFRS 3 *Combinaciones de Negocios* requiere que la medición subsecuente de una consideración contingente debe realizarse al valor razonable y por lo cual elimina las referencias a IAS 37 *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes* u otras IFRS que potencialmente tienen otros bases de valorización que no constituyen el valor razonable. Se deja la referencia a IFRS 9 *Instrumentos Financieros*; sin embargo, se modifica IFRS 9 *Instrumentos Financieros* aclarando que una consideración contingente, sea un activo o pasivo financiero, se mide al valor razonable con cambios en resultados u otros resultados integrales dependiendo de los requerimientos de IFRS 9 *Instrumentos Financieros*. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

A juicio de la Administración, esta modificación normativa no tiene impacto en los Estados Financieros Individuales de la Sociedad.

###### **IAS 40 “Propiedades de Inversión”**

“*Annual Improvements cycle 2011–2013*”, emitido en diciembre de 2013, clarifica que se requiere juicio en determinar si la adquisición de propiedad de inversión es la adquisición de un activo, un grupo de activos o una combinación de negocios dentro del alcance de IFRS 3 *Combinaciones de Negocios* y que este juicio está basado en la guía de IFRS 3 *Combinaciones de Negocios*. Además el IASB concluye que IFRS 3 *Combinaciones de*

## **BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

### Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

#### **Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**

##### **s) Nuevos pronunciamientos contables (IFRS, Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS) (Continuación)**

###### **b) Mejoras y modificaciones de normas (continuación)**

###### **IAS 40 “Propiedades de Inversión” (continuación)**

Negocios y IAS 40 Propiedades de Inversión no son mutuamente excluyentes y se requiere juicio en determinar si la transacción es sólo una adquisición de una propiedad de inversión o si es la adquisición de un grupo de activos o una combinación de negocios que incluye una propiedad de inversión. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

A juicio de la Administración, esta modificación normativa no tiene impacto en los Estados Financieros Individuales de la Sociedad.

###### **IAS 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, IAS 38 “Activos Intangibles”**

IAS 16 e IAS 38 establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. En sus enmiendas a IAS 16 e IAS 38 publicadas en mayo de 2014, el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

A juicio de la Administración, esta modificación normativa no tiene impacto en los Estados Financieros Individuales de la Sociedad.

###### **IAS 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, IAS 41 “Agricultura”**

Las modificaciones a IAS 16 e IAS 41 establecen que el tratamiento contable de las plantas portadoras debe ser igual a propiedades, planta y equipo, debido a que sus operaciones son similares a las operaciones de manufactura. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

A juicio de la Administración, esta modificación normativa no tiene impacto en los Estados Financieros Individuales de la Sociedad.

## BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

### Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

#### **Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**

##### **s) Nuevos pronunciamientos contables (IFRS, Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS) (Continuación)**

##### **b) Mejoras y modificaciones de normas (continuación)**

##### **IFRS 11 “Acuerdos Conjuntos”**

Las modificaciones a IFRS 11, emitidas en mayo de 2014, se aplican a la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio. Las enmiendas clarifican que los adquirentes de estas partes deben aplicar todos los principios de la contabilidad para combinaciones de negocios de IFRS 3 *Combinaciones de Negocios* y otras normas que no estén en conflicto con las guías de IFRS 11 *Acuerdos Conjuntos*. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

A juicio de la Administración, esta modificación normativa no tiene impacto en los Estados Financieros Individuales de la Sociedad.

##### **c) Normativa emitidas por SVS**

Con fecha 13 de enero de 2014, la SVS emitió la Circular N° 2.137, que regula la forma y contenido de los Estados Financieros que deben enviar a dicha Superintendencia los corredores de seguros que no sean personas naturales. Esta normativa establece la presentación de Estados Financieros bajo IFRS a contar del 1° de enero de 2015 junto con establecer los criterios contables relacionados al reconocimiento de ingresos por conceptos de comisiones.

# BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

### **Nota 4 - Estimaciones y Juicios Contables**

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

### **Nota 5 - Administración de Riesgo**

Dadas las actividades desarrolladas en el mercado nacional, los activos y pasivos financieros de la AGF de BancoEstado tienen exposición a diferentes tipos de riesgo: riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado

#### **5.1 Gestión de riesgo financiero**

La gestión, control y medición de riesgo financiero está a cargo del Risk Officer de la Administradora, quien se encargará de verificar que las inversiones estén alineadas a la Política de Inversión de Recursos Propios, la cual señala que los recursos serán invertidos mayoritariamente en cuotas de fondos mutuos Money Market y de Renta Fija administrados por las sociedades filiales bancarias más representativas del mercado, y que tratándose de cuotas de Fondos Mutuos Money Market estas deberán contar con una clasificación igual o superior de crédito AAfm y de mercado M1.

El portafolio de esta administradora, para minimizar los riesgos financieros, tiene invertido el 27,67% de su cartera en cuotas de fondos mutuos de corto plazo o Money Market (estos Fondos deben tener una duración de cartera menor a 90 días y están compuestos en su mayoría por instrumentos como depósitos, pagares y letras), un 66,62% en cuotas de fondos mutuos de mediano y largo plazo y el restante 5,71% se encuentra invertido en un Depósito a Plazo en Dólares (con vencimiento en 31 días mas). Estas características limitan el riesgo a tres factores: riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

##### **5.1.1 Riesgos de mercado**

La definición de riesgo de mercado es la pérdida que puede presentar la Sociedad, originada por cambios y/o movimientos adversos en los factores de riesgo que afectan el valor cuota de los fondos mutuos en los que invierte. Para la Administradora en particular está directamente relacionado con los movimientos en las tasas de interés y los precios de los activos.

###### **(a) Riesgo de precios**

El riesgo de precios es el efecto que puede tener un cambio en los precios de los activos en el valor cuota de los fondos en los que invierte la Administradora. En el caso de los fondos Money Market el efecto viene dado por cambios en las tasas de interés, entre mayor sea el plazo o peor la calidad crediticia del instrumento el efecto de un cambio en las tasas de interés es mayor.

# BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

### **Nota 5 - Administración de Riesgo (continuación)**

#### **5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)**

##### **5.1.1 Riesgos de mercado (continuación)**

En relación a la inversión en cuotas de fondos mutuos de mediano y largo plazo, el cambio en los precios es explicado por los cambios en las tasas de interés.

Para controlar la exposición a este riesgo la Administradora ha identificado dos factores claves que ayudan a disminuir el riesgo

- Alto nivel de liquidez de los fondos mutuos; se buscan fondos mutuos en su mayoría Money Market para realizar las inversiones.
- Moderados niveles de exposición a instrumentos indexados a la inflación (UF). Esto es dado que la volatilidad de dichos títulos es mayor que los instrumentos nominales.

A la fecha de reporte, y en virtud de los límites internos de liquidez definidos para cada uno de los fondos Bancoestado AGF, los fondos mutuos en los cuales la Administradora tiene exposición presentan adecuados índices de liquidez. Por otro lado la exposición total en instrumentos indexados a UF del total de la cartera invertida es de un 20.68%, es decir una cartera con baja volatilidad.

##### **(b) Riesgo cambiario**

A la fecha de reporte la Administradora tiene una exposición de un 5,71% de su cartera (Depósito a Plazo Fijo en Dólares tomado con BancoEstado sucursal New York), considerada muy baja para que este expuesta al riesgo de variabilidad del tipo de cambio que sea susceptible de ser gestionado directamente.

