

Estados Financieros

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

*Santiago, Chile
31 de diciembre de 2013 y 2012*

Estados Financieros

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

31 de diciembre de 2013 y 2012

Indice

Estados Financieros	Página
Informe del Auditor Independiente	1
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	25
Nota 5 Administración de Riesgo	25
Nota 6 Efectivo y Efectivo Equivalente	32
Nota 7 Activos Financieros y otros Activos Financieros.....	33
Nota 8 Instrumentos Financieros.....	34
Nota 9 Otros Activos no Financieros	36
Nota 10 Deudores Comerciales, otras Cuentas por Cobrar Corrientes y otros Activos Financieros no Corrientes	37
Nota 11 Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos.....	38
Nota 12 Activos Intangibles	41
Nota 13 Propiedades, Planta y Equipo	42
Nota 14 Otros Pasivos Financieros Corrientes	42
Nota 15 Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar	43
Nota 16 Información sobre Partes Relacionadas.....	44
Nota 17 Provisiones por Beneficios a los Empleados.....	47
Nota 18 Cambios en el Patrimonio	48
Nota 19 Ingresos de la Operación	52
Nota 20 Gastos de Administración	54
Nota 21 Otras Ganancias (pérdidas)	55
Nota 22 Ingresos Financieros.....	55
Nota 23 Estado de Flujo de Efectivo	55
Nota 24 Contingencias y Restricciones	55
Nota 25 Cauciones Obtenidas de Terceros.....	57
Nota 26 Sanciones.....	57
Nota 27 Sociedades Sujetas a Normas Especiales	58
Nota 28 Medio Ambiente	59
Nota 29 Remuneración del Directorio.....	59
Nota 30 Hechos Posteriores.....	60
Nota 31 Hechos Relevantes.....	61

Informe del Auditor Independiente

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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



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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Rodrigo Arroyo N.', is positioned above the printed name.

Rodrigo Arroyo N.

Santiago, 26 de febrero de 2014

ERNST & YOUNG LTDA.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera

31 de diciembre de

(En miles de pesos - M\$)

ACTIVOS	Nota	2013 M\$	2012 M\$
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	5.037.687	4.785.817
Otros activos financieros, corrientes	(7)	188.782	153.429
Otros activos no financieros, corrientes	(9)	4.230	28.488
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(10)	990.078	131.644
Activos por impuestos, corrientes	(11)	-	20.323
Cuentas por cobrar entidades relacionadas, corriente	(16)	5.975	13.723
Total activo corriente		<u>6.226.752</u>	<u>5.133.424</u>
Activo no Corriente			
Otros activos financieros no corrientes	(10)	29.391	32.238
Otros activos no financieros no corrientes	(9)	-	25.300
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(12)	117.826	155.259
Propiedades, planta y equipo	(13)	52.573	96.646
Activos por impuestos diferidos	(11)	130.886	64.133
Total de activo no corriente		<u>330.676</u>	<u>373.576</u>
Total de Activos		<u>6.557.428</u>	<u>5.507.000</u>

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera

31 de diciembre de

(En miles de pesos - M\$)

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	2013 M\$	2012 M\$
Pasivo Corriente			
Otros pasivos financieros corrientes	(14)	3.966	491.606
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(15)	1.036.919	463.294
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	(16)	87.489	104.805
Pasivos por impuestos corrientes	(11)	109.708	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(17)	445.910	410.029
Otras provisiones	(18)	1.014.944	765.739
Total pasivo corriente		<u>2.698.936</u>	<u>2.235.473</u>
Pasivo no Corriente			
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	(17)	28.063	22.576
Total de pasivo no corriente		<u>28.063</u>	<u>22.576</u>
Total pasivos		<u>2.726.999</u>	<u>2.258.049</u>
Capital emitido	(18)	640.534	640.534
Ganancias (pérdidas) acumuladas		3.184.598	2.603.120
Otras reservas		5.297	5.297
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>3.830.429</u>	<u>3.248.951</u>
Participaciones no controladoras		-	-
Total patrimonio		<u>3.830.429</u>	<u>3.248.951</u>
Total de Patrimonio y Pasivos		<u><u>6.557.428</u></u>	<u><u>5.507.000</u></u>

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre de

(En miles de pesos - M\$)

	Nota	2013 M\$	2012 M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	(19)	8.322.334	6.830.129
Costos de ventas		-	-
Ganancia bruta		<u>8.322.334</u>	<u>6.830.129</u>
Gastos de administración	(20)	(4.334.034)	(3.847.847)
Otras ganancias (pérdidas)	(21)	21.385	3.954
Ingresos financieros	(22)	178.272	180.271
Diferencias de cambio		<u>15.787</u>	<u>182</u>
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		4.203.744	3.166.689
Gasto por impuestos a las ganancias	(11)	<u>(820.596)</u>	<u>(614.224)</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		<u>3.383.148</u>	<u>2.552.465</u>
Ganancia (pérdida)		<u>3.383.148</u>	<u>2.552.465</u>
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		3.383.148	2.552.465
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		<u>3.383.148</u>	<u>2.552.465</u>
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		338,31	255,25
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		<u>338,31</u>	<u>255,25</u>
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		338,31	255,25
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		<u>338,31</u>	<u>255,25</u>

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados al 31 de diciembre de

(En miles de pesos – M\$)

	2013 M\$	2012 M\$
Ganancia (pérdida)	3.383.148	2.552.465
Otros ingresos y gastos con cargos o abonos en el patrimonio neto	<u>-</u>	<u>-</u>
Total ingresos reconocidos en el año	<u>3.383.148</u>	<u>2.552.465</u>
Ingresos y gastos integrales atribuibles a accionistas mayoritarios	<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultado integral	<u>3.383.148</u>	<u>2.552.465</u>
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral, atribuible a los propietarios de la controladora	3.383.148	2.552.465
Resultado integral, atribuible a participaciones no controladoras	<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultado integral	<u>3.383.148</u>	<u>2.552.465</u>

