



Banchile

INVERSIONES

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

MEMORIA ANUAL

Banchile Administradora
General de Fondos S.A.

2020

MEMORIA ANUAL 2020

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.



ÍNDICE / CONTENIDO

01 NUESTROS NÚMEROS	4
02 INTRODUCCIÓN	7
03 NUESTRO 2020	11
04 ADMINISTRACIÓN	14
05 ANTECEDENTES Y PROPIEDAD	17
06 NUESTRO SELLO	19
07 RECOMENDACIÓN DE CLIENTES	23
08 DIVERSIDAD DE LA ORGANIZACIÓN	25
09 NUESTRO EQUIPO	28
10 OFICINAS	35
11 ACTIVIDADES Y NEGOCIOS	34
12 INFORMACIÓN SOBRE FILIALES Y COLIGADAS	42
13 POLÍTICA DE DIVIDENDOS	44
14 SUSCRIPCIÓN DE LA MEMORIA	46
15 ESTADOS FINANCIEROS	48
16 ANÁLISIS RAZONADO	95



01

NUESTROS NÚMEROS

238
PERSONAS

EQUIPO BANCHILE AGF

UTILIDAD 2020

MM\$
18.684

22,72%

PARTICIPACIÓN DE MERCADO
(PROMEDIO DICIEMBRE 2020)

FONDOS MUTUOS

53

40

FONDOS DE INVERSIÓN

**TOTAL NÚMERO PARTÍCIPIES
2020**

359.075

2

**FUNDACIONES A LAS
QUE APOYAMOS**

INCLUSIÓN

1,65 %

39 AÑOS

**AL SERVICIO DE
NUESTROS CLIENTES**

**DE NUESTROS CLIENTES
NOS RECOMIENDAN**

75,9%



02

INTRODUCCIÓN

CARTA DEL PRESIDENTE

Señores accionistas,

Comparto con ustedes la Memoria y los Estados Financieros correspondientes al ejercicio 2020 de Banchile Administradora General de Fondos S.A., un año marcado por una pandemia mundial no vista en nuestra historia reciente y por el contexto de una crisis económica global.

En 2020 la volatilidad fue la principal protagonista de los mercados, dada la interrupción de la actividad económica y la reducción de la movilidad, derivados del combate mundial de la pandemia. De acuerdo con el FMI, el PIB global se redujo en 2020 un 3,5% respecto del año anterior, con un descenso muy pronunciado en el segundo trimestre, en donde en una base interanual, la producción de las economías desarrolladas cayó un 23,1%. Factores como el fuerte impulso fiscal y monetario dispensado por un amplio conjunto de economías, junto con las perspectivas de la aparición más temprana de una vacuna, generaron un cambio gradual de expectativas a partir de la última parte del segundo trimestre, que se ha mantenido hasta la actualidad.

El mercado local no estuvo exento de la volatilidad y terminó cediendo un 10,5% en el año (en pesos chilenos), aunque con un muy buen cuarto trimestre dada la recuperación del cobre y la atractiva valoración que ofrecía la bolsa chilena. Por su parte, la renta fija tuvo un favorable desempeño (6,2% en pesos) en virtud de las medidas no convencionales dispensadas por el Banco Central y la mayor inflación en la última parte del año.

Desde la perspectiva de los clientes, la digitalización fue evidente mediante el uso de los sitios web y la aplicación Mi Inversión, donde se encuentra disponible nuestra oferta de fondos mutuos. El 23% de los clientes de fondos mutuos operó digitalmente y un 14,3% lo hizo en la mencionada aplicación.

La innovación en productos fue otra de las características de este año, destacando la creación de los fondos de inversión Global Real Estate, Equity Trends e Inmobiliario XI, cuyo foco es el segmento de viviendas con subsidio.

En el mes de noviembre sellamos un acuerdo comercial con BlackRock, que nos permitirá complementar los vehículos de inversión con estrategias de esa gestora para los fondos que invierten en el extranjero. Este acuerdo contempla además el desarrollo de estrategias comerciales conjuntas, intercambio de mejores prácticas en inversiones y capacitación a la fuerza comercial, con un importante foco en la sustentabilidad y la incorporación de los factores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ASG) para la evaluación de las alternativas de inversión.

En la línea de las inversiones responsables, en nuestro segundo año como adherentes de los Principios de Inversión Responsables (PRI), avanzamos significativamente en el compromiso de incorporar y promover los factores ASG en nuestras prácticas de inversión, lo que nos valió recibir reconocimientos por ello.

Por el lado de las inversiones masivas, con gestión ajustada a perfiles de inversionistas, durante el 2020 consolidamos nuestras Soluciones Activas, con una oferta de productos que permiten la administración centralizada de las inversiones para segmentos retail, manteniendo portafolios

diversificados y ajustándolos a las condiciones de mercado de forma permanente, lo que permite a los clientes delegar la gestión de sus inversiones en nuestro equipo de profesionales.

En este año lleno de desafíos, quiero reconocer a nuestros equipos que, con dedicación, creatividad y compromiso, fueron capaces de sacar adelante cada plan y cada propuesta, desarrollando productos y nuevas formas de comunicarnos con los clientes, todo con el objetivo de seguir siendo la mejor compañía de inversión para los clientes, mantener el liderazgo de la industria que conocemos y ser quienes lideren la transformación de la industria de inversiones hacia el futuro.

Cada nuevo año trae sus propios desafíos y despierta nuestras expectativas de lo que seremos capaces de hacer, reavivando nuestra ambición de ser más, de entregar las mejores soluciones de inversión y contribuir a un mejor futuro para nuestros clientes. El 2021 no será la excepción y estoy convencido de nuestra capacidad de enfrentar y superar exitosamente todo lo que este año nos depare.

Pablo Granifo Lavín

Presidente



LINEAMIENTOS ESTRATÉGICOS

¿Cómo lo hacemos?

Estrategia Digital.
Trabajo colaborativo.
Excelencia en todo lo que hacemos.
Mejoramiento continuo y simplificación en nuestros procesos.
Mejor experiencia en calidad de servicio.



FORTALEZAS COMPETITIVAS

¿Qué nos destaca?

Líderes en tecnología.
Innovación en nuestros productos de inversión.
Sólido posicionamiento.
Seguridad en nuestros procesos.
Líderes de la industria financiera.



PILARES ESTRATÉGICOS

¿Qué nos mueve?

Transformación Digital.
Nuestros clientes al centro.
Crear soluciones de inversión a la medida.
Omnicanalidad para estar con nuestros clientes en todo momento.
Expertos en asesoría de inversión.



03

NUESTRO 2020

NUESTRO 2020

Durante el año 2020 continuamos entregando un servicio de excelencia a nuestros clientes. En efecto, la pandemia por el brote de la nueva cepa de Coronavirus (“COVID-19”), y la consecuente emergencia sanitaria del país, nos desafió como compañía, requiriendo el mayor compromiso de nuestro equipo de profesionales, esfuerzo que nos permitió asegurar la continuidad operacional -adaptando nuestras estrategias de inversión y asesoría- en un ambiente de mayor volatilidad e incertidumbre en el mercado. Sin duda, la experiencia del año 2020 constituye un aprendizaje importante en la constante búsqueda por encontrar las mejores oportunidades de inversión para nuestros clientes.

En este período, la Transformación Digital que veníamos experimentando como compañía aceleró significativamente su ritmo. Durante el 2020, el 38% de nuestros clientes operó a través de nuestros Canales Digitales -un 22,9% en Fondos Mutuos- a través de la página web y nuestra aplicación MI_Inversión.

En la constante búsqueda de nuevas y atractivas alternativas de inversión, el 26 de noviembre de 2020 celebramos un importante acuerdo comercial con BlackRock, el mayor Asset Manager del mundo, con más de USD7, 8 trillones en activos bajo administración (al 30 de septiembre de 2020). En virtud de dicho acuerdo, podremos complementar nuestros vehículos de inversión con estrategias de BlackRock para sus fondos internacionales. Adicionalmente, esta alianza contempla diversas materias, tales como: Estrategias y soluciones de inversiones; Transferencia de conocimiento (know-how y experiencia); y soporte en la distribución y marketing de productos.