##### **(c) Riesgo de tipo de interés**

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro. La Administradora no posee instrumentos de deuda que son particularmente sensibles a cambios en las tasas de interés. Respecto de las cuotas de fondos mutuos, estas poseen clasificación M1, es decir cuotas con la más baja sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

De este modo al cierre del 30 de junio de 2014, la sensibilidad de la cartera, en particular a la referida a las cuotas de fondos mutuos money market (no valorizadas a mark to market) en un escenario de ajuste de tasas a mercado implicaría una pérdida potencial de M\$ 147.5 a la Administradora.

De acuerdo a la naturaleza de valorización de las cuotas de los fondos mutuos fixed income (Mas Renta Bicentenario, Compromiso y Protección) estos se

# BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

### **Nota 5 - Administración de Riesgo (continuación)**

#### **5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)**

##### **5.1.1 Riesgo de Mercado (continuación)**

encuentran valorizados a Mark to Market por lo cual el valor cuota diario refleja diariamente las fluctuaciones de tasas de mercado.

##### **5.1.2 Riesgo de Crédito**

La Administradora está expuesto al riesgo crediticio, que es el riesgo asociado a la posibilidad que una entidad contraparte o emisor, en este caso los Fondos en los que invierte sean incapaces de pagar sus obligaciones en diferentes horizontes de tiempo. Para controlar este tipo de riesgo, la AGF invierte mayoritariamente en Fondos con adecuada clasificación de riesgo. Al 30 de junio de 2014 la Administradora estaba invertido solo en fondos bajo su administración y con las siguientes clasificaciones de riesgo: fondo Solvente AAA+fm/M1, fondo Conveniencia AAA+fm/M1, fondo Protección AAfm/M2, Compromiso AAfm/M4 y Mas Renta Bicentenario AA-fm/M3. Por otro lado la Sociedad Administradora no posee garantías u otras mejoras crediticias asociadas.

La siguiente tabla resume la posición de la Administradora al 30 de junio de 2014.

<b>Instrumento</b>	<b>N° de cuotas</b>	<b>Valor Cuota</b>	<b>Monto en M\$</b>
FM Solvente I	812.859,9390	1.054,8246	857.425
FM Solvente C	7,4175	1.416,8282	10
FM Mas Renta Bicentenario I	1.935.076,4194	1.068,3857	2.067.408
FM Protección I	10.067,0093	1.058,8572	10.660
FM Compromiso I	9.482,6872	1.081,1848	10.252
FM Conveniencia I	8.881,6961	1.131,6767	10.051
Depósito Plazo Fijo USD			178.992
Total			<b>3.134.798</b>

# BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

### Nota 5 - Administración de Riesgo (continuación)

#### 5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### 5.1.2 Riesgo de Crédito (continuación)

La exposición al riesgo crediticio al 30 de junio de 2014 se muestra en la siguiente tabla:

<b>Clasificación</b>	<b>2014</b>
AAA, N1 (1)	5,71%
AAA+fm (2)	27,67%
AAfm/M2 (3)	0,34%
AA-fm/M3 (4)	65,95%
AA-fm/M3 (5)	0,33%
Total	100,00%

- (1) Depósito emitido por BancoEstado, clasificación de riesgo AAA, N1.
- (2) Cuotas de fondos mutuos money market con la más **alta protección** ante pérdidas asociadas a riesgo crediticio.
- (3) Cuotas de fondos mutuos fixed income con **moderada a baja** sensibilidad frente a cambios en las condiciones de mercado.
- (4) Cuotas de fondos mutuos fixed income con **moderada** sensibilidad frente a cambios en las condiciones de mercado
- (5) Cuotas de fondos mutuos fixed income con **moderada a alta** sensibilidad frente a cambios en las condiciones de mercado

En referencia a las cuotas de fondos mutuos, se consigna que solo un 0,33% de la cartera se encuentra expuesta a **moderada a alta** sensibilidad a cambios en las condiciones de mercado.

##### 5.1.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de la Administradora no sea capaz de generar suficientes recursos para pagar sus obligaciones parcialmente o en su totalidad. Para controlar este riesgo se invierte en Fondos de corto y mediano plazo que tengan buenas calificaciones crediticias. Adicionalmente el próximo vencimiento del Depósito a Plazo mantenido en cartera, será efectivo el 31 de julio de 2014, es decir en 31 días más después del cierre.

## BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

### Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

#### **Nota 5 - Administración de Riesgo (continuación)**

#### **5.3 Gestión de riesgo financiero (continuación)**

#### **5.1.3 Riesgo de liquidez (continuación)**

##### **Perfil de vencimientos de flujos de activos.**

El siguiente cuadro ilustra el manejo de la liquidez, el cual considera en 1 día, como plazo al vencimiento, a las cuotas de fondos mutuos Money Market y Fixed Income, en virtud que estos fondos consideran en sus respectivos Reglamentos Internos, 1 día como "Plazo máximo para pago de rescates".

<b>Total cartera en Millones \$</b>	<b>3.134,798</b>	
<b>Plazo al Vencimiento</b>	<b>% sobre cartera</b>	<b>% Acumulado</b>
1 día	94,29%	94,29%
2 - 4 días	0,00%	94,29%
5 - 20 días	0,00%	94,29%
21 - 45 días	5,74%	100,00%
46 – y más días	0,00%	100,00%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Con información al 30 de junio de 2014, se puede observar que la cartera de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos, presenta, en un 94,29%, instrumentos con vencimiento menor a 30 días, situación que le permite cumplir con sus obligaciones, tales como el pago de impuesto, el pago de remuneraciones, pagos previsionales, pagos a proveedores, el pago de dividendo a los accionistas, el pago de comisiones y servicios. **Ver Nota 15.**

La Sociedad deberá mantener un saldo en caja o en inversiones de corto plazo, el cual permita cumplir con las obligaciones de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos como, el pago de impuestos, los pagos previsionales, los pagos a proveedores, el pago de comisiones y servicios a relacionadas y terceros.

El vencimiento de estas obligaciones no supera los 90 días, por ello su valor justo no difiere de forma significativa de su valor libros.

Con esta información podemos concluir que la Cartera Propia de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos es una cartera líquida sin problemas para hacer frente a contingencias.

# BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

### **Nota 5 - Administración de Riesgo (continuación)**

#### **5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)**

##### **5.1.4 Estimación del Valor Razonable**

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta.

Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

El producto de un modelo es siempre una estimación o aproximación de un valor que no se puede determinar con certeza, y las técnicas de valoración empleadas pueden no reflejar plenamente todos los factores relevantes para las posiciones que tiene el Fondo. Las valoraciones son por lo tanto ajustadas, cuando proceda, para tener en cuenta factores adicionales que incluyen riesgo de modelo, riesgo de liquidez y riesgo de contraparte.

Se asume que el valor contable menos la provisión por pérdida de valor de otros deudores y acreedores se aproxima a sus valores razonables. La estimación del valor razonable de pasivos financieros para efectos de divulgación se determina descontando los flujos de efectivo contractuales futuros al tipo de interés de mercado que está disponible para el Fondo para instrumentos financieros similares.