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Cambios en el Patrimonio

31 de diciembre de 2013 y 2012

(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\$
Saldo inicial 01.01.2013	640.534	-	5.297	2.603.120	3.248.951	3.248.951
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del período	640.534	-	5.297	2.603.120	3.248.951	3.248.951
Incremento (disminución) en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)	-	-	-	3.383.148	3.383.148	3.383.148
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	3.383.148	3.383.148	3.383.148
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	-	-	-	(1.014.944)	(1.014.944)	(1.014.944)
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo final 31.12.2013	640.534	-	5.297	3.184.598	3.830.429	3.830.429

	Capital Emitido	Otras Reservas Varias	Otras Reservas	Ganancia (pérdida) Acumulada	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Total Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2012	640.534	-	5.297	816.394	1.462.225	1.462.225
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del período	640.534	-	5.297	816.394	1.462.225	1.462.225
Incremento (disminución) en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)	-	-	-	2.552.465	2.552.465	2.552.465
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	2.552.465	2.552.465	2.552.465
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos distribuidos	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	(765.739)	(765.739)	(765.739)
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	1.786.726	1.786.726	1.786.726
Saldo final 31.12.2012	640.534	-	5.297	2.603.120	3.248.951	3.248.951

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Flujo de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de

(En miles de pesos – M\$)

	Nota	2013 M\$	2012 M\$
Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		7.486.127	6.768.515
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.186.564)	(1.438.425)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(2.420.900)	(2.207.903)
Intereses pagados		(8.472)	-
Intereses recibidos		178.272	180.271
Impuesto a las ganancias pagados		(732.649)	(670.296)
Otras entradas (salidas) de efectivo		15.064	2.211
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>3.330.878</u>	<u>2.634.373</u>
Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión			
Inversión en Instrumentos Financieros		(35.353)	(153.429)
Compras de propiedades, planta y equipo y activos intangibles		(3.391)	(209.721)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		-	11
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>(38.744)</u>	<u>(363.139)</u>
Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación			
Préstamos de entidades relacionadas		278.296.949	34.723.278
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(278.784.748)	(34.235.478)
Dividendos pagados		(2.552.465)	(2.286.332)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>(3.040.264)</u>	<u>(1.798.532)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		<u>251.870</u>	<u>472.702</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	(6)	<u>4.785.817</u>	<u>4.313.115</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	(6)	<u>5.037.687</u>	<u>4.785.817</u>

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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:

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

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 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 1 - Información General (continuación)

Los Fondos administrados por la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 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

Con fecha 5 de junio de 2012, en Trigesima Primera Sesión Extraordinaria de Directorio, se aprobó por unanimidad la fusión por absorción del Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Renta Desarrollada (Fondo Absorbido) con el Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Renta Emergente (Fondo Absorbente). La fusión se materializó con fecha 08 de julio de 2012.

Los presentes Estados Financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 26 de febrero 2014.

Nota 2 - Base de Preparación

Los presentes estados financieros correspondientes al período terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 Integral, Estados de Cambios en el Patrimonio neto 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 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados

a) Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los períodos terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

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 31 de diciembre de 2013 y 2012

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 31 de diciembre de 2013 y 2012

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 actúen 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 31 de diciembre de 2013 y 2012

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 31 de diciembre de 2013 y 2012

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	3 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 31 de diciembre de 2013 y 2012

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 31 de diciembre de 2013 y 2012

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 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

l) Provisiones (continuación)

Provisiones	Liquidación
Provisiones 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 31 de diciembre de 2013 y 2012

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 2,98% real anual.

Los bonos pagados por negociación colectiva se amortizan en el plazo de duración del contrato colectivo y se incluyen en el rubro "Otros activos no financieros" corrientes y no corrientes.

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 transferencia 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 31 de diciembre de 2013 y 2012

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.

Con fecha 27 de septiembre de 2012, se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 20.630 que modificó en forma permanente la tasa del artículo 20 de la Ley de Impuesto a la Renta, fijando la tasa del impuesto de primera categoría en 20%.

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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 31 de diciembre de 2013, 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 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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 normas aún no entran en vigencia y la Administradora y sus Fondos sólo han aplicado NIIF 9 en forma anticipada.

a) **Mejoras y Modificaciones de Normas**

Entidades de Inversión – Modificaciones a IFRS 10 – Estados Financieros Consolidados; IFRS 12 – Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y IAS 27 – Estados Financieros Separados

Durante octubre de 2012, el IASB incorporó modificaciones a la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas Filiales pertenecientes a entidades de inversión. Estas modificaciones requieren, que una entidad considerada de inversión mida, sus inversiones en Filiales al valor razonable con cambios en resultados en sus Estados Financieros Consolidados y separados, en lugar de consolidar dichas Filiales.

Las modificaciones también introducen nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en IFRS 12 y en IAS 27.

Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

Estas modificaciones no afectarán la situación financiera de la Administradora y sus Fondos.

IAS 19 “Beneficio a los Empleados”

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

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

La Administradora y sus Fondos no presenta planes de aportaciones definidas. Por lo tanto, esta modificación normativa no tiene impactos en los Estados Financieros.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

IAS 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”

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

De acuerdo a la evaluación efectuada dadas las actuales normas legales sobre compensación vigentes en Chile y a la práctica utilizada por la Sociedad en contratos financieros con contrapartes internacionales, esta modificación normativa no tiene impactos en los Estados Financieros de la Administradora y sus Fondos.

IAS 36 “Deterioro del valor de los activos”

Con fecha 29 de mayo de 2013, el IASB publicó modificaciones a IAS 36, Información a Revelar sobre el Importe Recuperable de Activos No Financieros, tales modificaciones están destinadas a la revelación de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados, si este importe se basa en el valor razonable menos los costos de disposición. Estas modificaciones están en relación con la emisión de IFRS 13 Medición del Valor Razonable.

Las modificaciones se aplicarán retroactivamente a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Aplicación anticipada está permitida para los períodos en que la entidad ha aplicado IFRS 13.