Continuando con las alianzas internacionales, el año pasado realizamos una exitosa colocación de un nuevo fondo feeder, instrumento que invierte en un vehículo de deuda privada de la gestora Ángelo Gordon, una de las mayores y más prestigiosas administradoras a nivel mundial para esta clase de activo. Iniciativa con la que seguimos ampliando y consolidando la oferta de productos alternativos en el país.

Al igual que en años anteriores, el 2020 extendimos la participación de nuestras inversiones en diferentes países de América Latina. Incorporamos nuevos proyectos de desarrollo inmobiliario -tanto en Perú como en Colombia- y lanzamos un segundo fondo de inversión de rentas en Perú. Adicionalmente, creamos un segundo fondo de inversión de Venture Capital, de la mano de la gestora ALLVP, realizamos exitosamente dos aumentos de capital de nuestro Fondo de Inversión de Rentas Inmobiliarias I (FIRI) y colocamos un nuevo fondo de inversión de desarrollo inmobiliario -Fondo Inmobiliario XI, el que destacó en la industria por enfocarse en el segmento de viviendas con subsidio.

Otro foco importante del 2020, estuvo en la consolidación de nuestra oferta de fondos “Soluciones Activas”, los que ajustan su composición de acuerdo al comportamiento de los mercados. En efecto, el 2020 incrementamos el patrimonio administrado de los Fondos Mutuos Portafolios Activos como el del Fondo Mutuo Estratégico.

El año 2020 fue nuestro segundo año como signatarios de los Principios de Inversión Responsable (PRI), período en el que avanzamos significativamente en el compromiso de incorporar y promover los factores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ASG), en nuestras prácticas de inversión. Consolidación que se reflejó en iniciativas tales como: la publicación de nuestra Política de Inversión Responsable, la presentación de nuestra primera evaluación anual del PRI y la primera sesión de nuestro Consejo de Administración ASG, principal órgano de gobierno interno relacionado con esta temática.

Esta metodología de trabajo fue reconocida por GOVERNART con el Premio “AIAS20”, que reconoce a líderes sustentables en América Latina, obteniendo el 2° lugar en Chile y el 7° lugar en América Latina a., reconocimiento del que nos sentimos muy orgullosos y que se suma a estos importantes premios:

- ▶ 1er Lugar, Ranking “El Mercurio Inversiones”. Mejor Gestor de Fondos Mutuos de Renta Fija Internacional 2020.
- ▶ 1er Lugar Categoría Fondo Accionario Emergente, para el Fondo Mutuo Emerging C. Premios Salmón entregados por Diario Financiero y LVA Índices.
- ▶ 1er Lugar Categoría Fondo Accionario Emergente, para el Fondo Mutuo Emerging B. Premios Salmón APV entregados por Diario Financiero y LVA Índices.

Al 31 de diciembre de 2020, el patrimonio total de los Fondos Mutuos administrados por nuestra compañía fue de MM\$ 10.357.446. Lo anterior, permitió que nos consolidáramos como la administradora general de fondos número uno a nivel nacional, con una participación de mercado de 22,72% en el año, administrando las inversiones de 359.075 partícipes.



04

ADMINISTRACIÓN



DIRECTORIO

El Directorio es la principal instancia de Gobierno Corporativo y sus principales funciones son establecer los lineamientos estratégicos; Aprobar políticas, procedimientos y mecanismos diseñados para cumplir los objetivos del sistema de Gobierno Corporativo y designar al Gerente General.

El Directorio está conformado por cinco directores titulares y es renovado completamente cada tres años.

El Directorio sesiona una vez al mes en forma ordinaria. Las sesiones extraordinarias pueden ser citadas por el Presidente del Directorio o a solicitud de uno o más directores. La remuneración de los directores es aprobada anualmente por la Junta Ordinaria de Accionistas.

PRESIDENTE

Pablo Granifo Lavín

Ingeniero Comercial de la Pontificia Universidad Católica de Chile.

DIRECTORES

Eduardo Ebensperger Orrego

Ingeniero Comercial de la Universidad de Chile y Licenciado en Ciencias Económicas y Administración.

Andrés Ergas Heymann

Ingeniero Comercial de la Universidad Diego Portales.

Paul Fürst Gwinner

Ingeniero Comercial de la Universidad Las Condes.

José Luis Vizcarra Villalobos

Técnico Financiero del Instituto de Estudios Bancarios Guillermo Subercaseaux.



PRINCIPALES EJECUTIVOS

Gerente General: Andrés Lagos Vicuña

Licenciado en Ciencias Económicas y de la Administración de la Pontificia Universidad Católica de Chile.

Gerente de Inversiones: Eduardo Beffermann Córdova

Ingeniero Civil y Astrónomo de la Pontificia Universidad Católica de Chile y MBA de la Universidad de Northwestern (Kellogg School of Management).

Fiscal: José Gabriel Palma Contardo

Abogado y Licenciado en Ciencias Jurídicas y Sociales de la Universidad Diego Portales y LL.M. de la Universidad de Wisconsin-Madison.

REMUNERACIÓN DEL DIRECTORIO

Durante el ejercicio del 2020 la Sociedad pagó a sus directores por concepto de dieta por asistencia a sesiones y honorarios la suma de M\$ 55.161, de acuerdo al siguiente detalle:

NOMBRE	M\$
Pablo Granifo Lavín	30.989
Eduardo Ebensperger Orrego	7.747
Andrés Ergas Heymann	12.908
Paul Fürst Gwinner	-
José Luis Vizcarra Villalobos	7.105



05

ANTECEDENTES Y PROPIEDAD

IDENTIFICACIÓN

Razón Social

Banchile Administradora General de Fondos S.A.

Domicilio Legal

Enrique Foster Sur N°20, Piso 10, Comuna Las Condes, Santiago.

R.U.T.

96.767.630 – 6

Gerente General y Representante Legal: Andrés Lagos Vicuña

Tipo de Sociedad

Banchile Administradora General de Fondos S.A. (en adelante indistintamente “Banchile AGF” o la “Sociedad”), es una Sociedad Anónima Especial, regida por la Ley N° 20.712 sobre “Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales”, y su reglamento contenido en el Decreto Supremo de Hacienda N° 129 de 2014. Su objeto exclusivo es la administración de recursos de terceros, sin perjuicio de que pueda realizar las demás actividades complementarias que le autorice la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS

La Sociedad se constituyó por escritura pública de fecha 9 de agosto de 1995, otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Diez Morello, inscribiéndose a fojas 21954 N° 17723 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago. La Superintendencia de Valores y Seguros, hoy Comisión para el Mercado Financiero (CMF), autorizó su existencia por Resolución N° 188 de fecha 12 de septiembre de 1995.

Según Resolución N° 381 de fecha 30 de agosto de 2002 y Resolución Exenta N° 390 del 12 de septiembre de 2002, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó con fecha 26 de junio de 2002 la fusión de “Banchile Administradora de Fondos de Inversión S.A.” con la “Administradora Banchile de Fondos Mutuos S.A.” y la adecuación de los estatutos al tipo jurídico de la sociedad absorbente, Banchile Administradora de Fondos de Inversión S.A. al de una administradora general de fondos y modificando su nombre social a “Banchile Administradora General de Fondos S.A.”

Posteriormente, por Resolución N° 370 de 31 de diciembre de 2015, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la reforma de los estatutos de la Sociedad, relacionada con la adecuación de éstos a la Ley N° 20.712.

DIRECCIONES Y OTROS ANTECEDENTES DE IDENTIFICACIÓN

Oficina Principal: Enrique Foster Sur N°20, Piso 10, Comuna Las Condes.

Teléfono: +56 22661 2200

Correo electrónico: servicioalcliente@banchile.cl

Sitio Web: www.banchileinversiones.cl

Agentes Colocadores:

Banco de Chile

Dirección: Ahumada N° 251, Ciudad y comuna de Santiago.

R.U.T.: 97.004.000-5.

Gerente General y Representante Legal: Eduardo Ebensperger Orrego.

Banchile Corredores de Bolsa S.A.

Dirección: Enrique Foster Sur N°20, Piso 6, Las Condes, Santiago.

R.U.T.: 96.571.220-8.

Gerente General y Representante Legal: Hernán Arellano Salas.

Administradora de Inversiones Alfa SpA

Dirección: Alfredo Barros Errázuriz 1954, oficina 1002, Providencia, Santiago.