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los "inputs" utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

# **BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

## **Notas a los Estados Financieros**

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

### ***Nota 5 - Administración de Riesgo (continuación)***

#### **5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)**

##### **5.1.4 Estimación del Valor Razonable (continuación)**

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinada en su totalidad en base al “input” o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

La determinación de qué constituye el término “observable” requiere de criterio significativo de parte de la administración del Fondo. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

# BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

### Nota 5 - Administración de Riesgo (continuación)

#### 5.3 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### 5.1.4 Estimación del Valor Razonable (continuación)

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 30 de junio de 2014:

2014

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	2.955.806	-	-	<b>2.955.806</b>
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bancos. e Inst. Financieras	178.992	-	-	<b>178.992</b>
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
<b>Total activos</b>	<b>3.134.798</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.134.798</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas en corto	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

### Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

#### **Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo**

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013, el detalle de efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

	<b>Moneda</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Caja	\$	130	130
Bancos	\$	1.584.076	687.328
Bancos	US\$	5.785	13.313
Cuotas de Fondos Mutuos Corto Plazo	\$	867.486	4.336.916
<b>Total efectivo y equivalente de efectivo</b>		<b>2.457.477</b>	<b>5.037.687</b>

# BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

### Nota 7 - Activos Financieros y Otros Activos Financieros

a) Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013, la Sociedad mantiene inversiones en cuotas de Fondos Mutuos de acuerdo al siguiente detalle:

#### Al 30 de junio 2014

Instrumento	Moneda	N° de Cuotas	Valor Cuota \$	Monto M\$
<b>Activos Financieros</b>				
<b>Cuotas de Fondos Mutuos Corto Plazo</b>				
Fondo MutuoConveniencia BancoEstado Serie I Cta 00	\$	8.881,70	1.131,68	10.051
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado Serie C, Cta 00	\$	7,42	1.416,83	10
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado Serie I Cta 00	\$	812.859,94	1.054,82	857.425
<b>Total cuotas de Fondos Mutuos</b>				<b>867.486</b>
<b>Otros Activos Financieros, corrientes</b>				
	Moneda	Tasa	Plazo	Monto M\$
<b>Depósitos a plazo en dólar</b>				
BancoEstado Nueva York USD 325.081,75	U\$	0,30	30 días	178.992
<b>Cuotas de Fondos Mutuos</b>				
	Moneda	N° de Cuotas	Valor Cuota \$	Monto M\$
Fondo Mutuo Compromiso Serie I, Cta 00	\$	9.482,69	1.081,18	10.252
Fondo Mutuo Mas Renta Bicentenario BancoEstado Serie I, Cta 00	\$	1.935.076,42	1.068,39	2.067.408
Fondo Mutuo Protección BancoEstado Serie I Cta 00	\$	10.067,01	1.058,86	10.660
<b>Total Otros Activos Financieros</b>				<b>2.267.312</b>

#### Al 31 de diciembre 2013

Instrumento	Moneda	N° de Cuotas	Valor Cuota \$	Monto M\$
<b>Activos Financieros</b>				
<b>Cuotas de Fondos Mutuos</b>				
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado Serie C, Cta 05	\$	109,79	1.394,75	153
Fondo Mutuo Solvnte BancoEstado Serie I, Cta 00	\$	4.203.162,99	1.031,79	4.336.763
<b>Total cuotas de Fondos Mutuos</b>				<b>4.336.916</b>
<b>Otros Activos Financieros</b>				
	Moneda	Tasa	Plazo	Monto M\$
<b>Depósitos a plazo en dólar</b>				
BancoEstado Nueva York USD 320.577,52	U\$	0,30	30 días	168.207
<b>Cuotas de Fondos Mutuos</b>				
	Moneda	N° de Cuotas	Valor Cuota \$	Monto M\$
Fondo Mutuo Mas Renta Bicentenario BancoEstado Serie I, Cta 00	\$	10.000,00	1.025,59	10.256
Fondo Mutuo Protección BancoEstado Serie I Cta 00	\$	10.067,01	1.025,06	10.319
<b>Total cuotas de Fondos Mutuos</b>				<b>188.782</b>

La información sobre las cuotas de Fondos Mutuos es tomada directamente del mercado, siendo precios cotizados en mercados activos. Al 30 de junio de 2014 y 31 diciembre 2013, los saldos de cuotas de Fondos Mutuos de corto plazo forman parte del rubro efectivo y equivalentes al efectivo.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

**Nota 8 - Instrumentos Financieros**

**a) Instrumentos financieros por categoría**

Los instrumentos constitutivos de posiciones de la Administradora son clasificados según su naturaleza, características y el propósito por el cual éstos han sido adquiridos o emitidos según las siguientes categorías:

<b>Clasificación de Instrumentos Financieros al 30 de junio de 2014</b>				
<b>Clasificación</b>	<b>Grupo</b>	<b>Tipo</b>	<b>A Costo</b>	<b>A Valor</b>
			<b>Amortizado</b>	<b>Razonable</b>
			<b>Valor</b>	<b>Valor</b>
			<b>Libro</b>	<b>Libro</b>
			<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
A valor razonable	Efectivo y equivalentes al efectivo	Cuotas de Fondos Mutuos	-	867.486
Costo amortizado	Efectivo y equivalentes al efectivo	Caja, bancos y depósitos en tránsito	1.589.991	-
A valor razonable	Otros Activos Financieros	Depósito plazo dólar	-	178.992
		Cuotas de Fondos Mutuos L/P	-	2.088.320
Costo amortizado	Deudores comerciales y otras	Deudores por ventas	1.070.923	-
		Otras cuentas por cobrar	75.433	-
Costo amortizado	Cuentas por cobrar empresas relacionadas	Cuentas por cobrar	5.279	-
<b>Pasivos financieros a</b>				
Costo amortizado	Otros pasivos financieros corrientes	Obligaciones con bancos	3.361	-
Costo amortizado	Cuentas por pagar	Acreedores comerciales	1.148.713	-
		Acreedores varios	12.789	-
		Facturas por recibir	495.507	-
		Dividendos por pagar	698.952	-
		Retenciones	285.756	-
		Cuentas por pagar a empresas relacionadas	95.987	-

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

**Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)**

**a) Instrumentos financieros por categoría (continuación)**

<b>Clasificación de Instrumentos Financieros al 31 de diciembre de 2013</b>				
<b>Clasificación</b>	<b>Grupo</b>	<b>Tipo</b>	<b>A Costo</b>	<b>A Valor</b>
			<b>Amortizado</b>	<b>Razonable</b>
			<b>Valor</b>	<b>Valor</b>
			<b>Libro</b>	<b>Libro</b>
			<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
A valor razonable	Efectivo y equivalentes al efectivo	Cuotas de Fondos Mutuos	-	4.336.916
Costo amortizado	Efectivo y equivalentes al efectivo	Caja, bancos y depósitos en tránsito	700.771	-
A valor razonable	Otros Activos Financieros	Depósito plazo dólar	-	168.207
		Cuotas de Fondos Mutuos	-	20.575
Costo amortizado	Deudores comerciales y otras	Deudores por ventas	938.914	-
		Otras cuentas por cobrar	80.555	-
Costo amortizado	Cuentas por cobrar empresas relacionadas	Cuentas por cobrar	5.975	-
Pasivos financieros a				
Costo amortizado	Otros pasivos financieros corrientes	Obligaciones con bancos	3.966	-
Costo amortizado	Cuentas por pagar	Acreedores comerciales	412.180	-
		Acreedores varios	17.621	-
		Facturas por recibir	384.896	-
		Dividendos por pagar	1.014.944	-
		Retenciones	222.222	-
		Cuentas por pagar a empresas relacionadas	87.489	-

# BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

### **Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)**

#### **b) Calidad crediticia de los activos financieros**

La calidad crediticia de los activos financieros que no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro se evalúa en función de la clasificación crediticia otorgada por las agencias de rating.