Estas modificaciones no afectarán la situación financiera de la Administradora y sus Fondos.

IAS 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”

El 27 de junio de 2013, el IASB incorporó modificaciones a IAS 39, Novación de derivados y continuación de la cobertura contable, la cual establece una excepción a la obligación de suspender la contabilidad de coberturas en los casos de derivados over-the-counter (OTC) designados en una relación de cobertura cuando estos son novados a una Cámara de Compensación (Central Counterparty), como consecuencia de introducción de nuevas leyes o reglamentos.

La fecha de vigencia es a partir del 1 de enero de 2014, se permite su aplicación anticipada

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

La Sociedad efectuará las actualizaciones a la documentación que se requiera y los ajustes en sus procesos operativos para el adecuado funcionamiento de las novaciones. Cabe señalar, que dado que las coberturas no serán interrumpidas por esta novación, no existen impactos sobre los Estados Financieros.

b) Mejoras anuales a las IFRS Ciclo 2010-2012 y Ciclo 2011-2013

El 12 de diciembre de 2013, el IASB emitió dos ciclos de Mejoras Anuales a IFRS Ciclos 2010-2012 y 2011-2013, que contienen 11 cambios en nueve normas:

- IFRS 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera; Significado de "IFRS vigentes", No aplicable.
- IFRS 2 Pagos basados en acciones; Definición de "condiciones de adquisición de derechos", No aplicable.
- IFRS 3 Combinaciones de Negocios; Contabilización de las contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios y Excepciones al alcance para negocios conjuntos. Sin impacto.
- IFRS 8 Segmentos de Operación; Agregación de segmentos operativos y Conciliación de los activos los segmentos sobre el total de los activos de la entidad. No aplica.
- IFRS 13 Medición del Valor Razonable; Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera). La Administradora y sus Fondos está evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en la presentación de los Estados Financieros.
- IAS 16 Propiedades, Planta y Equipo; Método de revalorización - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada. No aplicable.
- IAS 24 Información sobre partes relacionadas; No aplicable.
- IAS 38 Activos intangibles; Método de revalorización - reexpresión proporcional de la amortización acumulada. No aplicable.
- IAS 40 Propiedades de Inversión; Aclaración de la interrelación de IFRS 3 e IAS 40 al clasificar una propiedad de inversión. Sin impacto.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

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 encarga de verificar que las inversiones estén alineadas a la Política de Inversión de Recursos Propios, la cual señala que, mayoritariamente, los recursos tienen que ser invertidos en Fondos Mutuos Money Market con una calificación igual o superior de crédito AAfm y de mercado M1.

El portafolio de esta administradora para minimizar los riesgos tiene invertido el 95,83% 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, pagarés y letras), un 0,46% en cuotas de fondos mutuos de mediano y largo plazo y el restante 3,71% se encuentra invertido en un Depósito a Plazo en Dólares (con vencimiento a 8 días). 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.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 5 - Administración de Riesgo (continuación)

5.1.1 Riesgos de mercado

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 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. 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, no obstante lo anterior a pesar de tener este tipo de fondos una mayor exposición a la volatilidad de las tasas de interés, la exposición de la cartera es marginal para que represente un riesgo relevante.

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 la Administradora tiene una exposición de un 95,83% de su cartera en cuotas de fondos mutuos Money Market. Como ha sido mencionado, la Administradora es consciente que el efecto de cambios en el tipo de interés se reflejará en las fluctuaciones del valor cuota de los fondos en los que invierte actualmente.

b) Riesgo cambiario

A la fecha de reporte la Administradora tiene una exposición de un 3,71% de su cartera (Depósito a Plazo Fijo en Dólares tomado con BancoEstado sucursal New York), considerada muy baja para que esté 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.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 5 - Administración de Riesgo (continuación)

5.1.1 Riesgos de mercado

c) Riesgo de tipo de interés (continuación)

De este modo al cierre del 31 de diciembre de 2013, la sensibilidad de la cartera, en particular la referida a las cuotas de fondos mutuos, en un escenario de movimiento de tasas (curva paralela) de 50 puntos bases implicaría una pérdida potencial de M\$ 2.72.

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 de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2013 la Administradora estaba invertido en el fondo Solvente BancoEstado, con clasificación crediticia AA+ fm / M1, y en los fondos Protección y Mas Renta Bicentenario también administrados por Bancoestado S.A. Administradora General de Fondos. Por otro lado la Sociedad Administradora no posee garantías u otras mejoras crediticias asociadas.

La siguiente tabla resume la posición de la Administradora al 31 de diciembre de 2013.

Instrumento	N° de Cuotas	Valor Cuota	Monto en M\$
FM Solvente I	4.203.162,9884	1.031,7855	4.336.763
FM Solvente C	109,7905	1.394,7549	153
FM Mas Renta Bicentenario I	10.000,0000	1.025,5933	10.256
FM Protección I	10.067,0093	1.025,0616	10.319
Depósito Plazo Fijo USD			168.207
Total			4.525.698

La exposición al riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2013 se muestra en la siguiente tabla:

Clasificación	2013
N1 (*)	3,71%
AA+fm (**)	95,83%
NR	0,46%
Total	100,00%

(*) Depósito emitido por BancoEstado, clasificación de riesgo AAA, N1.

(**) Cuotas de fondos mutuos con muy alta protección ante pérdidas asociadas a riesgo crediticio.

NR Sin clasificación de riesgo.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 5 - Administración de Riesgo (continuación)

5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

5.1.2 Riesgo de crédito (continuación)

En referencia a las cuotas de fondos mutuos, se consigna que el 100% de los fondos que presentan clasificación de riesgo, se encuentran clasificados en la categoría AA+fm/N1, consideradas cuotas de muy alta protección ante posibles pérdidas asociadas a riesgo de crédito, y con la más baja sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

El vencimiento de las cuentas por cobrar es en un 76% dentro de los 90 días. Ver Nota 10.