R.U.T.: 76.002.600-K

Representante Legal: Luis Alfredo Cruz Parot

PROPIEDAD

El capital de la Sociedad asciende a la suma de \$4.223.807.595, dividido en 11.401.757 acciones nominativas, de una misma serie, ordinarias, de igual valor cada una y sin valor nominal.

Al 31 de diciembre de 2020, los accionistas de la Sociedad son los siguientes.

	N° DE ACCIONES	PARTICIPACIÓN
Banco de Chile	11.399.448	99,98%
Banchile Asesoría Financiera S.A.	2.309	0,02%
TOTAL	11.401.757	100,00%



06

NUESTRO SELLO



El año 2020 no pasó inadvertido para Banchile AGF. Ante la crisis sanitaria más importante de la historia moderna, nuestro sello de Colaboración permaneció más fuerte que nunca, demostrándonos que con Pasión en todo lo que hacemos, podemos lograr nuestros objetivos.

Fue un año que nos permitió integrar conceptos nuevos de resiliencia y transformación en nuestra forma de trabajar. Estos llegaron de manera disruptiva a nuestra administradora general de fondos, pero trazaron el camino de lo que será un 2021, en el que el cuidado de nuestras personas y la generación de nuevas soluciones digitales serán protagonistas.

Esa pasión continúa reflejándose año a año en los tres focos en que nos desarrollamos: Nuestros Clientes, La Excelencia y Nuestra Comunidad, los que nos permiten revisar lo más relevante del 2020.



LA COLABORACIÓN - BASE DE NUESTRO ÉXITO

En **Banchile AGF** nos enfocamos en un trabajo colaborativo transversal y con un permanente incentivo hacia la construcción de un equipo de primer nivel. Para desarrollar con responsabilidad y éxito la administración de recursos de terceros, poniendo al cliente siempre al centro de nuestra gestión.

Este año la colaboración fue un eje central, la que se puso a prueba el mes de marzo con el inicio de la pandemia, desafiándonos a adoptar una modalidad de trabajo en contingencia. El aprendizaje acelerado en la utilización de plataformas colaborativas, nos permitió dar continuidad a nuestras labores desde cualquier lugar, resguardando la salud de nuestros trabajadores y clientes. La anticipación en la adopción de medidas ante la situación antes descrita, nos brindó la oportunidad de entender cuán digitales eran nuestros procesos y de generar eficiencias que permitieran a distintos actores involucrarse, dejando de lado limitantes físicas y dinamizando una forma de trabajo más simple y eficiente.

La colaboración fue puesta a prueba en este nuevo escenario, lo que nos ayudó a definir que queremos ser una organización más ágil, con equipos de trabajo que puedan reaccionar a las nuevas necesidades de nuestros clientes. Lo anterior implica que distintas unidades adopten un lenguaje común, y un nuevo marco metodológico que nos permita ser más rápidos y entender de manera profunda lo que el nuevo consumidor de productos de inversión requiere.

PASIÓN POR NUESTROS CLIENTES

Nuestros clientes fueron un foco de trabajo con profundas reflexiones y definiciones. La pandemia fue un catalizador, que hizo fundamental que nuestros productos fueran accesibles desde cualquier lugar y en el momento requerido. Un objetivo que Banchile AGF venía trabajando desde años anteriores bajo la mirada de la “omnicanalidad”, la que nos permitió estar preparados para ofrecer nuestros productos bajo una etapa de contingencia.

Contábamos con una web renovada y una APP (Mi_Inversión) que nos permitieron acercarnos digitalmente a nuestros clientes. Sin embargo, en el 2020 nos dimos cuenta que esto debía desarrollarse en profundidad para entregar una experiencia extraordinaria y permanentemente actualizada. Para ello, fue necesario poner la Transformación Digital en el centro de nuestras decisiones sin esperar un momento ideal para cambiar.

Bajo esa idea, queremos que el 2020 sea recordado como el año en que adoptamos metodologías ágiles que nos permitieron evolucionar de manera acelerada, en el que cuestionamos de manera profunda cuáles son las necesidades reales de nuestros clientes, abriéndonos a entregar soluciones que inviten a nuevos y diversos inversionistas.

PASIÓN POR LA EXCELENCIA

La excelencia la vivimos bajo el desafío de entregar el mismo nivel de asesoría y productos de un año normal, ahora por nuestros canales remotos. Esto demandó coordinación y colaboración por parte de nuestros equipos, así como también del análisis y simplificación de nuestros procesos.

El 2020 nuestra industria requirió un alto estándar de Ciberseguridad, un tema fundamental en nuestra organización, que se hizo tangible con campañas comunicacionales y con capacitaciones dirigidas a cada miembro de la compañía, sobre los nuevos delitos que se han profesionalizado más allá del “Phishing”.

Como tercer hito de esta pasión, integramos la necesidad de hacer bio-seguras nuestras oficinas, generando un robusto plan dirigido al resguardo de la salud de todos los que trabajamos en Banchile AGF. Nuevas señaléticas, acondicionamiento de espacios, nuevos protocolos de trabajo y aforos permitidos, fueron conceptos que permitieron el retorno seguro al trabajo presencial.

PASIÓN POR NUESTRA COMUNIDAD

La constante evolución en la mirada del desarrollo sostenible nos impulsó a trabajar en iniciativas que nos conectaran con las necesidades de nuestra comunidad.

Iniciamos el año con un programa de reciclaje corporativo y certificado, implementando contenedores para plásticos, papel, latas y materiales orgánicos

Nos conectamos socialmente con causas a nivel país, incentivando a nuestros colaboradores a apoyar y difundir la aplazada “Teletón 2019” y solidarizar con los adultos mayores con la campaña “Vamos Chilenos”, ambas iniciativas patrocinadas por la Corporación Banco de Chile.

Desarrollamos un programa de acompañamiento en respuesta a la pandemia, con dimensiones psicosociales, de capacitación, bienestar y comunicacionales, que fue dirigido a todos nuestros trabajadores, que incluyó ejercicios online, atención psicológica, consejos para trabajo en contingencia y videos que nos permitieron conectarnos durante todo el año.

Con mucho orgullo, nuestro trabajo por desarrollar una forma de Inversión Responsable, conectada con los Factores ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo), fue reconocida por el Premio “Alas 2020” con el 2º Lugar en Chile y el 7º en Latinoamérica.

Continuamos con nuestro nexo histórico con la Fundación Educacional Cristo Joven. En uno de los años más difíciles para sus centros educacionales, pudimos apoyar a sus familias con más de 400 canastas de alimentos aportadas a través de donaciones de los trabajadores. Cerrando el año apoyamos a esta institución con kits navideños para más de 1.100 niños, también financiado solidariamente por los colaboradores de Banchile AGF.

A photograph showing the silhouettes of several people sitting around a long table in a modern office or conference room. They are positioned in front of a large window that looks out onto a sunset or sunrise, with the sun low on the horizon. The scene is backlit by the warm light of the sun, creating a strong silhouette effect. The people appear to be in a meeting, with one person gesturing while speaking. The overall mood is professional and collaborative.

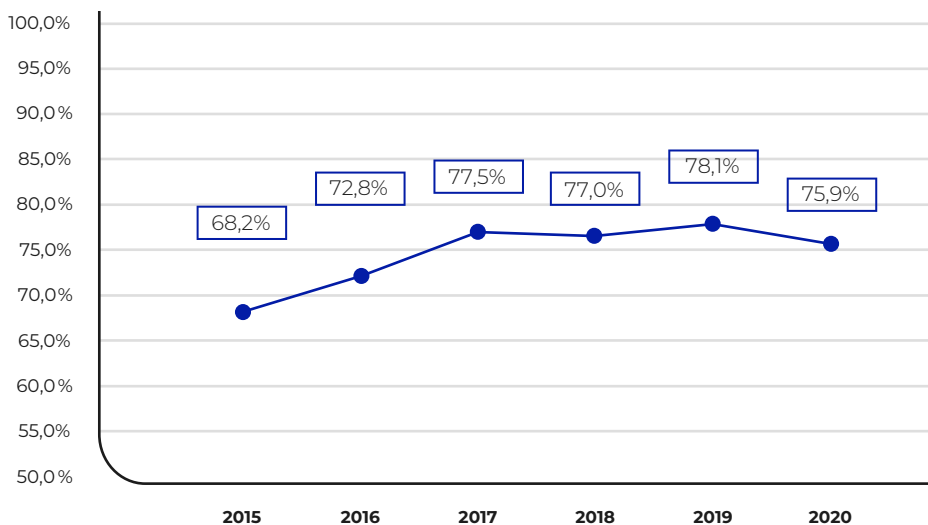
07

RECOMENDACIÓN DE CLIENTES

En Banchile AGF, mejorar día a día la calidad de nuestro servicio es parte de nuestro sello. Especialmente en un año 2020 – el que forzó un cambio significativo- producto de la implementación de trabajo en contingencia durante la pandemia, exigiendo ajustes y desafiando a los equipos en mantener a los clientes al centro de nuestras decisiones, buscando siempre la satisfacción de sus necesidades en un entorno sin precedentes.