En cuanto a la cartera mantenida por la Administradora, está compuesta por cuotas de Fondos Mutuos del tipo 1, esto significa que son cuotas consideradas con muy alta protección ante pérdidas asociadas a riesgo crediticio, y con la más baja sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

### **Nota 9 - Otros Activos no Financieros**

Al 30 de junio de 2014 y 31 diciembre 2013, el detalle es el siguiente:

	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Parte Corriente</b>		
Otros gastos anticipados	22.021	4.230
Patentes Comerciales	-	-
Total	<u>22.021</u>	<u>4.230</u>

<b>Cuadro de Amortización</b>	<b>Monto</b>			<b>Total</b>
	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016 o más</b>	
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>30.06.2014</b>				
Bono negociación colectiva	-	-	-	-
Otros gastos anticipados	18.039	3.982	-	22.021
Patentes comerciales	-	-	-	-
	<u>18.039</u>	<u>3.982</u>	<u>-</u>	<u>22.021</u>
<b>31.12.2013</b>				
Bono negociación colectiva	-	-	-	-
Otros gastos anticipados	4.230	-	-	4.230
Patentes comerciales	-	-	-	-
	<u>4.230</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.230</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

**Nota 10 - Deudores Comerciales, Otras Cuentas por Cobrar Corrientes y Otros Activos Financieros no Corrientes**

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013, el detalle de este rubro es el siguiente:

	Corrientes		No Corrientes	
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones y comisiones	1.070.923	938.914	-	-
Anticipo a Proveedores	12.068	16.358	-	-
Préstamos al personal	29.118	31.921	23.231	29.271
Anticipos al personal	6.711	1.394	-	-
Garantía arriendo	-	-	120	120
Otras cuentas por cobrar	4.185	1.491	-	-
<b>Total</b>	<b>1.123.005</b>	<b>990.078</b>	<b>23.351</b>	<b>29.391</b>

El vencimiento de las cuentas por cobrar es el siguiente:

**30.06.2014**

	Hasta 90 días	Más de 90 días	Más de 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones y comisiones	1.070.923	-	-	1.070.923
Anticipo a Proveedores	-	12.068	-	12.068
Préstamos al personal	8.880	20.238	23.231	52.349
Anticipo al personal	6.711	-	-	6.711
Garantía arriendo	-	-	120	120
Otras cuentas por cobrar	4.185	-	-	4.185
<b>Total no corriente</b>	<b>1.090.699</b>	<b>32.306</b>	<b>23.351</b>	<b>1.146.356</b>

**31.12.2013**

	Hasta 90 días	Más de 90 días	Más de 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones y comisiones	938.914	-	-	938.914
Anticipo a Proveedores	-	16.358	-	16.358
Préstamos al personal	8.725	23.196	29.271	61.192
Anticipo personal	1.394	-	-	1.394
Garantía arriendo	-	-	120	120
Otras cuentas por cobrar	1.491	-	-	1.491
<b>Total no corriente</b>	<b>950.524</b>	<b>39.554</b>	<b>29.391</b>	<b>1.019.469</b>

## BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

### Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

#### **Nota 10 - Deudores Comerciales, otras Cuentas por Cobrar Corrientes y otros Activos Financieros no Corrientes (continuación)**

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013, no se reconocieron pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar, debido a que las mismas no registran activos que hayan sufrido un deterioro de valor, por lo cual tampoco se han reconocido provisiones de incobrables.

Los importes en libros de las cuentas a cobrar de la Sociedad están denominados en pesos chilenos y no devengan intereses.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente.

#### **Nota 11 - Impuesto Corriente e Impuestos Diferidos**

##### **a) Impuestos**

La Sociedad presenta impuestos por recuperar (pagar) según el siguiente detalle:

	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Impuesto a la renta de primera categoría	(536.518)	(886.879)
Impuesto único 35%	-	(470)
Pagos provisionales mensuales	495.173	750.040
Crédito por gastos de capacitación	-	9.613
Otros	17.988	17.988
Total impuesto por (pagar) y recuperar	<u>(23.357)</u>	<u>(109.708)</u>

##### **b) Resultado por impuestos**

La Sociedad determinó una utilidad tributaria de M\$2.682.591 (M\$4.433.399 en 2013) de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Impuesto a la Renta.

El efecto del gasto tributario durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de junio de 2014 y 2013, se compone de los siguientes conceptos:

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

**Nota 11 - Impuesto Corriente e Impuestos Diferidos (continuación)**

**b) Resultado por impuestos (continuación)**

	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Gastos por impuesto a la renta</b>		
Gasto por impuesto a la renta	(536.518)	(364.070)
Impuesto único 35%	-	-
Originación y reverso de diferencias temporarias	<u>(12.799)</u>	<u>22.884</u>
Cargo a resultados por impuesto a la renta	<u><u>(549.317)</u></u>	<u><u>(341.186)</u></u>

**c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva**

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 30 de junio de 2014 y 2013:

	<b>30.06.2014</b>		<b>31.12.2013</b>	
	<b>Tasa de Impuestos</b>	<b>Monto</b>	<b>Tasa de Impuestos</b>	<b>Monto</b>
	<b>%</b>	<b>M\$</b>	<b>%</b>	<b>M\$</b>
Utilidad antes de impuesto	20%	575.831	20%	354.021
Diferencias permanentes	20%	(26.514)	20%	(12.835)
Agregados o deducciones	-	-	-	-
<b>Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta</b>	<b>19,1%</b>	<b>549.317</b>	<b>19,27%</b>	<b>341.186</b>

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

**Nota 11 - Impuesto Corriente e Impuestos Diferidos (continuación)**

**d) Efecto de impuestos diferidos**

El detalle de los saldos acumulados de impuestos diferidos es el siguiente:

<b>Diferencias Temporarias</b>	<b>30 de junio de 2014</b>			
	<b>Activo Diferido</b>		<b>Pasivo Diferido</b>	
	<b>Corrientes</b>	<b>No Corrientes</b>	<b>Corrientes</b>	<b>No Corrientes</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión de vacaciones	-	28.223	-	-
Provisiones varias	-	128.420	-	-
Otros beneficios al personal	-	6.367	-	-
Activo fijo	-	858	-	-
Remodelaciones	-	-	-	8.752
Licencias	-	-	-	32.625
Gastos activados	-	-	-	4.404
<b>Total</b>	-	<b>163.868</b>	-	<b>45.781</b>
<b>Total Activos Diferidos</b>	-	<b>118.087</b>	-	-

<b>Diferencias Temporarias</b>	<b>31 de diciembre de 2013</b>			
	<b>Activo Diferido</b>		<b>Pasivo Diferido</b>	
	<b>Corrientes</b>	<b>No Corrientes</b>	<b>Corrientes</b>	<b>No Corrientes</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión de vacaciones	-	29.064	-	-
Provisiones varias	-	122.028	-	-
Otros beneficios al personal	-	5.613	-	-
Activo fijo	-	222	-	-
Remodelaciones	-	-	-	846
Licencias	-	-	-	23.565
Gastos activados	-	-	-	1.630
<b>Total</b>	-	<b>156.927</b>	-	<b>26.041</b>
<b>Total Activos Diferidos</b>	-	<b>130.886</b>	-	-

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

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

**Nota 12 - Activos Intangibles**

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013, la composición y el movimiento de los activos intangibles es el siguiente:

	<b>Sistema BAC M\$</b>	<b>Licencias M\$</b>	<b>Otros (Software) M\$</b>	<b>Activos Intangibles M\$</b>
Saldo al 01.01.2013	158.037	6.426	149.709	314.172
Amortización acumulada al 01.01.2013	(151.602)	(4.816)	(2.495)	(158.913)
Saldo neto al 01.01.2013	6.435	1.610	147.214	155.259
Adquisiciones	-	-	-	-
Retiros / Bajas	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-
Amortización ejercicio	(6.318)	(1.174)	(29.941)	(37.433)
Saldo al 31.12.2013	117	436	117.273	117.826
Adquisiciones	-	121.591	-	121.591
Retiros / Bajas	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-
Amortización ejercicio	(117)	(61.204)	(14.971)	(76.292)
Saldo al 30.06.2014	-	60.823	102.302	163.125

Los activos intangibles son identificables y tienen vida útil definida hasta el año 2017.

# BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

### Nota 13 - Propiedades, Planta y Equipo

El detalle y los movimientos al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013 de las distintas categorías de propiedades, planta y equipo se muestran en el siguiente detalle:

	Maquinarias y Equipos	Remodelación Inmueble Arrendado	Muebles de Oficina	Otros Activos Fijos	Total Activos Netos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01.01.2013	125.935	292.800	62.880	34.527	516.142
Depreciación acumulada al 01.01.2013	(88.310)	(264.383)	(46.697)	(20.106)	(419.496)
Saldo neto al 01.01.2013	37.625	28.417	16.183	14.421	96.646
Adquisiciones	1.851	-	1.128	412	3.391
Retiros / Bajas	-	-	-	-	-
Ajustes y Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Depreciación Ejercicio	(16.844)	(20.268)	(5.050)	(5.302)	(47.464)
Saldo al 31.12.2013	22.632	8.149	12.261	9.531	52.573
Adquisiciones	3.968	43.805	17.271	598	65.642
Retiros / Bajas	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-
Depreciación ejercicio	(7.371)	(8.192)	(4.580)	(2.435)	(22.578)
Saldo al 30.06.2014	19.229	43.762	24.952	7.694	95.637

### Nota 14 - Otros Pasivos Financieros Corriente

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013, corresponde a obligaciones con instituciones financieras:

Nombre	País	Tipo Moneda	Tasa %	Vencimiento	Detalle	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Banco del Estado de Chile	Chile	\$	0,4	Menor a 1 año	Línea de crédito N° 000-0-042545-1	1	1
Banco de Chile	Chile	\$	0,4	Menor a 1 año	Línea de crédito N° 01-000-59446-07	1	1
Banco del Estado de Chile	Chile	\$	0,4	Menor a 1 año	Interés línea de crédito BancoEstado	192	1.232
Banco del Estado de Chile	Chile	\$	0,5	Menor a 1 año	Interés devengado por Boletas de Garantía	3.167	2.732
Total						3.361	3.966

## BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

### Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

#### **Nota 15 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar**

El detalle de los acreedores comerciales, acreedores varios y otras cuentas por pagar al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Acreedores comerciales	1.148.713	412.180	-	-
Acreedores varios	12.789	17.621	-	-
Facturas por recibir	495.507	384.896	-	-
Retenciones	285.756	222.222	-	-
Total	1.942.765	1.036.919	-	-

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son con entidades nacionales, están expresadas en pesos y no devengan intereses.

El período medio para las cuentas por pagar es de 90 días, por lo que el valor justo no difiere de forma significativa de su valor libro.

# BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

### Nota 16 - Información sobre Partes Relacionadas

a) Las cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas se detallan a continuación:

RUT	País	Sociedad	Naturaleza de la Relación	30.06.2014	31.12.2013
				Por Cobrar	
				M\$	M\$
97.030.000-7	Chile	Banco del Estado de Chile (1)	Matriz	5.279	5.975
Total				5.279	5.975

RUT	País	Sociedad	Naturaleza de la Relación	30.06.2014	31.12.2013
				Por Pagar	
				M\$	M\$
96.564.330-3	Chile	BancoEstado S.A. Corredores de Bolsa (2)	Matriz común	7.345	5.695
97.030.000-7	Chile	Banco del Estado de Chile (3)	Matriz	87.215	79.442
96.781.620-5	Chile	BancoEstado Microempresas S.A. (4)	Matriz común	1.427	2.352
Total				95.987	87.489

- (1) Corresponden a cuentas por cobrar a BancoEstado, referente a las comisiones que percibimos por administrar el Fondo para la Vivienda Solidez. Tal comisión corresponde al 1,1% anual sobre el patrimonio administrado, calculado en forma diaria
- (2) Corresponden a cuentas por pagar a BancoEstado S.A. Corredores de Bolsa, referentes a las comisiones por operaciones de renta fija, variable e intermediación financiera, no devengan intereses y se pagan dentro de los 90 días siguientes y no existen garantías involucradas.
- (3) Corresponden a cuentas por pagar a BancoEstado, referentes a comisiones por agente colocador, arriendo, comisiones campañas de marketing e interés línea de crédito, no devengan intereses y se pagan dentro de los 90 días siguientes y no existen garantías involucradas.
- (4) Corresponden a cuentas por pagar a Banco Estado Microempresas S.A., referentes a comisiones por agente colocador, no devengan intereses y se pagan dentro de los 90 días siguientes y no existen garantías involucradas.

\* La provisión por dividendos mínimos se presenta en el rubro Otras Provisiones (Nota 18).

## BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

### Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

#### **Nota 16 - Información sobre Partes Relacionadas (continuación)**

b) El detalle de las transacciones efectuadas con empresas relacionadas es el siguiente:

Sociedad	RUT	País de Origen	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	Moneda	30.06.2014		31.12.2013	
						Monto	Efectos en Resultados (Cargo)/ Abono	Monto	Efectos en Resultados (Cargo)/ Abono
						M\$	M\$	M\$	M\$
Banco del Estado de Chile	97.030.000-7	Chile	Matriz	Cuenta corriente	Pesos	425.997	(68)	627.891	(42)
				Comisión por administración. de fondos.	Pesos	32.902	32.902	69.289	69.289
				Arriendos	Pesos	9.756	(9.756)	17.384	(17.384)
				Comisión LBTR y SPAV	Pesos	5.691	(5.691)	11.041	(11.041)
				Línea de crédito	Pesos	1	(1.728)	1	(7.875)
				Comisión red sucursales	Pesos	167.367	(167.367)	277.063	(277.063)
				Intereses boleto garantía	Pesos	28.202	(28.202)	45.064	(45.064)
Banco del Estado Suc. Nueva York	97.030.000-7	Chile	Matriz común	Cuenta corriente	Dólar	3.492	(527)	11.137	(748)
Banco del Estado Suc. Nueva York	97.030.000-7	Chile	Matriz común	Depósito a Plazo	Dólar	178.992	253	168.207	475
BancoEstado S.A. Corredores de Bolsa	96.564.330-3	Chile	Matriz común	Servicios Intermediación	Pesos	40.011	(40.011)	89.779	(89.779)
				Comisiones agente colocador	Pesos	8.163	(8.163)	12.387	(12.387)
BancoEstado Microempresas S.A.	96.781.620-5	Chile	Matriz común						
BNP Paribas Ressources Humaines Groupe Paie	-	Francia	Accionista común	Carga social	Euros	11.838	(11.838)	20.313	(20.313)
BNPP SA	-	Chile	Empleados	Préstamos	Pesos	52.349	-	61.191	-
Empleados									

A juicio de la Administración, las transacciones con partes relacionadas se efectuaron a precios y condiciones de mercado imperantes en cada oportunidad.

# BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

### **Nota 16 - Información sobre Partes Relacionadas (continuación)**

c) Remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave de la Sociedad.