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 plazo que tengan buenas calificaciones crediticias. Adicionalmente se ha definido que el Depósito a Plazo mantenido en cartera, en caso de ser renovado, no exceda 15 días a la fecha de su vencimiento. En particular el próximo vencimiento será efectivo el 9 de diciembre de 2013, es decir en 9 días más después del cierre.

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 estas consideran en sus respectivos Reglamentos Internos, 1 día como "Plazo máximo para pago de rescates".

Total cartera en Millones \$	4.525.698	
Plazo al Vencimiento	% Sobre Cartera	% Acumulado
1 día	96,29%	96,29%
2 - 4 días	0,00%	96,29%
5 - 20 días	3,71%	100,00%
21 - 45 días	0,00%	100,00%
46 - 90 días	0,00%	100,00%
Total	100,00%	100,00%

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 5 - Administración de Riesgo (continuación)

5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

5.1.3 Riesgo de liquidez (continuación)

Con información al 31 de diciembre de 2013, se puede observar que la cartera de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos, presenta, en un 100,00%, instrumentos con vencimiento menor a 20 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.

5.1.4 Estimación de 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.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 5 - Administración de Riesgo (continuación)

5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

5.1.4 Estimación de valor razonable (continuación)

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.

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 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 5 - Administración de Riesgo (continuación)

5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

5.1.4 Estimación de 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 31 de diciembre de 2013:

Activos 2013	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	4.357.491	-	-	4.357.491
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bancos. e Inst. Financieras	168.207	-	-	168.207
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	-	-	-	-
Total activos	4.525.698	-	-	4.525.698

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 5 - Administración de Riesgo (continuación)

5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

5.1.4 Estimación de Valor Razonable (continuación)

	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Saldo total M\$
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas en corto	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

	Moneda	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Caja	\$	130	130
Bancos	\$	687.328	14.294
Bancos	US\$	13.313	24.645
Cuotas de Fondos Mutuos Corto Plazo	\$	4.336.916	4.746.748
Total efectivo y equivalente de efectivo		5.037.687	4.785.817

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 7 - Activos Financieros y Otros Activos Financieros

a) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad mantiene inversiones en cuotas de Fondos Mutuos de acuerdo al siguiente detalle:

Al 31 de diciembre 2013

Instrumento	Moneda	N° de Cuotas	Valor Cuota \$	Monto M\$
Activos Financieros				
Cuotas de Fondos Mutuos Corto Plazo				
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado Serie C Cta 05	\$	109,79	1.394,75	153
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado Serie I Cta 00	\$	4.203.162,99	1.031,79	4.336.763
Total cuotas de Fondos Mutuos				4.336.916
Otros Activos Financieros, corrientes				
	Moneda	Tasa	Plazo	Monto M\$
Depósitos a plazo en dólar				
BancoEstado Nueva York USD 320.577,52	U\$	0,30	30 días	168.207
Cuotas de Fondos Mutuos				
	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
Total Otros Activos Financieros				188.782

Al 31 de diciembre 2012

Instrumento	Moneda	N° de Cuotas	Valor Cuota \$	Monto M\$
Activos Financieros				
Cuotas de Fondos Mutuos				
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado Serie I Cta 00	\$	946.828,84	1.056,78	1.000.590
Fondo Mutuo Corporativo BancoEstado Serie I Cta 02	\$	2.873.491,86	1.059,65	3.044.894
Fondo Mutuo Corporativo BancoEstado Serie I Cta 03	\$	661.789,2797	1.059,65	701.264
Total cuotas de Fondos Mutuos				4.746.748
Otros Activos Financieros				
Depósitos a plazo en dólar				
	Moneda	Tasa	Plazo	Monto M\$
BancoEstado Nueva York USD 270.000	U\$	0,30	15 días	129.600
Banco Estado Nueva York USD 49.644,78	U\$	0,30	14 días	23.829
Total Otros Activos Financieros				153.429

La información sobre las cuotas de Fondos Mutuos es tomada directamente del mercado, siendo precios cotizados en mercados activos. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, estos saldos forman parte del rubro efectivo y equivalentes al efectivo.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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:

Clasificación de Instrumentos Financieros al 31 de diciembre de 2013				
Clasificación	Grupo	Tipo	A Costo	A Valor
			Amortizado	Razonable
			Valor	Valor
			Libro	Libro
			M\$	M\$
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 Cuotas de Fondos Mutuos		168.207 20.575
Costo amortizado	Deudores comerciales y otras	Deudores por ventas Otras cuentas por cobrar	938.914 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 Acreedores varios Facturas por recibir Dividendos por pagar Retenciones Cuentas por pagar a empresas relacionadas	412.180 17.621 384.896 1.014.944 222.222 87.489	

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)**a) Instrumentos financieros por categoría (continuación)**

Clasificación de Instrumentos Financieros al 31 de diciembre de 2012				
Clasificación	Grupo	Tipo	A Costo	A Valor
			Amortizado	Razonable
			Valor	Valor
			Libro	Libro
			M\$	M\$
A valor razonable	Efectivo y equivalentes al efectivo	Cuotas de Fondos Mutuos	-	4.746.748
Costo amortizado	Efectivo y equivalentes al efectivo	Caja, bancos y depósitos en tránsito	39.069	-
A valor razonable	Otros Activos Financieros	Depósito plazo dólar	-	153.429
Costo amortizado	Deudores comerciales y otras	Deudores por ventas	94.959	-
		Otras cuentas por cobrar	68.923	-
Costo amortizado	Cuentas por cobrar empresas relacionadas	Cuentas por cobrar	13.723	-
Pasivos financieros a				
Costo amortizado	Otros pasivos financieros corrientes	Obligaciones con bancos	491.606	-
Costo amortizado	Cuentas por pagar	Acreedores comerciales	5.262	-
		Acreedores varios	25.489	-
		Facturas por recibir	246.124	-
		Dividendos por pagar	765.739	-
		Retenciones	186.419	-
		Cuentas por pagar a empresas relacionadas	104.805	-