Este resultado se logró gracias al gran esfuerzo de los equipos, con una metodología de trabajo enfocada en la contactabilidad y la gestión de oportunidades. Lo anterior, entregando un servicio personalizado y optimizando cada uno de los puntos de contacto que tenemos con nuestros clientes.

Nuestro indicador de Recomendación en el 2020 fue de un 75,9%



*Medida bajo metodología N.P.S.
Datos acumulados al cierre de cada año.*

A blurred photograph of several business professionals walking through a modern office hallway with large windows. The image is intentionally out of focus to convey a sense of movement and activity. The people are dressed in business attire, and the environment is bright and professional.

08

DIVERSIDAD EN LA ORGANIZACIÓN

DIVERSIDAD EN EL DIRECTORIO

POR GÉNERO	N° DE DIRECTORES
Hombre	5
Mujer	0
TOTAL GENERAL	5

POR NACIONALIDAD	N° DE DIRECTORES
Chilena	5
Extranjera	0
TOTAL GENERAL	5

POR RANGO DE EDAD	N° DE DIRECTORES
Inferior a 30 años	0
Entre 30 y 40 años	0
Entre 41 y 50 años	0
Entre 51 y 60 años	3
Entre 61 y 70 años	2
Superior a 70 años	0
TOTAL GENERAL	5

POR ANTIGÜEDAD EN EL CARGO	N° DE DIRECTORES
Menos de 3 años	2
Entre 3 y 6 años	1
Más de 6 y menos de 9 años	1
Entre 9 y 12 años	1
Más de 12 años	0
TOTAL GENERAL	5

DIVERSIDAD DE LA GERENCIA GENERAL Y DEMÁS GERENCIAS QUE REPORTAN A ESTA GERENCIA (**)

POR GÉNERO	N° DE GERENTES
Hombre	16
Mujer	2
TOTAL GENERAL	18

POR NACIONALIDAD	N° DE GERENTES
Chilena	17
Extranjera	1
TOTAL GENERAL	18

POR RANGO DE EDAD	N° DE GERENTES
Inferior a 30 años	0
Entre 30 y 40 años	3
Entre 41 y 50 años	10
Entre 51 y 60 años	4
Entre 61 y 70 años	1
Superior a 70 años	0
TOTAL GENERAL	18

POR ANTIGÜEDAD EN EL CARGO	N° DE GERENTES
Menos de 3 años	2
Entre 3 y 6 años	1
Más de 6 y menos de 9 años	3
Entre 9 y 12 años	1
Más de 12 años	11
TOTAL GENERAL	18

DIVERSIDAD EN LA ORGANIZACIÓN

POR GÉNERO	N° DE TRABAJADORES
Hombre	159
Mujer	79
TOTAL GENERAL	238

POR RANGO DE EDAD	N° DE TRABAJADORES
Inferior a 30 años	49
Entre 30 y 40 años	98
Entre 41 y 50 años	66
Entre 51 y 60 años	19
Entre 61 y 70 años	6
Superior a 70 años	0
TOTAL GENERAL	238

POR NACIONALIDAD	N° DE TRABAJADORES
Chilena	229
Extranjera	9
TOTAL GENERAL	238

POR ANTIGÜEDAD EN EL CARGO	N° DE TRABAJADORES
Menos de 3 años	66
Entre 3 y 6 años	35
Más de 6 y menos de 9 años	44
Entre 9 y 12 años	22
Más de 12 años	71
TOTAL GENERAL	238

BRECHA SALARIAL POR GÉNERO

TIPO DE CARGO	PROPORCIÓN DEL SUELDO BASE BRUTO PROMEDIO DE TRABAJADORAS SOBRE EL DE TRABAJADORES
Ejecutivos	78%
Profesionales	92%
Administrativos	105%

(**) Dotación de gerentes se incluye en los datos de la organización.

A person wearing a white shirt is holding a tablet computer. In the background, a large screen displays a financial chart with a line graph and some text. The scene is dimly lit, with warm, out-of-focus lights visible in the upper right corner.

09

NUESTRO EQUIPO

A diciembre de 2020, Banchile AGF cuenta con una dotación de 238 personas.

ÁREA COMERCIAL

El Área Comercial, a través de nuestros agentes colocadores - Banco de Chile y Banchile Corredores de Bolsa S.A- -se encuentra organizada con el objetivo de entregar soluciones adecuadas a las necesidades de inversión de distintos segmentos de clientes. Para el segmento de clientes con necesidades de asesoría, cuenta con dos modelos de atención entregados por asesores de inversión bajo las gerencias de Private Wealth Management -- y Wealth Management, tanto en Santiago como en Viña del Mar y Concepción.

Adicionalmente, el Área Comercial está presente en la red de oficinas del Banco de Chile, con más de 400 puntos de atención para sus clientes. Para el segmento de clientes con necesidades transaccionales, contamos con un modelo de atención especializado en clientes empresas, donde un ejecutivo especialista en inversiones de alta liquidez y gran ejecución, trabaja en coordinación con el ejecutivo de cuentas de la plataforma empresas del Banco de Chile.

Además, nuestra Área Comercial dispone de un modelo de atención para los clientes Family Office, sociedades de administración profesional del patrimonio de algunas familias quienes, por su perfil de tomadores de decisiones independientes, demandan gran capacidad de ejecución y acceso a información oportuna y relevante.

GERENCIA DE INVERSIONES

La Gerencia de Inversiones está compuesta por profesionales que se preocupan de la combinación óptima de instrumentos para invertir los recursos de los fondos administrados por Banchile AGF. Esta gerencia tiene como objetivo maximizar el rendimiento de los fondos, retribuyendo al inversionista los beneficios esperados en cuanto a rentabilidad y seguridad, según los distintos niveles de riesgo. Además, se preocupa de que todas las

inversiones se efectúen dentro del marco referencial que definen las Políticas de Inversión de cada fondo y la normativa vigente.

Durante los últimos años, Banchile AGF ha consolidado su liderazgo en la industria de Asset Management local, logrando ser la administradora con mayor patrimonio administrado y la más destacada en reconocimientos sobre la gestión de sus vehículos de inversión.

GERENCIA DE OPERACIONES Y TECNOLOGÍA

La función principal de la Gerencia de Operaciones y Tecnología es brindar el soporte necesario para asegurar una ejecución correcta, oportuna y confiable de los procesos operativos de la compañía, cumpliendo con el marco legal vigente, agregando valor y contribuyendo al posicionamiento y sustentabilidad del negocio.

Esta gerencia cuenta con un equipo de profesionales altamente calificado, que efectúa una continua revisión y mejora de los procesos operativos a través de la utilización de tecnologías de punta y de una mirada transversal del negocio centrada en las necesidades y expectativas de los clientes, logrando anticipar las demandas futuras mediante la revisión permanente de tendencias y nuevos modelos tecnológicos y operativos.

GESTIÓN PARA LAS PERSONAS

La Gerencia de Gestión para las Personas, vela por el desarrollo de nuestra comunidad, tanto en el ámbito personal como profesional, siendo el bienestar y crecimiento la base de nuestra cultura organizacional.

El sello de Colaboración se fortaleció más que nunca este año. Esto se reflejó en la capacidad de apoyarnos como organización y de reaprender la forma de hacer las cosas, desarrollando capacidades para nuestros actuales y futuros desafíos.