Al 30 de junio de 2014 y 2013, los gastos de remuneraciones y otros del personal clave, son los siguientes:

<b>Remuneraciones del personal clave</b>	<b>31.06.2014</b>	<b>31.06.2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneraciones	<u>409.809</u>	<u>385.222</u>
Total	<u><u>409.809</u></u>	<u><u>385.222</u></u>

d) Conformación del personal clave

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013, la conformación del personal clave de la Sociedad es la siguiente:

<b>Cargos</b>	<b>Nº de Ejecutivos</b>	
	<b>31.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Gerente general	1	1
Gerentes	5	5
Subgerente	1	1
Directores	<u>6</u>	<u>6</u>
Total	<u><u>13</u></u>	<u><u>13</u></u>

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

**Nota 17 - Provisiones por Beneficios a los Empleados**

17.1) El detalle de las provisiones es el siguiente:

**Provisiones por beneficios a los empleados**

Concepto	Corriente		No Corriente	
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Vacaciones del personal	141.116	145.323	-	-
Bonos de desempeño	191.139	273.859	-	-
Provisión de indemnizaciones	32.798	15.153	-	-
Comisiones y otros beneficios	20.868	11.575	-	-
Cuota mortuoria	-	-	15.799	13.536
Bono antigüedad	-	-	16.040	14.527
<b>Total</b>	<b>385.921</b>	<b>445.910</b>	<b>31.839</b>	<b>28.063</b>

17.2) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante cada ejercicio:

30 de junio 2014	Beneficios y Remuneraciones al Personal M\$	Provisiones sobre	
		Provisiones por Contingencias M\$	Total M\$
		Saldos al 1 de enero de 2014	473.973
Provisiones constituidas	233.361	-	233.361
Aplicación de las provisiones	(289.574)	-	(289.574)
Liberación de provisiones	-	-	-
<b>Saldos al 30 de junio de 2014</b>	<b>417.760</b>	<b>-</b>	<b>417.760</b>

31 de diciembre 2013	Beneficios y Remuneraciones al Personal M\$	Provisiones sobre	
		Provisiones por Contingencias M\$	Total M\$
		Saldos al 1 de enero de 2013	432.606
Provisiones constituidas	411.995	-	411.995
Aplicación de las provisiones	(340.935)	-	(340.935)
Liberación de provisiones	(29.693)	-	(29.693)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>473.973</b>	<b>-</b>	<b>473.973</b>

## BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

### Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

#### **Nota 18 - Cambios en el Patrimonio**

##### **a) Capital suscrito y pagado y número de acciones**

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

##### **Número de acciones**

Serie	Autorizadas	N° Acciones			Valor Nominal
		Emitidas y Pagadas	Pendientes de Pago	Con Derecho a Voto	
Única	10.000	10.000	-	10.000	Sin valor nominal

El movimiento de acciones al término de cada período es el siguiente:

	30.06.2014	31.12.2013
Acciones emitidas y pagadas	10.000	10.000

##### **Capital**

Serie	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$
Única	645.831	645.831

Los accionistas de la Sociedad al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013 son los siguientes:

Banco del Estado de Chile	5.001	Acciones
BNP Paribas Investment Partners	4.999	Acciones

Las acciones no tienen ningún privilegio y restricciones con respecto a la distribución de dividendos o reembolso de capital, se distribuyen proporcionales a la participación de cada accionista.

# BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

### **Nota 18 - Cambios en el Patrimonio (continuación)**

#### **b) Reparto de dividendos**

Con fecha 24 de marzo de 2014, en la Décimo Séptima Junta General Ordinaria de Accionistas se acordó distribuir dividendo definitivo por M\$3.383.148, de acuerdo al siguiente detalle:

	<b>M\$</b>
Banco del Estado de Chile	1.691.912
BNP Paribas Investment Partners	1.691.236

Al 30 de junio de 2014., la Sociedad registró una provisión de dividendo mínimo correspondiente al 30% del resultado de 2014.

<b>Pago de Dividendos</b>	<b>M\$</b>
Banco del Estado de Chile	1.691.912
BNP Paribas Investment Partners	1.691.236
Dividendos repartidos de período anterior	3.383.148
Provisión dividendos de período anterior	(1.014.944)
Mayor pago dividendos 2013	(2.368.204)
Subtotal dividendos por distribuir	0
Provisión dividendos mínimos 2014	698.952
Dividendos 2014 en patrimonio	<u>698.952</u>

Con fecha 25 de marzo de 2013, en la Décima Sexta Junta General Ordinaria de Accionistas se acordó distribuir dividendo definitivo por M\$2.552.465, de acuerdo al siguiente detalle:

	<b>M\$</b>
Banco del Estado de Chile	1.276.488
BNP Paribas Investment Partners	1.275.977

## BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

### Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

#### Nota 18 - Cambios en el Patrimonio (continuación)

##### b) Reparto de dividendos (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad registró una provisión de dividendo mínimo correspondiente al 30% del resultado de 2013.

Pago de Dividendos	M\$
Banco del Estado de Chile	1.276.488
BNP Paribas Investment Partners	1.275.977
Dividendos repartidos de período anterior	2.552.465
Provisión dividendos de período anterior	(765.739)
Mayor de dividendos 2012	(1.786.726)
Subtotal dividendos por distribuir	0
Provisión dividendos mínimos 2013	1.014.944
Dividendos 2013 en patrimonio	1.014.944

##### c) Gestión de capital

El concepto de riesgo de capital es empleado por la Administradora para referirse a la posibilidad que la entidad presenta un nivel de endeudamiento excesivo que eventualmente no le permita cumplir su objeto social de acuerdo a la normativa vigente, es decir la Administración de Fondos de terceros.

El objetivo principal de la Administradora en cuanto al manejo del capital es preservar la habilidad de la entidad de continuar las actividades diarias, es decir la gestión de Fondos de terceros, potenciar beneficios para los grupos de interés y mantener una base de capital sólida que pueda asegurar el desarrollo de las actividades del Fondo.

En lo referente a la Administración de recursos propios BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos, cuenta con una política de inversión de recursos propios la cual señala que los recursos disponibles serán invertidos en Fondos Mutuos money market, denominados en pesos, los cuales deberán presentar una clasificación de al menos una Clasificadora de Riesgo inscrita en el registro que para los efectos mantiene la Superintendencia de Valores y Seguros, con las siguientes clasificaciones:

## **BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

### Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

#### **Nota 18 - Cambios en el Patrimonio (continuación)**

##### **c) Gestión de capital (continuación)**

- de crédito igual o superior a AA-fm, y,
- de mercado igual o superior a M1.

En lo relativo al control de capitales mínimos tanto de la Administradora como de sus Fondos, éstos son controlados de manera mensual.

En concordancia a lo establecido en el Artículo N° 225 de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá mantener en todo momento un Patrimonio equivalente de a lo menos U.F.10.000, monto que al 30 de junio de 2014 equivale a M\$240.236.

El patrimonio depurado de la Sociedad al 30 de junio de 2014 es de UF 118.608,14 equivalentes a M\$2.849.396

El patrimonio ha sido calculado de acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General N°157 del 29 de septiembre de 2003 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Asimismo, según lo establecido en los Artículos N°226 y N°229 de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá constituir garantías en beneficio de cada Fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la Administración de terceros.

Al 30 de junio de 2014, la Administradora se encuentra en cumplimiento de lo dispuesto según las regulaciones establecidas, por lo cual el monto total de garantías constituidas, para todos los Fondos, asciende a UF 474.562,27

La constitución de garantías ha sido calculada de acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General N°125 del 26 de noviembre de 2001 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

**Nota 19 - Ingresos de la Operación**

La Sociedad al 30 de junio de 2014 y 2013, ha percibido remuneración y comisiones por administrar los Fondos a su cargo, la cuales se detallan a continuación:

Fondos	30 de junio de 2014			Total M\$
	Remuneración Fija M\$	Comisión Rescates M\$	Otros	
FM Corporativo	284.883	-	-	284.883
FM Solvente	2.620.562	-	-	2.620.562
FM Conveniencia	112.546	-	-	112.546
FM Protección	644.105	9.934	-	654.039
FM Compromiso	683.324	11.793	-	695.117
FV Solidez	32.902	-	-	32.902
FM Acciones Nacionales	153.263	481	-	153.744
FM Renta Emergente	7.234	222	-	7.456
FM Acciones Desarrolladas	19.041	731	-	19.772
FM Acciones Emergentes	4.873	249	-	5.122
FM Más Renta Bicentenario	459.369	7.353	-	466.722
FM Perfil Dinámico	5.333	516	-	5.849
FM Perfil Tradicional	9.756	276	-	10.032
FM Perfil Moderado	34.851	756	-	35.607
<b>Total</b>	<b>5.072.042</b>	<b>32.311</b>	<b>-</b>	<b>5.104.353</b>