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle es el siguiente:

	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Parte Corriente		
Bono negociación colectiva	-	25.300
Otros gastos anticipados	4.230	3.188
Total	<u>4.230</u>	<u>28.488</u>
Parte no Corriente		
Bono negociación colectiva	-	25.300
Total	<u>-</u>	<u>25.300</u>

Cuadro de Amortización	Monto			Total M\$
	2013 M\$	2014 M\$	2015 o más M\$	
31.12.2013				
Bono negociación colectiva	-	-	-	-
Otros gastos anticipados	-	4.230	-	4.230
Patentes comerciales	-	-	-	-
	-	4.230	-	4.230
31.12.2012				
Bono negociación colectiva	25.300	25.300	-	50.600
Otros gastos anticipados	3.188	-	-	3.188
Patentes comerciales	-	-	-	-
	<u>28.488</u>	<u>25.300</u>	-	<u>53.788</u>

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de este rubro es el siguiente:

	Corrientes		No Corrientes	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones y comisiones	938.914	94.959	-	-
Anticipo a Proveedores	16.358	-	-	-
Préstamos al personal	31.921	28.411	29.271	32.118
Anticipos al personal	1.394	2.030	-	-
Garantía arriendo	-	-	120	120
Otras cuentas por cobrar	1.491	6.244	-	-
Total	990.078	131.644	29.391	32.238

El vencimiento de las cuentas por cobrar es el siguiente:

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 al personal	1.394	-	-	1.394
Garantía arriendo	-	-	120	120
Otras cuentas por cobrar	1.491	-	-	1.491
Total no corriente	950.524	39.554	29.391	1.019.469

31.12.2012

	Hasta 90 días	Más de 90 días	Más de 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones y comisiones	94.959	-	-	94.959
Préstamos al personal	7.508	20.903	32.118	60.529
Anticipo personal	2.030	-	-	2.030
Garantía arriendo	-	-	120	120
Otras cuentas por cobrar	6.244	-	-	6.244
Total no corriente	110.741	20.903	32.238	163.882

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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:

	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Impuesto a la renta de primera categoría	(886.879)	(598.209)
Impuesto único 35%	(470)	(296)
Pagos provisionales mensuales	750.040	607.108
Crédito por gastos de capacitación	9.613	9.215
Otros	17.988	2.505
Total impuesto por (pagar) y recuperar	<u>(109.708)</u>	<u>20.323</u>

b) Resultado por impuestos

La Sociedad determinó una utilidad tributaria de M\$4.434.395 (M\$2.991.047 en 2012) 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 diciembre de 2013 y 2012, se compone de los siguientes conceptos:

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 11 - Impuesto Corriente e Impuestos Diferidos (continuación)

b) Resultado por impuestos (continuación)

	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Gastos por impuesto a la renta		
Gasto por impuesto a la renta	(886.879)	(598.209)
Impuesto único 35%	(470)	(296)
Originación y reverso de diferencias temporarias	66.753	(15.719)
Cargo a resultados por impuesto a la renta	<u>(820.596)</u>	<u>(614.224)</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 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	31.12.2013		31.12.2012	
	Tasa de Impuestos %	Monto M\$	Tasa de Impuestos %	Monto M\$
Utilidad antes de impuesto	20%	840.749	20%	633.338
Diferencias permanentes	20%	(10.878)	20%	(19.089)
Agregados o deducciones	20%	(9.275)	20%	(25)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	19,52%	820.596	19,40%	614.224

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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:

Diferencias Temporarias	31 de diciembre de 2013			
	Activo Diferido		Pasivo Diferido	
	Corrientes	No Corrientes	Corrientes	No Corrientes
	M\$	M\$	M\$	M\$
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
Total	-	156.927	-	26.041
Total Activos Diferidos	-	130.886	-	-

Diferencias Temporarias	31 de diciembre de 2012			
	Activo Diferido		Pasivo Diferido	
	Corrientes	No Corrientes	Corrientes	No Corrientes
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	-	26.648	-	-
Provisiones varias	-	90.899	-	-
Otros beneficios al personal	-	4.515	-	-
Menor valor títulos	-	1	-	-
Remodelaciones	-	-	-	5.683
Licencias	-	-	-	41.907
Gastos activados	-	-	-	10.340
Total	-	122.063	-	57.930
Total Activos Diferidos	-	64.133	-	-

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 12 - Activos Intangibles

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición y el movimiento de los activos intangibles es el siguiente:

	Sistema BAC M\$	Licencias M\$	Otros (Software) M\$	Activos Intangibles M\$
Saldo al 01.01.2012	158.037	6.426	-	164.463
Amortización acumulada al 01.01.2012	(138.907)	(3.552)	-	(142.459)
Saldo neto al 01.01.2012	19.130	2.874	-	22.004
Adquisiciones	-	-	149.709	149.709
Retiros / Bajas	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-
Amortización ejercicio	(12.695)	(1.264)	(2.495)	(16.454)
Saldo al 31.12.2012	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

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 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 13 - Propiedades, Planta y Equipo

El detalle y los movimientos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 01.01.2012	99.234	276.502	57.458	23.651	456.845
Depreciación acumulada al 01.01.2012	(72.388)	(225.447)	(42.008)	(15.502)	(355.345)
Saldo neto al 01.01.2012	26.846	51.055	15.450	8.149	101.500
Adquisiciones	27.365	16.298	5.473	10.876	60.012
Retiros / Bajas	(664)	-	(51)	-	(715)
Ajustes y Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Depreciación Ejercicio	(15.922)	(38.936)	(4.689)	(4.604)	(64.151)
Saldo al 31.12.2012	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

Nota 14 - Otros Pasivos Financieros Corriente

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde a obligaciones con instituciones financieras:

Nombre	País	Tipo Moneda	Tasa %	Vencimiento	Detalle	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Banco del Estado de Chile	Chile	\$	0,4	Menor a 1 año	Línea de crédito N° 000-0-042545-1	1	487.801
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	1.232	1.597
Banco del Estado de Chile	Chile	\$	0,5	Menor a 1 año	Interés devengado por Boletas de Garantía	2.732	2.207
Total						3.966	491.606