Fueron doce meses, donde la capacitación se volvió digital y entregó respuestas a las nuevas necesidades en un escenario de pandemia. En el cual nos dimos cuenta que la Transformación Digital involucra a todos los integrantes de la organización y que existen nuevas formas de colaboración, como las células de trabajo, que están innovando la forma en que trabajamos.

La forma de relacionarnos como compañía cambió, se hizo necesario incorporar medios que permitieran a la organización estar conectada con la información relevante y diaria de la empresa. Dado lo anterior, se implementó una nueva APP de Comunicaciones Internas (Nuestra Comunidapp), la que permitió dar el primer paso en la entrega de información con instantaneidad.

En el período, se entregaron soluciones en directo apoyo de la salud física y psicológica de nuestros trabajadores, contención psicológica, entrenamiento funcional vía streaming, comunicación semanal de panoramas, además de turnos quincenales de los todos equipos de trabajo y el resguardo de trabajo a distancia de las personas con enfermedades de base o edad de riesgo.

Particularmente en la dimensión de salud física, se realizaron acciones de Prevención de Riesgos que respondieron proactivamente a las necesidades del 100% de las personas que forman Banchile AGF: Webinars sobre Medidas Preventivas y de Autocuidado, Entrega de Kits (alcohol gel y mascarillas reutilizable -para traslados- y desechable - KN95 para el trabajo en oficinas-), un plan de comunicación que incorporó etapas informativas, educativas y de constante actualización hasta el día de hoy.

Nuestro Clima Organizacional logró un resultado destacado en el período 2020, con una Lealtad de 92,7% por parte de nuestros colaboradores hacia la organización, y una evaluación de 88,3% para el Clima Laboral. Cifras que reflejan nuestra Pasión y en donde todos los equipos han puesto lo mejor de su parte para sacar adelante los desafíos del día a día.

CONTRALORÍA

La Gerencia de Contraloría se encarga de verificar, mediante auditorías independientes, el adecuado cumplimiento de la normativa vigente y de las políticas establecidas por el Directorio. Además, Contraloría vela para que estas últimas sean aplicadas estrictamente a todas las áreas de la compañía, contribuyendo a mantener un adecuado ambiente de control. Esta gerencia cuenta con metodologías avanzadas de auditoría continua, lo que implica un monitoreo cercano de los riesgos relevantes de los principales procesos, agregándole valor a Banchile AGF, lo que beneficia a nuestros clientes y comunidad.

GERENCIA DE RIESGO

La Gerencia de Riesgo resguarda los intereses de los clientes y de la compañía, identificando, midiendo y controlando los riesgos propios de la administración de fondos de terceros en los ámbitos referidos a los Riesgos de Crédito, Riesgo de Mercado, Riesgo Operacional y Tecnológico.

Además, esta gerencia asegura el cumplimiento de la normativa vigente y el diseño de controles propios, para comprometer la adecuada identificación y gestión de los riesgos, así como la continuidad operativa de la compañía.

GERENCIA DE CUMPLIMIENTO ÁREA DE ESTUDIOS

Una de las tareas más importantes de la Gerencia de Cumplimiento es la definición de normas internas, en conjunto con la Fiscalía y en coordinación con otras áreas. A lo anterior se suma la verificación del cumplimiento de los requerimientos regulatorios establecidos para prevenir el Lavado de Activos y el Financiamiento del Terrorismo, entre otras materias.

Por otra parte, esta Gerencia tiene a su cargo el proceso de implementación y de control de políticas y procedimientos definidos con motivo del proceso de fusión entre Banco de Chile y Citibank el año 2008.

Banchile AGF cuenta con un Modelo de Prevención de Delitos señalados en la Ley 20.393 de Responsabilidad Penal de las Personas Jurídicas. Esta ley tipifica la responsabilidad que puede tener una empresa en diferentes delitos señalados en dicho texto legal como lavado de activos, financiamiento del terrorismo, receptación, cohecho, corrupción entre particulares, administración desleal, entre otros.

Un factor clave para dar cumplimiento de este modelo ha sido la capacitación permanente, tanto en la inducción de personas que ingresan a nuestra compañía como en el plan anual de capacitación, incorporando la señalada Ley y su respectivo Modelo de Prevención como parte del aprendizaje obligatorio de cada trabajador. Finalmente, el Modelo de Prevención es certificado por una institución independiente, quien revisa el cumplimiento de éste.

El Área de Estudios participa activamente de las decisiones de inversión, tanto de fondos de selección de activos de Chile y Latinoamérica, como de los fondos de colocación de activos globales, Portafolio Activo y Administración de Cartera; gracias al análisis de fundamentos, riesgos y valoración relativa del proceso de inversión de los fondos que administramos.

Asimismo, esta gerencia construye la visión de inversión de la compañía, la que luego es transmitida a los clientes a través de reuniones, conferencias e informes.

Su desafío es levantar continuamente nuevas metodologías y procesos para participar de manera exitosa de las principales tendencias de la industria, tales como la inversión responsable y el análisis cuantitativo.

FISCALÍA

La Fiscalía vela para que los actos y contratos que celebre Banchile AGF se ajusten a las normas legales vigentes, administrando y cautelando adecuadamente el riesgo legal de la Sociedad y de los fondos administrados.

Asimismo, Fiscalía asesora a las diversas gerencias y áreas de la compañía en las materias que requieran una apreciación de carácter jurídico, contribuyendo a la difusión e incorporación en el negocio de nuevas normas y leyes. Además, le corresponde supervisar el curso de los juicios en que Banchile AGF o los fondos administrados por éste sean parte.



10

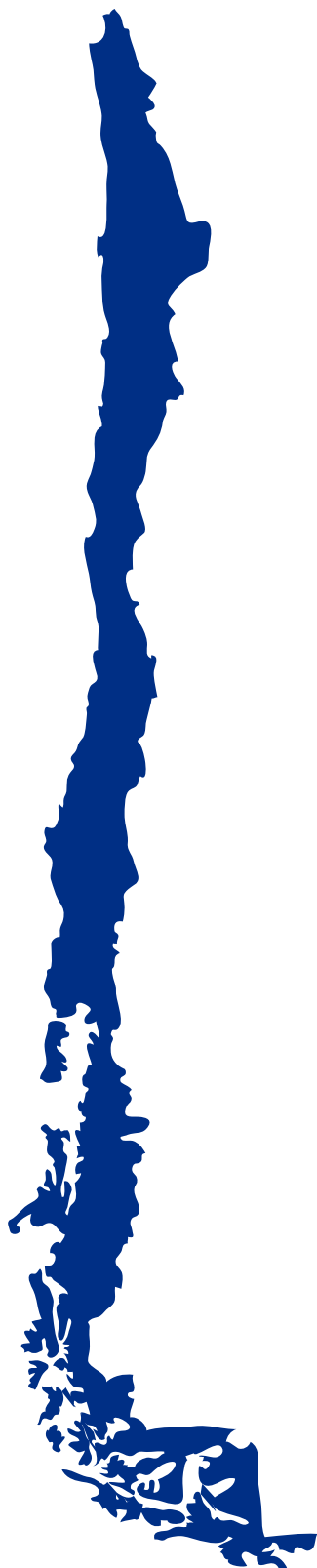
OFICINAS

Estamos presente en las oficinas del Banco de Chile de:

Buin: Buin / **Cerrillos:** Cerrillos, Mall Plaza Oeste / **Colina:** Colina, Chicureo - Edwards, Piedra Roja
Curacaví: Curacaví / **Estación Central:** Estación / **Huechuraba:** Huechuraba, Ciudad Empresarial, Ciudad Empresarial - Bae, Mall Plaza Norte / **Independencia:** Independencia / **Lampa:** Lampa
La Cisterna: La Cisterna / **La Florida:** La Florida, La Florida - Municipalidad, La Florida - Sur, Plaza Vespucio / **La Reina:** La Reina, La Reina - Edwards, La Reina - Ossandón, Mall Plaza Egaña
Las Condes: Alto Las Condes, Apoquindo, Bilbao, Bocaccio, Cuarto Centenario, Colón, El Bosque, El Bosque Norte, El Golf, El Golf - Edwards, Estoril, Estoril - Edwards, Juan de Austria, Los Dominicos, Nueva Los Dominicos, San Carlos de Apoquindo, San Carlos de Apoquindo - Edwards, Apoquindo - Edwards, San Francisco de Las Condes, San Damián, El Faro, Nueva Los Leones, Clínica Las Condes, Mall Paseo Los Dominicos, Nueva Costanera, Torre La Industria, Torre Pacífico, Torre Las Condes / **Lo Barnechea:** La Dehesa, La Dehesa - Edwards, Los Trapenses - Edwards, El Rodeo La Dehesa / **Macul:** Macul / **Maipú:** Maipú / **Melipilla:** Melipilla / **Ñuñoa:** Ñuñoa, Plaza Egaña / **Paine:** Paine **Peñaflor:** Peñaflor / **Peñalolén:** Peñalolén - Consistorial, Mall Paseo Quilín / **Pirque:** Pirque **Providencia:** Paseo Las Palmas, Pedro de Valdivia, Plaza Pedro de Valdivia, Providencia, Santa María, Seminario, Tobalaba, Los Leones - Edwards, Orrego Luco - Edwards, Tajameres, Nueva Orrego Luco, Forum, Manuel Montt, Suecia, Nueva Providencia / **Pudahuel:** Pudahuel / **Puente Alto:** Mall Plaza Tobalaba, Puente Alto - Mall, Puente Alto / **Quilicura:** Quilicura / **Quinta Normal:** Quinta Normal / **Recoleta:** Patronato, La Vega / **Renca:** Renca / **San Bernardo:** San Bernardo, Mall Plaza San Bernardo / **San Joaquín:** Vicuña Mackenna / **San Miguel:** Gran Avenida - Lo Vial, San Miguel / **Santiago:** Centro de Justicia, Mutual de Seguridad / **Santiago Centro:** Diez de Julio, Los Héroes, Miraflores, Moneda, Morandé, Oficina Central, Plaza Baquedano, Plaza Bulnes, Porvenir, Rosas, San Diego, Bombero Ossa, Nueva Morandé, Huérfanos - Edwards, Huérfanos 740 - Edwards, Ahumada 40, Ahumada 77, Centro de Justicia, Huérfanos 740, San Pablo, Teatinos, Universidad de Chile, Santiago 2000 / **Talagante:** Talagante / **Vitacura:** Naciones Unidas, Los Castaños, Plaza Irene Frei, Nueva Vitacura, Santa María de Manquehue, Vitacura, Los Cobres de Vitacura - Edwards, Vitacura - Edwards, Nueva Santa María de Manquehue, Municipalidad de Vitacura, Presidente Riesco, Panamericana Norte.

Regiones:

Buin: Buin / **Arica - Parinacota:** Arica / **Tarapacá:** Iquique, Iquique - Plaza Los Héroes, Iquique - Sur / **Antofagasta:** Antofagasta, Antofagasta - Norte, Antofagasta - Sur, Antofagasta Plaza, Calama, Chuquicamata, Tocopilla / **Atacama:** Copiapó, Copiapó - Oriente, Vallenar, Mall Plaza Copiapó **Coquimbo:** Coquimbo, Illapel, La Serena, La Serena - Plaza, La Serena - Huanhualí, La Serena - Puertas del Mar, Ovalle / **Valparaíso:** Concón, Bosques de Montemar, La Ligua, Limache, La Calera, Los Andes, Quillota, Quilpué, Quilpué - Plaza Del Sol, Quintero, Reñaca, San Antonio, Curauma, Viña - Libertad, Viña del Mar - Edwards, Viña del Mar - Plaza, Las Salinas - Edwards, San Felipe, Villa Alemana, Casablanca, El Belloto. Valparaíso - Edwards, Valparaíso - Prat, Valparaíso - Almendral, Valparaíso - Condell, LLo LLeo, Viña Pamplona, Viña del Mar / **Libertador General Bernardo O'Higgins:** Rancagua - Independencia, Rancagua - Bueras, Rancagua - El Libertador, Rancagua - San Martín, Rancagua - Machalí, Rengo, San Fernando, San Fernando - Sur, San Vicente de Tagua Tagua, Santa Cruz / **Maule:** Cauquenes, Constitución, Curicó, Curicó - O'Higgins, Linares, Parral, San Javier, Talca - Colín, Talca - 1 Sur, Talca - 3 Oriente, Talca - Plaza Del Maule, Molina / **Bío Bío:** Cañete, San Pedro de La Paz, Concepción, Concepción - Barros Arana, Concepción - Edwards, Concepción - O'Higgins, Concepción - Paicaví, Andalué - Edwards, Plaza del Trébol, Coronel, San Carlos, Chillán, Chillán - Collin, Los Ángeles, Los Ángeles - Alemania, Talcahuano, Talcahuano - B Naval - Edwards, Cholguán - Yungay, Lonco, Concepción Prat / **Araucanía:** Angol, Temuco, Temuco - Alemania, Temuco - Barrio Ingles, Temuco - Plaza T. Schmidt, Temuco - Torremolinos, Victoria, Villarrica, caja auxiliar Pucón, Temuco San Martín / **Los Ríos:** La Unión, Valdivia, Valdivia - Bueras, Valdivia - Isla Teja / **Los Lagos:** Ancud, Castro, Osorno, Osorno - Mackenna, Purranque, Puerto Montt, Puerto Montt Centro, Puerto Varas, Quellón / **General Carlos Ibáñez del Campo:** Coyhaique / **Magallanes y de la Antártica Chilena:** Punta Arenas, Puerto Aysén





11

ACTIVIDADES Y NEGOCIOS

NUESTROS HITOS

En mayo de 1980, constituimos la Administradora Banchile de Fondos Mutuos S.A. y un año más tarde, el 2 de febrero de 1981, iniciamos operaciones administrando el Fondo Mutuo Crecimiento, con una cartera de inversión en instrumentos de renta fija en conjunto con el Fondo Mutuo Inversión, que desde su lanzamiento contempló la posibilidad de invertir en acciones.

1980 - 1990

Desde su irrupción en el mercado, nuestra compañía incorporó cambios radicales tales como, el no cobro de comisión de entrada a los aportes de sus partícipes en Fondos de Renta Fija, la creación de fondos mutuos para operaciones a corto plazo y la implementación de servicios especiales a clientes. Esto, unido a la seguridad y calidad de las inversiones, le significó alcanzar un rápido incremento de los patrimonios administrados y una posición de privilegio en el mercado financiero nacional.

1991 - 1995

En 1991 nos transformamos en la primera Administradora en ofrecer dos tipos de fondos mutuos de renta variable, gracias a la adquisición, en licitación pública, de la administración del Fondo Mutuo Capitalisa Accionario. Además, nos acogimos a las modificaciones introducidas en la Ley 19.247, que incorporaron un beneficio tributario de incentivo al ahorro, a las inversiones de personas naturales en cuotas de fondos mutuos, entre otros instrumentos financieros, como una política de favorecer a sus partícipes.

1996 - 2000

Durante estos años realizamos varias modificaciones a nuestros productos, siempre enfocados a las necesidades de nuestros clientes y atentos a los cambios del mercado. Por ejemplo, en 1996 se modificamos el Fondo Mutuo de Liquidez, para transformarlo en un fondo de renta variable, denominándose Fondo Mutuo Preferente.

2001 - 2005

En 2002, Banco de Chile y Banco Edwards se fusionan posicionándose como una de las compañías con mayor participación dentro mercado nacional. Tras esta unión nuestros fondos mutuos sumaran

los pertenecientes a Banedwards. Además, se aprobó la adecuación al tipo jurídico de la sociedad absorbente, Banchile Administradora de Fondos de Inversión a una administradora general de fondos, cambiando nuestra razón social a Banchile Administradora General de Fondos S.A.

2006 - 2015

Lanzamos cuatro nuevos fondos mutuos garantizados durante el 2006, lo que permitió que nuestros clientes accedieran a los mercados de India, Brasil, Rusia, China, Europa del Este, Corea del Sur, Malasia, Singapur y Taiwán. Además, creamos seis nuevos fondos mutuos para planes de ahorro previsional voluntario (APV).

Durante el 2010 creamos Cartera Activa, servicio de administración de portafolio donde las inversiones tienen un monitoreo permanente acorde a las condiciones del mercado y con diferentes alternativas ajustadas a la medida del perfil de riesgo-retorno de cada cliente.