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

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

**Nota 19 - Ingresos de la Operación (continuación)**

Fondos	30 de junio de 2013			Total M\$
	Remuneración Fija M\$	Comisión Rescates M\$	Otros	
FM Corporativo	390.611	-	-	390.611
FM Solvente	2.012.843	-	-	2.012.843
FM Conveniencia	162.768	-	-	162.768
FM Protección	418.823	4.775	-	423.598
FM Compromiso	297.766	3.434	-	301.200
FV Solidez	38.706	-	-	38.706
FM Acciones Nacionales	337.156	1.252	-	338.408
FM Renta Emergente	6.640	667	-	7.307
FM Acciones Desarrolladas	5.113	6	-	5.119
FM Acciones Emergentes	5.696	87	-	5.783
FM Más Renta Bicentenario	96.233	1.922	-	98.155
FM Perfil Dinámico	4.861	3	-	4.864
FM Perfil Tradicional	10.169	33	-	10.202
FM Perfil Moderado	38.699	713	-	39.412
<b>Total</b>	<b>3.826.084</b>	<b>12.892</b>		<b>3.838.976</b>

La Sociedad cobra a los Fondos una Remuneración Fija establecida en cada uno de sus Reglamentos Internos. Además, la Sociedad les cobra a los partícipes una comisión por los rescates de los Fondos Mutuos Protección, Compromiso, Acciones Nacionales, Acciones Desarrolladas, Acciones Emergentes, Renta Emergente, Más Renta Bicentenario, Perfil Dinámico, Perfil Tradicional y Perfil Moderado. Esta comisión se calcula de acuerdo a la permanencia de los valores invertidos, según lo indican los respectivos Reglamentos Internos.

# BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

### Nota 20 - Gastos de Administración

Al 30 de junio de 2014 y 2013, la composición de este rubro es la siguiente:

	30.06.2014 M\$	30.06.2013 M\$
<b>Remuneraciones y gastos del personal</b>		
Remuneraciones del personal	922.948	896.490
Bonos o gratificaciones	147.446	139.625
Comisiones	52.916	38.422
Indemnización año servicios	17.645	16.500
Gastos de capacitación	18.000	12.259
Colación	24.891	23.773
Asignación movilización	17.646	16.830
Seguro salud	15.540	11.858
Otros gastos de personal	13.181	12.564
Total remuneraciones y gastos del personal	<u>1.230.213</u>	<u>1.168.321</u>
<b>Gastos generales de administración</b>		
Comisión red de sucursales	167.367	129.597
Gastos de marketing y publicidad	133.284	85.143
Arriendo de oficinas	9.756	9.450
Arriendo de equipos	880	439
Comisiones corredoras de bolsa	53.956	45.575
Materiales de oficina	1.778	1.546
Gastos de informática y comunicación	12.672	14.543
Alumbrado, calefacción y otros servicios	2.940	2.630
Gastos de representación y despl. del personal	34.429	33.199
Gastos judiciales y notariales	6.060	7.380
Honorarios por informes técnicos	67.098	108.599
Honorarios por auditoría de los estados financieros	15.612	14.863
Bloomberg y otros servicios contratados	47.764	32.143
Correspondencia general	54.413	38.681
Bolsa de comercio	34.785	37.291
Servicios de reclutamiento	1.740	11.008
Gastos bancarios cuentas corrientes	27.450	27.918
Custodia DCV	29.078	24.228
Servicios con matriz	140.857	135.838
Gastos garantías Fondos Mutuos	28.202	22.174
Patentes y contribuciones	12.623	11.873
Depreciación y amortización	38.075	43.679
Gastos Asoc. de Fondos Mutuos	32.652	29.896
Otros gastos generales	153.293	127.213
Total gastos generales administración	<u>1.106.764</u>	<u>994.906</u>
Total gastos administración	<u>2.336.977</u>	<u>2.163.227</u>

## BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

### Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

#### **Nota 21 - Otras Ganancias (pérdidas)**

Al cierre de los estados financieros, la composición de ingresos y egresos fuera de la explotación es la siguiente:

<b>Otras ganancias (otras pérdidas)</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Otros ingresos	1.392	3.773
Otros egresos	(2.937)	(2.336)
Reajuste PPM y crédito capacitación	3.853	-
Pérdida menor valor inversiones	3	-
<b>Total otras ganancias</b>	<b>2.311</b>	<b>1.437</b>

#### **Nota 22 - Ingresos Financieros**

Al 30 de junio de 2014 y 2013, bajo este rubro, se presentan los intereses y reajustes percibidos y devengados de los instrumentos financieros, tales como Cuotas de Fondos Mutuos y depósitos a plazo, los que ascienden a M\$ 99.602 y M\$ 83.248, respectivamente.

#### **Nota 23 - Estado de Flujo de Efectivo**

La Sociedad al 30 de junio de 2014 y 2013, no presenta actividades que afecten los flujos futuros, tales como compras de activos al crédito, créditos de financiamiento, etc.

Además la Sociedad no presenta flujos de efectivo que provengan de actividades que no correspondan al giro de la Empresa.

#### **Nota 24 - Contingencias y Restricciones**

De acuerdo a lo establecido en el Artículo N°226 de la Ley número 18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá 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 éstos y hasta su total extinción.

# BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

### Nota 24 - Contingencias y Restricciones (continuación)

Para dar cumplimiento a lo establecido en el Artículo N°227 de la Ley de Mercado de Valores y a la Circular número 1790 del 13 de enero de 2006 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad ha designado como Banco representante de los beneficiarios de la garantía constituida al Banco del Estado de Chile.

En cumplimiento con la Normativa Vigente BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos ha constituido las siguientes garantías:

#### a) **Garantía Fondo para la Vivienda Solidez BECH**

El monto de la garantía será el mayor valor entre UF 10.000 y el 1% del patrimonio promedio diario correspondiente al año calendario anterior.

De acuerdo a lo anterior, con fecha 9 enero de 2014 se ha renovado la respectiva Boleta de Garantía por UF 10.000 con vigencia hasta el 10 de enero de 2015.

#### b) **Garantías Fondos Mutuos**

El monto de la garantía será el mayor valor entre U.F. 10.000 y el 1% del patrimonio promedio diario administrado correspondiente al año calendario anterior.

De acuerdo a lo anterior, con fecha 9 de enero de 2014 (vigencia 10 de enero de 2015) se han renovado las respectivas Boletas de Garantía por la totalidad de los Fondos Mutuos administrados por la Sociedad., según el siguiente detalle:

Fondo Mutuo Corporativo BancoEstado	UF 75.377,31
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado	UF 213.321,26
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado	UF 30.470,38
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado	UF 15.128,49
Fondo Mutuo Protección BancoEstado	UF 47.454,93
Fondo Mutuo BancoEstado Acciones Nacionales	UF 10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Renta Emergente	UF 10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Emergentes	UF 10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrolladas	UF 10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Más Renta Bicentenario	UF 12.809,90
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil Dinámico A	UF 10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil Tradicional C	UF 10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil Moderado E	UF 10.000,00

## **BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

### Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

#### **Nota 24 - Contingencias y Restricciones (continuación)**

##### **c) Garantías indirectas**

Al 30 de junio de 2014 y 2013 la Sociedad no ha otorgado garantías indirectas.