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Acreedores comerciales	412.180	5.262	-	-
Acreedores varios	17.621	25.489	-	-
Facturas por recibir	384.896	246.124	-	-
Retenciones	222.222	186.419	-	-
Total	1.036.919	463.294	-	-

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 31 de diciembre de 2013 y 2012

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	31.12.2013	31.12.2012
				Por Cobrar	
				M\$	M\$
97.030.000-7	Chile	Banco del Estado de Chile (1)	Matriz	5.975	13.723
Total				5.975	13.723

RUT	País	Sociedad	Naturaleza de la Relación	31.12.2013	31.12.2012
				Por Pagar	
				M\$	M\$
96.564.330-3	Chile	BancoEstado S.A. Corredores de Bolsa (2)	Matriz común	5.695	5.991
97.030.000-7	Chile	Banco del Estado de Chile (3)	Matriz	79.442	96.332
96.781.620-5	Chile	BancoEstado Microempresas S.A. (4)	Matriz común	2.352	2.482
Total				87.489	104.805

- (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 31 de diciembre de 2013 y 2012

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	31.12.2013		31.12.2012	
						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	627.891	(42)	-	(46)
				Cuenta corriente	Dólar	2.176	270	1.906	(363)
				Comisión por administración. de fondos.	Pesos	69.289	69.289	87.811	87.811
				Arriendos	Pesos	17.384	(17.384)	18.661	(18.661)
				Comisión LBTR y SPAV	Pesos	11.041	(11.041)	11.022	(11.022)
				Línea de crédito	Pesos	1	(7.875)	487.801	(13.301)
				Comisión red sucursales	Pesos	277.063	(277.063)	219.434	(219.434)
				Intereses boleta garantía	Pesos	45.064	(45.064)	37.980	(37.980)
Banco del Estado Suc. Nueva York	97.030.000-7	Chile	Matriz común	Cuenta corriente	Dólar	11.137	(748)	22.738	(810)
Banco del Estado Suc. Nueva York	97.030.000-7	Chile	Matriz común	Depósito a Plazo	Dólar	168.207	475	153.429	143
BancoEstado S.A. Corredores de Bolsa	96.564.330-3	Chile	Matriz común	Servicios Intermediación	Pesos	89.779	(89.779)	83.943	(83.943)
				Comisiones agente colocador	Pesos	12.387	(12.387)	9.039	(9.039)
BancoEstado Microempresas S.A.	96.781.620-5	Chile	Matriz común	Comisión por custodia	Dólar	-	-	16.204	(16.204)
Banco BNP Paribas Brasil S.A.	-	Brasil	Accionista común						
BNP Paribas Ressources Humaines Groupe Paie	-	Francia	Accionista común	Carga social	Euros	20.313	(20.313)	12.789	(12.789)
BNPP SA	-	Chile	Empleados	Préstamos	Pesos	61.191	-	60.529	-
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 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 16 - Información sobre Partes Relacionadas (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los gastos de remuneraciones y otros del personal clave, son los siguientes:

Remuneraciones del personal clave	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Remuneraciones	783.553	531.013
Total	<u>783.553</u>	<u>531.013</u>

d) Conformación del personal clave

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la conformación del personal clave de la Sociedad es la siguiente:

Cargos	Nº de Ejecutivos	
	31.12.2013	31.12.2012
Gerente general	1	1
Gerentes	5	4
Subgerente	1	2
Directores	6	6
Total	<u>13</u>	<u>13</u>

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Vacaciones del personal	145.323	133.238	-	-
Bonos de desempeño	273.859	239.165	-	-
Provisión de indemnizaciones	15.153	22.503	-	-
Comisiones y otros beneficios	11.575	15.123	-	-
Cuota mortuoria	-	-	13.536	9.849
Bono antigüedad	-	-	14.527	12.727
Total	445.910	410.029	28.063	22.576

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

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	432.605
Provisiones constituidas	411.995	-	411.995
Aplicación de las provisiones	(340.935)	-	(340.935)
Liberación de provisiones	(29.692)	-	(29.692)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	473.973	-	473.973

31 de diciembre 2012	Beneficios y Remuneraciones al Personal M\$	Provisiones sobre	
		Provisiones por Contingencias M\$	Total M\$
		Saldos al 1 de enero de 2012	358.912
Provisiones constituidas	341.865	-	341.865
Aplicación de las provisiones	(268.172)	-	(268.172)
Liberación de provisiones	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	432.605	-	432.605

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 18 - Cambios en el Patrimonio

a) Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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	
Unica	10.000	10.000	-	10.000	Sin valor nominal

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

	31.12.2013	31.12.2012
Acciones emitidas y pagadas	10.000	10.000

Capital

Serie	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$
Unica	640.534	640.534

Los accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 18 - Cambios en el Patrimonio (continuación)

b) Reparto de dividendos

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:

	M\$
Banco del Estado de Chile	1.276.488
BNP Paribas Investment Partners	1.275.977

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	<u>2.552.465</u>
Provisión dividendos de período anterior	(765.739)
Mayor de pago dividendos 2012	<u>1.786.726</u>
Subtotal dividendos por distribuir	0
Provisión dividendos mínimos 2013	<u>1.014.944</u>
Dividendos 2013 en patrimonio	<u><u>1.014.944</u></u>

Con fecha 23 de marzo de 2012, en la Décima Quinta Junta General Ordinaria de Accionistas se acordó distribuir dividendo definitivo por M\$2.286.332, de acuerdo al siguiente detalle:

	M\$
Banco del Estado de Chile	1.143.395
BNP Paribas Investment Partners	1.142.937

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 18 - Cambios en el Patrimonio (continuación)

b) Reparto de dividendos (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad registró una provisión de dividendo mínimo correspondiente al 30% del resultado de 2012.

Pago de Dividendos	M\$
Banco del Estado de Chile	1.143.395
BNP Paribas Investment Partners	<u>1.142.937</u>
Dividendos repartidos de período anterior	2.286.332
Provisión dividendos de período anterior	(2.286.332)
Mayor de pago dividendos 2011	<u>-</u>
Subtotal dividendos por distribuir	-
Provisión dividendos mínimos 2012	<u>765.739</u>
Dividendos 2012 en patrimonio	<u><u>765.739</u></u>

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 31 de diciembre de 2013 y 2012

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 31 de diciembre de 2013 equivale a M\$223.096.

El patrimonio depurado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 es de UF 155.566 equivalentes a M\$3.626.193

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 31 de diciembre de 2013, 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 383.618,07

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 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 19 - Ingresos de la Operación

La Sociedad al 31 de diciembre de 2013 y 2012, ha percibido remuneración y comisiones por administrar los Fondos a su cargo, la cuales se detallan a continuación:

Fondos	31 de diciembre de 2013			
	Remuneración Fija M\$	Comisión Rescates M\$	Otros	Total M\$
FM Corporativo	770.498	-	-	770.498
FM Solvente	4.445.502	-	-	4.445.502
FM Conveniencia	289.626	-	-	289.626
FM Protección	928.660	10.224	-	938.884
FM Compromiso	717.646	10.853	-	728.499
FV Solidez	75.265	-	-	75.265
FM Acciones Nacionales	558.837	2.012	-	560.849
FM Renta Desarrollada	-	-	-	-
FM Renta Emergente	13.130	1.496	-	14.626
FM Acciones Desarrolladas	14.105	365	-	14.470
FM Acciones Emergentes	10.720	185	-	10.905
FM Más Renta Bicentenario	356.987	9.625	-	366.612
FM Perfil Dinámico	9.816	56	-	9.872
FM Perfil Tradicional	19.792	145	-	19.937
FM Perfil Moderado	75.374	1.415	-	76.789
Total	8.285.958	36.376	-	8.322.334

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 19 - Ingresos de la Operación (continuación)

Fondos	31 de diciembre de 2012			Total M\$
	Remuneración Fija M\$	Comisión Rescates M\$	Otros	
FM Corporativo	836.214	-	-	836.214
FM Solvente	3.116.697	-	-	3.116.697
FM Conveniencia	346.752	-	-	346.752
FM Protección	544.590	3.466	-	548.056
FM Compromiso	586.200	9.368	-	595.568
FV Solidez	87.811	-	-	87.811
FM Acciones Nacionales	937.921	6.514	-	944.435
FM Renta Desarrollada	1.747	58	-	1.805
FM Renta Emergente	13.297	1.061	4.543	18.901
FM Acciones Desarrolladas	14.954	12	-	14.966
FM Acciones Emergentes	16.458	205	-	16.663
FM Más Renta Bicentenario	149.682	2.980	-	152.662
FM Perfil Dinámico	14.699	395	-	15.094
FM Perfil Tradicional	28.115	515	-	28.630
FM Perfil Moderado	101.489	4.386	-	105.875
Total	6.796.626	28.960	4.543	6.830.129

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 Desarrollados, Acciones Emergentes, Renta Desarrollada, 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 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 20 - Gastos de Administración

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición de este rubro es la siguiente:

	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Remuneraciones y gastos del personal		
Remuneraciones del personal	1.881.911	1.693.767
Bonos o gratificaciones	282.001	241.370
Comisiones	84.000	101.816
Indemnización año servicios	16.500	26.886
Gastos de capacitación	24.737	20.719
Colación	48.201	42.254
Asignación movilización	34.037	30.761
Seguro salud	25.198	25.970
Otros gastos de personal	58.871	70.334
Total remuneraciones y gastos del personal	<u>2.455.456</u>	<u>2.253.877</u>
Gastos generales de administración		
Comisión red de sucursales	277.063	219.434
Gastos de marketing y publicidad	156.099	97.305
Arriendo de oficinas	18.989	18.661
Arriendo de equipos	500	846
Comisiones corredoras de bolsa	89.530	83.943
Materiales de oficina	2.834	2.209
Gastos de informática y comunicación	29.263	12.593
Alumbrado, calefacción y otros servicios	5.194	5.366
Gastos de representación y despl. del personal	41.941	51.716
Gastos representación y custodia internacional	-	16.204
Gastos judiciales y notariales	12.350	4.236
Honorarios por informes técnicos	188.635	83.595
Honorarios por auditoría de los estados financieros	31.946	20.336
Bloomberg y otros servicios contratados	64.663	59.685
Correspondencia general	46.160	43.847
Bolsa de comercio	71.853	71.263
Servicios de reclutamiento	11.008	18.516
Gastos bancarios cuentas corrientes	53.772	53.017
Custodia DCV	51.567	47.919
Servicios con matriz	273.208	268.721
Gastos garantías Fondos Mutuos	45.064	37.980
Patentes y contribuciones	24.223	22.181
Depreciación y amortización	84.897	80.605
Gastos Asoc. de Fondos Mutuos	28.596	18.000
Otros gastos generales	269.223	255.792
Total gastos generales administración	<u>1.878.578</u>	<u>1.593.970</u>
Total gastos administración	<u>4.334.034</u>	<u>3.847.847</u>

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 21 - Otras Ganancias (pérdidas)

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

Otras ganancias (otras pérdidas)	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Otros ingresos	15.064	2.211
Otros egresos	(2.776)	(4)
Reajuste PPM y crédito capacitación	9.096	3.540
Pérdida menor valor inversiones	1	-
Diferencia Contabilización Impuesto Renta Año 2011	-	(1.793)
Total otras ganancias	<u>21.385</u>	<u>3.954</u>

Nota 22 - Ingresos Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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\$178.272 y M\$ 180.271, respectivamente.

Nota 23 - Estado de Flujo de Efectivo

La Sociedad al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 31 de diciembre de 2013 y 2012

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 2013 se ha renovado la respectiva Boleta de Garantía por UF 10.000 con vigencia hasta el 10 de enero de 2014.