##### **d) Juicios u otras acciones legales**

Al 30 de junio de 2014, la Sociedad mantiene juicios y otras acciones legales con terceros, según el siguiente detalle:

- BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos mantiene a favor Querrela Criminal seguida ante el 2° Juzgado de Garantía de Santiago, RUC N°1100591305-7 en contra de quienes resulten responsables por los hechos acaecidos al interior de Empresas La Polar S.A. Estado actual: En etapa de Investigación.

##### **e) Otras contingencias o restricciones que informar**

Al 30 de junio de 2014 y 2013, la Sociedad no tiene otras contingencias o restricciones de carácter relevante que informar.

#### **Nota 25 - Cauciones Obtenidas de Terceros**

La Sociedad no ha recibido cauciones de terceros que informar al 30 de junio de 2014 y 2013.

#### **Nota 26 - Sanciones**

Durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero al 30 de junio de 2014 y 2013, la Sociedad, sus Directores y Administradores, no han sido sancionados por la Superintendencia de Valores y Seguros y/u otras autoridades administrativas.

## BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

### Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

#### Nota 27 - Sociedades Sujetas a Normas Especiales

La Sociedad, de acuerdo a lo establecido en los Artículos N°225 y N°226 de la Ley N°18.045, determinó los siguientes patrimonios promedios diarios de cada uno de los Fondos administrados, correspondientes al 31 de marzo de 2014, para constituir garantía en beneficio de cada Fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la Administración de Fondos de terceros, constituyendo para estos efectos boletas de garantía de acuerdo a lo establecido en la Ley.

<b>Fondos Administrados</b>	<b>Patrimonio Promedio Diario M\$</b>
Fondo Mutuo Corporativo BancoEstado	175.701.185
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado	497.242.467
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado	71.025.107
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado	35.263.846
Fondo Solidez BECH	6.935.198
Fondo Mutuo Protección BancoEstado	110.615.363
Fondo Mutuo BancoEstado Acciones Nacionales	17.401.028
Fondo Mutuo BNP Paribas Renta Emergente	996.794
Fondo Mutuo BNP Paribas Acciones Emergentes	359.871
Fondo Mutuo BNP Paribas Acciones Desarrolladas	548.937
Fondo Mutuo BNP Paribas Más Renta Bicentenario	29.859.308
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil Dinámico A	396.589
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil Tradicional C	936.042
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil Moderado E	6.068.978
Total	<u>953.350.714</u>

En concordancia a lo establecido en el Artículo N°225 de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá mantener en todo momento un Patrimonio equivalente a lo menos a U.F.10.000, monto que al 30 de junio de 2014 equivale a M\$240.236

El patrimonio depurado de la Sociedad al 30 de junio de 2014 es de UF 118.607,14 equivalentes a M\$2.849.396.

El patrimonio ha sido calculado de acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General N°157 del 29 de septiembre de 2003 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

**Nota 27 - Sociedades Sujetas a Normas Especiales (continuación)**

El detalle del cálculo es el siguiente:

**Al 30 de junio 2014**

	<b>M\$</b>
Patrimonio contable	3.093.112
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(5.279)
Fondos por rendir gerencia comercial	(738)
Intangibles	(163.125)
Préstamos funcionarios	(52.349)
Anticipo proveedores	(12.068)
Anticipo Sueldo	(6.711)
Licencias médicas por recuperar	(3.446)
Total patrimonio depurado	<u><u>2.849.396</u></u>

**Nota 28 - Medio Ambiente**

Por la naturaleza de las operaciones que realiza la Sociedad, no se incurren en desembolsos que tiendan directamente o indirectamente a la protección del medio ambiente.

**Nota 29 - Remuneración del Directorio**

Durante el período comprendido entre el 1º de enero al 30 junio de 2014 y 2013, la Sociedad no ha realizado pagos por concepto de remuneraciones a los miembros del Directorio.

# BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

### Nota 30 - Hechos Posteriores

A juicio de la Administración, entre el 1 de enero y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la presentación de los mismos.

### Nota 31 - Hechos Relevantes

#### Ejercicio 2014

- Con fecha 03 de Marzo 2014, el directorio convoca a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 24 de Marzo 2014, para tratar aquellas materias que señala el artículo 56 de la Ley de Sociedades Anónimas N° 18.046.
- Con fecha 24 de Marzo 2014 se celebró la Décima Sexta Junta Ordinaria de Accionistas BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos donde se acordó de forma unánime la distribución y pago de un dividendo definitivo en dinero a los accionistas, equivalente al 100% de las utilidades liquidas del ejercicio 2013.

La presente junta acordó además la renovación del Directorio de la Sociedad, quedando este conformado como sigue:

<b>Directores Titulares</b>	<b>Directores Suplentes</b>
Rodrigo Ochagavía Ruiz-Tagle	Victoria Martínez Ocamica
Oswaldo Iturriaga Trucco	María Verónica Hevia Lobo
Cristian Wolleter Valderrama	Cecilia Vergara Fisher
Carlos A. Curi	Dominique Lienart
Luiz Sorge	Henri Jean August Coste
Cécile Besse Advani	Ligia Torres

# BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

### **Nota 31 - Hechos Relevantes (continuación)**

#### **Ejercicio 2013**

- Con fecha 15 de Enero 2013, se celebró la Quinta Junta General Extraordinaria de Accionistas Bancoestado S.A. Administradora General de Fondos, en la cual se acordó renovar el Directorio, quedando este conformado como sigue:

<b>Directores Titulares</b>	<b>Directores Suplentes</b>
Juan Carlos Méndez González	Rodrigo Ochagavía Ruiz-Tagle
Jorge Rodríguez Grossi	Veronica Hevia Lobo
Cristian Wolleter Valderrama	Oswaldo Iturriaga Trucco
Carlos A. Curi	Dominique Lienart
Cécile Besse Advani	Max Diulius
Henri Jean August Coste	Pascal Biville

- Con fecha 06 de febrero de 2013, falleció el Sr. Juan Carlos Méndez González, Presidente del Directorio de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos.
- Con Fecha 04 de Marzo 2013 el Directorio de la Sociedad ha citado a Junta Ordinaria de Accionistas, para el 25 de Marzo de 2013
- Con fecha 25 de Marzo 2013 se celebró la Décimo Sexta Junta Ordinaria de Accionistas BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos donde se acordó de forma unánime la distribución y pago de un dividendo definitivo en dinero a los accionistas, equivalente al 100% de las utilidades liquidadas del ejercicio 2012

La presente Junta acordó además, renovar el Directorio de la sociedad, quedando este conformado como sigue:

<b>Directores Titulares</b>	<b>Directores Suplentes</b>
Rodrigo Ochagavía Ruiz-Tagle	Victoria Martínez Ocamica
Jorge Rodríguez Grossi	María Verónica Hevia Lobo
Cristian Wolleter Valderrama	Oswaldo Iturriaga Trucco
Carlos A. Curi	Dominique Lienart
Henri Jean August Coste	Pascal Biville
Cécile Besse Advani	Max Diulius

## **BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre 2013

### ***Nota 31 - Hechos Relevantes (continuación)***

- Con fecha 25 de Marzo 2013 se celebró la Centésima Octogésima Octava Sesión Ordinaria de Directorio, en la cual se procedió a elegir al Presidente y Vicepresidente del directorio de la sociedad, siendo elegidos los señores Rodrigo Ochagavía Ruiz-Tagle y Carlos A. Curi, respectivamente. Por consiguiente se hizo mención a la renovación total del Directorio de la Sociedad, lo cual fue acordado en la Décimo Sexta Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 25 de marzo 2013.

Con fecha 01 de Julio 2013 asume el cargo de Gerente de Operaciones de la sociedad Don Carlos Valdés Ríos, quien se desempeñaba anteriormente como Subgerente de Operaciones de esta administradora

\*\*\*\*\*