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 2013 (vigencia 10 de enero de 2014) 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 77.734,67
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado	UF 139.673,95
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado	UF 28.621,76
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado	UF 17.215,10
Fondo Mutuo Protección BancoEstado	UF 27.935,44
Fondo Mutuo BancoEstado Acciones Nacionales	UF 12.347,14
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 10.000,00
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 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 24 - Contingencias y Restricciones (continuación)

c) Garantías indirectas

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Sociedad no ha otorgado garantías indirectas.

d) Juicios u otras acciones legales

Al 31 de diciembre de 2012, 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 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad no tiene otras contingencias o restricciones de carácter relevante que informar.

Nota 25 - Caucciones Obtenidas de Terceros

La Sociedad no ha recibido cauciones de terceros que informar al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Nota 26 - Sanciones

Durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 31 de diciembre de 2013 y 2012

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 diciembre de 2013, 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.

Fondos Administrados	Patrimonio Promedio Diario M\$
Fondo Mutuo Corporativo BancoEstado	177.551.817
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado	319.025.779
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado	65.374.257
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado	39.320.587
Fondo Solidez BECH	8.016.231
Fondo Mutuo Protección BancoEstado	63.806.648
Fondo Mutuo BancoEstado Acciones Nacionales	28.424.078
Fondo Mutuo BNP Paribas Renta Emergente	1.009.276
Fondo Mutuo BNP Paribas Acciones Emergentes	552.012
Fondo Mutuo BNP Paribas Acciones Desarrolladas	564.479
Fondo Mutuo BNP Paribas Más Renta Bicentenario	10.797.830
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil Dinámico A	571.728
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil Tradicional C	1.279.416
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil Moderado E	8.286.747
Total	<u>724.580.885</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 31 de diciembre de 2013 equivale a M\$223.096.

El patrimonio depurado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 es de UF 155.566 equivalentes a M\$3.626.193

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 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 27 - Sociedades Sujetas a Normas Especiales (continuación)

El detalle del cálculo es el siguiente:

Al 31 de diciembre 2013

	M\$
Patrimonio contable	3.830.429
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(5.975)
Fondos por rendir	(26)
Intangibles	(117.826)
Préstamos funcionarios	(61.192)
Anticipo proveedores	(16.358)
Anticipo sueldos	(1.394)
Licencias médicas por recuperar	(1.465)
Total patrimonio depurado	<u>3.626.193</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 31 diciembre de 2013 y 2012, 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 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 30 - Hechos Posteriores

- a) En cumplimiento con lo dispuesto en los artículos N°226 y N°227 de la Ley N° 18.045, BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos, designó al Banco del Estado de Chile como representante de los beneficiarios de las garantías que ésta constituyó el 9 de enero de 2014 con vencimiento el 10 de enero de 2015. Las boletas de garantías tomadas son las siguientes:

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 Solidez BECH	UF	10.000,00
Fondo Mutuo Protección BancoEstado	UF	47.454,93
Fondo Mutuo BancoEstado Acciones Nacionales	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BNP Paribas Renta Emergente	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BNP Paribas Acciones Emergentes	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BNP Paribas Acciones Desarrolladas	UF	10.000,00
Fondo Mutuo 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

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.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 31 - Hechos Relevantes

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:

Directores Titulares	Directores Suplentes
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 unanime la distribución y pago de un dividendo definitivo en dinero a los accionistas, equivalente al 100% de las utilidades liquidas del ejercicio 2012

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

Directores Titulares	Directores Suplentes
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 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

Ejercicio 2012

Se renovó el Directorio de la Sociedad, quedando éste integrado como sigue:

<u>Directores Titulares</u>	<u>Directores Suplentes</u>
Juan Carlos Méndez González	Eduardo De Las Heras Val
Jorge Rodríguez Grossi	Sebastián Del Campo Edwards
Juan José Ruiz González	Karen Ergas Segal
Carlos A. Curi	Dominique Lienart
Henri Jean August Coste	Pascal Biville
Cécile Besse Advani	Max Diulius

- Con fecha 26 de marzo de 2012, en Sesión Ordinaria de Directorio, se procedió a elegir los cargos de Presidente y Vicepresidente del Directorio de la Sociedad, siendo elegidos los señores Juan Carlos Méndez González y Carlos Alberto Curi, respectivamente.
- Con fecha 5 de junio de 2012, en Trigésima Primera Sesión Extraordinaria de Directorio, se aprobó por unanimidad la fusión por absorción del Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Renta Desarrollada (Fondo Absorbido) con el Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Renta Emergente (Fondo absorbente). A su vez, el Directorio aprobó por unanimidad, que la fusión antes referida se materialice con fecha 8 de julio de 2012.
- Con fecha 22 de octubre de 2012, en Sesión Ordinaria de Directorio, el Gerente General informa que el director Suplente Sr. Sebastián del Campo Edwards comunicó mediante carta de fecha 25 de septiembre de 2012, enviada al Sr. Presidente del Directorio y a la Gerencia General de la empresa, que renunciaba al cargo de Director Suplente a partir del 31 de octubre de 2012.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 31 - Hechos Relevantes (continuación)

Ejercicio 2012 (continuación)

Con fecha 20 de diciembre de 2012, en Sesión Ordinaria de Directorio, el Sr. Juan José Ruiz, manifiesta al Directorio y a la Gerencia General de la empresa, su renuncia al cargo de Director Titular a partir del 20 de diciembre de 2012. El Directorio y la administración toman conocimiento de aquello.

Por otra parte, el Gerente General informa que los Directores Suplentes Sra. Karen Ergas Segal y Eduardo de las Heras Val comunicaron mediante cartas de fechas 17 y 10 de diciembre de 2012 respectivamente, enviadas al Sr. Presidente del Directorio y a la Gerencia General de la empresa, que renunciaban al cargo de director suplente a partir del 20 de diciembre de 2012.