2011 - 2020

En abril 2019, nos transformamos en la primera administradora bancaria de Chile en ser signataria de la Asociación Global de Administradores de fondos UN PRI, que fue fundada en 2006 con el apoyo de Naciones Unidas y cuenta con más de 2.300 signatarios que administran más de USD 80 trn. Su objetivo es entender el impacto que los factores de sustentabilidad ASG tienen en las inversiones y asesorar a los signatarios para integrar estos factores en sus decisiones de inversión y propiedad.

En noviembre de 2020 celebramos un importante acuerdo comercial con BlackRock, el mayor Asset Manager del mundo, con más de USD7, 8 trillones en activos bajo administración (al 30 de septiembre de 2020). Este acuerdo nos permitirá complementar nuestros servicios con estrategias de BlackRock para sus fondos internacionales. Adicionalmente esta alianza contempla el desarrollo de estrategias comerciales conjuntas, intercambio de mejores prácticas en inversiones y capacitación a nuestra fuerza comercial.

DESCRIPCIÓN DE ACTIVIDADES

Banchile AGF desarrolla actividades propias de administración de recursos de terceros, conforme a la Ley N° 20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, así como la realización de las demás actividades complementarias a su giro autorizadas por la Comisión para el Mercado Financiero.

Al 31 de diciembre de 2020, Banchile AGF administra 53 Fondos Mutuos y 40 Fondos de Inversión públicos y privados.

Los Fondos Mutuos vigentes administrados por Banchile AGF se clasifican de la siguiente manera:

N°	NOMBRE FONDO	TIPO DE FONDO	INICIO DE OPERACIÓN
1	BEST COUPON EMERGENTE	Inversionistas Calificados Accionario Internacional	12-11-2020
2	AUTOCALL DOLLAR COUPON USA	S/C Fondos creados recientemente que aún no han sido clasificados	12-11-2020
3	BANCHILE CORPORATE DOLLAR	Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Dolar	08-09-2020
4	BANCHILE DEUDA INTERNACIONAL	S/C Fondos creados recientemente que aún no han sido clasificados	08-09-2020
5	BANCHILE BANCHILE GLOBAL HIGH YIELD	S/C Fondos creados recientemente que aún no han sido clasificados	15-06-2020
6	BEST COUPON USA	S/C Fondos creados recientemente que aún no han sido clasificados	20-05-2020
7	BEST COUPON EUROPE	S/C Fondos creados recientemente que aún no han sido clasificados	05-03-2020
8	BOOSTER ACCIONES BRASIL III	S/C Fondos creados recientemente que aún no han sido clasificados	25-11-2019
9	ESTRUCTURADO BONOS UF PLUS III	S/C Fondos creados recientemente que aún no han sido clasificados	03-04-2019
10	BANCHILE RETORNO L.P. UF	Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversion en UF > 5 años	25-06-2018
11	BANCHILE COBERTURA GLOBAL	Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Internacionales	04-01-2018
12	BANCHILE RENTA FUTURA	Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversion UF > 3 años y =<5	29-09-2017
13	BANCHILE EMERGING	Accionario Emergente	28-09-2017
14	BANCHILE INVERSION USA	Accionario EEUU	28-09-2017
15	BANCHILE ASIA	Accionario Asia Pacifico	27-09-2017
16	BANCHILE LATAM ACCIONARIO	Accionario America Latina	27-09-2017
17	BANCHILE RENTA VARIABLE NACIONAL	Accionario Nacional Large CAP	17-08-2017
18	BANCHILE INVERSIONES ALTERNATIVAS	Balanceado Agresivo	16-03-2016
19	BANCHILE JAPÓN ACCIONARIO	Accionario Pais	18-11-2015
20	BANCHILE CAPITAL EFECTIVO	Fondos de Deuda < 90 Días Nacional	24-08-2015
21	BANCHILE PORTAFOLIO ACTIVO MODERADO	Balanceado Moderado	15-05-2014
22	BANCHILE ESTRATEGIA CONSERVADORA	Balanceado Conservador	20-12-2013
23	BANCHILE ESTRATEGIA AGRESIVA	Balanceado Agresivo	20-12-2013
24	BANCHILE PORTAFOLIO ACTIVO EQUILIBRADO	Balanceado Moderado	20-12-2013
25	BANCHILE CAPITAL EMPRESARIAL	Fondos de Deuda < 90 Días Nacional	03-09-2013
26	BANCHILE DEUDA DOLLAR	Fondos de Deuda < 365 Días Internacional	11-09-2012

N°	NOMBRE FONDO	TIPO DE FONDO	INICIO DE OPERACIÓN
27	BANCHILE DEUDA SOBERANA	Fondos de Deuda > 365 Días Orig. Flex	01-06-2012
28	BANCHILE INVERSION BRASIL	Accionario Brasil	19-12-2011
29	BANCHILE PORTAFOLIO ACTIVO POTENCIADO	Balanceado Agresivo	09-07-2010
30	BANCHILE INVERSION CHINA	Accionario Pais	01-07-2008
31	BANCHILE ESTRATEGIA MODERADA	Balanceado Moderado	06-10-2007
32	BANCHILE ASIATICO ACCIONARIO	Accionario Asia Emergente	03-10-2007
33	BANCHILE PORTAFOLIO ACTIVO AGRESIVO	Balanceado Agresivo	01-07-2007
34	BANCHILE INVERSIONISTA CALIFICADO ACCIONES NACIONALES	Inversionistas Calificados Accionario Nacional	13-09-2005
35	BANCHILE PORTAFOLIO ACTIVO CONTROLADO	Balanceado Conservador	04-06-2005
36	BANCHILE GLOBAL DOLLAR	Accionario Desarrollado	18-05-2004
37	BANCHILE EMERGING MARKET	Accionario Emergente	17-05-2004
38	BANCHILE U.S. DOLLAR	Accionario EEUU	17-05-2004
39	BANCHILE CRECIMIENTO	Fondos de Deuda < 365 Días Nacional en pesos	13-11-2003
40	BANCHILE LATAM CORPORATE INVESTMENT GRADE	Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Emergentes	24-02-2003
41	BANCHILE US MID CAP	Accionario EEUU	12-06-2001
42	BANCHILE DEPOSITO XXI	Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF < 3 años	12-06-2000
43	BANCHILE ALIANZA	Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en Pesos	23-08-1999
44	BANCHILE EUROPA DESARROLLADA	Accionario Europa Desarrollado	01-02-1999
45	BANCHILE UTILIDADES	Fondos de Deuda < 365 Días Nacional en UF	05-12-1998
46	BANCHILE ESTRATEGICO	Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversion UF > 3 años y =<5	28-09-1998
47	BANCHILE LIQUIDEZ	Fondos de Deuda < 90 Días Nacional	28-08-1997
48	BANCHILE GLOBAL MID CAP	Accionario Desarrollado	13-05-1996
49	BANCHILE MID CAP	Accionario Nacional Otros	26-04-1993
50	BANCHILE DISPONIBLE	Fondos de Deuda < 90 Días Nacional	14-10-1992
51	BANCHILE ACCIONES	Accionario Nacional Large CAP	07-03-1989
52	BANCHILE CAPITAL FINANCIERO	Fondos de Deuda < 90 Días Nacional	11-03-1985
53	BANCHILE HORIZONTE	Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversion en UF > 5 años	21-06-1982

Los Fondos de Inversión administrados por Banchile AGF vigentes se clasifican de la siguiente manera:

N°	NOMBRE FONDO	TIPO DE FONDO	TIPO DE INVERSIÓN
1	CHILE FONDO DE INVERSION SMALL CAP	No rescatable	Público
2	FONDO DE INVERSION BANCHILE LATAM EQUITY	Rescatable	Público
3	FONDO DE INVERSION BANCHILE PLUSVALIA EFICIENTE	No rescatable	Público
4	FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE CHILE BLEND	Rescatable	Público
5	FONDO DE INVERSION BANCHILE RENTAS INMOBILIARIAS	No rescatable	Público
6	FONDO DE INVERSION BANCHILE EUROPE EQUITY	Rescatable	Público
7	FONDO DE INVERSION BANCHILE USA EQUITY	Rescatable	Público
8	FONDO DE INVERSION BANCHILE DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS	Rescatable	Público
9	FONDO DE INVERSION BANCHILE LATAM CORPORATE HIGH YIELD	Rescatable	Público
10	FONDO DE INVERSION RENTAS HABITACIONALES	No rescatable	Público
11	FONDO DE INVERSION BANCHILE DEUDA CHILENA	Rescatable	Público
12	FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE MARKETPLUS DEUDA GLOBAL	Rescatable	Público
13	FONDO DE INVERSION INMOBILIARIO VIII	No rescatable	Público
14	FONDO DE INVERSION BANCHILE MARKETPLUS GLOBAL	Rescatable	Público
15	FONDO DE INVERSION BANCHILE MARKETPLUS ESTADOS UNIDOS	Rescatable	Público
16	FONDO DE INVERSION BANCHILE EMERGING EQUITY	Rescatable	Público
17	FONDO DE INVERSION BANCHILE DEUDA ALTO RENDIMIENTO	Rescatable	Público
18	FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO Y RENTAS RESIDENCIALES	No rescatable	Público
19	FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIO IX	No rescatable	Público
20	FONDO DE INVERSION BANCHILE MARKETPLUS EUROPA	No rescatable	Público
21	FONDO DE INVERSION UNITED STATES PROPERTY FUND VI	No rescatable	Público
22	FONDO DE INVERSION BANCHILE MARKETPLUS EMERGENTE	Rescatable	Público
23	FONDO DE INVERSION DESARROLLO INMOBILIARIO PERU - COLOMBIA	No rescatable	Público
24	FONDO DE INVERSION EUROPEAN VALUE PARTNERS II	No rescatable	Público
25	FONDO DE INVERSIÓN INFRAESTRUCTURA CHILE I	No rescatable	Público
26	FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIO X	No rescatable	Público
27	FONDO DE INVERSION BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT	Rescatable	Público
28	FONDO DE INVERSION CS	No rescatable	Público
29	FONDO DE INVERSIÓN RENTA INMOBILIARIA JDA700 PERÚ	No rescatable	Público
30	FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE ORO	Rescatable	Público

N°	NOMBRE FONDO	TIPO DE FONDO	TIPO DE INVERSIÓN
31	FONDO DE INVERSION AG DIRECT LENDING IV	No rescatable	Público
32	FONDO DE INVERSION BANCHILE GLOBAL REAL ESTATE	Rescatable	Público
33	FONDO DE INVERSION BANCHILE MARKETPLUS JAPÓN	Rescatable	Público
34	FONDO DE INVERSION CS II	No rescatable	Público
35	FONDO DE INVERSION BANCHILE EQUITY TRENDS	Rescatable	Público
36	FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIO XI	No rescatable	Público
37	FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO INMOBILIARIO CAPITOLIO	No rescatable	Privado
38	FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO F2	No rescatable	Privado
39	FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO RENTAS PERÚ I	No rescatable	Privado
40	FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO ALLVP III	No rescatable	Privado

ACTIVIDADES FINANCIERAS Y POLÍTICAS DE INVERSIÓN

Las actividades de la Sociedad se encuentran reguladas por la normativa vigente y fiscalizada por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF),

A diciembre de 2020, la Sociedad presenta un total de pasivos de M\$ 13.593.691 por operaciones propias del giro, cifra que corresponde al 41,22% de su patrimonio.

Del total de activos, que ascienden a M\$ 46.575.086, M\$ 40.000.767 corresponden a activos financieros de fácil liquidación (disponible, deudores por venta, y pacto de retroventa).

MERCADOS Y TENDENCIAS

Durante el ejercicio 2020, obtuvimos una utilidad de MM\$18.684, de acuerdo a normas IFRS, con una rentabilidad sobre el patrimonio de 49,77%. Lo anterior, manteniendo su posición de liderazgo en activos administrados, con un 22,72% de participación de mercado en la industria de fondos mutuos.

Al 31 de diciembre de 2020, el patrimonio total de fondos mutuos administrados por nuestra compañía fue de MM\$ 10.357.446. Lo anterior, permitió que nos consolidáramos como la administradora de fondos mutuos número uno a nivel nacional, con una participación de mercado en el año equivalente a un 22,37%.

Los Fondos Mutuos Money Market, alcanzaron un 56,89% del patrimonio administrado al cierre del año. En tanto, los Fondos Menores a 365 días registraron un 7,65%. Los Fondos de Mediano y Largo Plazo representaron aproximadamente un 13,47% del total de los fondos administrados. Por su parte, los Fondos Mutuos de Capitalización alcanzaron un 1,78%, mientras que los Fondos Mixtos y Libre Inversión alcanzaron un 11,71% y 8,01%, respectivamente. Los Fondos Estructurados registraron un 0,07% y los Fondos Inversionistas Calificados un 0,41%.

Al cierre de 2020, el fondo mutuo con mayor participación en cuanto a volúmenes administrados, fue el Fondo Mutuo Capital Empresarial (24,72%), seguido por el Fondo Mutuo Capital Financiero (11,87%), Fondo Mutuo Corporate Dollar (11,14%), Fondo Mutuo Estratégico (8,90%), Fondo Mutuo

Portafolio Activo Controlado (7,40%) y Fondo Mutuo Portafolio Activo Moderado (6,69%).

Un análisis de la rentabilidad “nominal” (información al 31 de diciembre de 2020), medida como cambio en el valor cuota en su moneda de los fondos mutuos administrados por la Sociedad, muestra que las más altas fueron las obtenidas por el Fondo Mutuo Inversión China Serie B con una rentabilidad de 26,92%, Fondo Mutuo Asiático Accionario Serie B con 25,56% y el Fondo Mutuo Emerging Serie B con 15,62%.

Al 31 de diciembre de 2020 existían en el mercado un total de 459 fondos, de los cuales el 11,76% son de Deuda de Corto Plazo con Duración Menor a 90 días, el 5,01% son de deuda con duración menor a 365 días. Los fondos de Deuda de Mediano y Largo Plazo, en tanto, corresponden a un 14,60% del mercado. Los Fondos de Capitalización representan un 18,08%, mientras que los Mixtos y de Libre Inversión alcanzan un 8,93% y un 35,29%, respectivamente. Por último, los Fondos Estructurados e Inversionistas Calificados representan 2,83% y 3,49%, respectivamente.

En cuanto a patrimonio administrado en la industria, el 49,16% corresponde a la clasificación Deuda de Corto Plazo y el 7,93% son de Deuda Menor a 365 días. Por su parte, el Patrimonio de Fondos Mutuos de Deuda de Mediano y Largo Plazo corresponde al 15,12% del patrimonio total administrado por el mercado. A la vez, los Fondos Mutuos de Capitalización alcanzaron un 3,68%, mientras que los Fondos Mixtos y Libre inversión alcanzaron un 4,48% y 18,44%, respectivamente. En tanto, los Fondos Estructurados un 0,46% y los Fondos Inversionistas Calificados un 0,73%.

Por su parte, al 31 de diciembre del 2020, el patrimonio de los Fondos de Inversión administrados por Banchile fue de MM\$ 1.285.305. Esto permitió una participación de mercado de 5,92%, ubicándonos en el 5° lugar de la industria.

Los Fondos de Inversión de Renta fija, alcanzaron un 48,47% del patrimonio administrado al 31 de diciembre del 2020. Los Fondos Inmobiliarios representaron un 24,23%, los Fondos de Renta Variable internacional registraron un 20,33% y finalmente, los Fondos de Renta Variable Local alcanzaron un 6,97%.

Fuente: Comisión para el Mercado Financiero (CMF), datos a diciembre del 2020.

FACTORES DE RIESGO

Las operaciones de los Fondos Mutuos y Fondos de Inversión administrados por nuestra compañía se desarrollan en el mercado de capitales y, en consecuencia, están afectos a los cambios que éste pudiere experimentar.

Los principales riesgos a los cuales la Sociedad está expuesta se explican en la Nota 4 de los Estados Financieros de la Sociedad. Los principales riesgos son: i) Riesgo de Mercado: entre los que se incluyen riesgo de precios, riesgo de tipo de interés y riesgo cambiario; ii) Riesgo de Crédito; iii) Riesgo de Liquidez; iv) Riesgo Operacional; v) Otros riesgos, tales como riesgo reputacional, riesgo de cumplimiento normativo, riesgo legal, entre otros.

PROVEEDORES Y CONTRATOS

Para las actividades propias de nuestro giro, operamos con una amplia gama de proveedores, manteniendo con algunos de ellos contratos vigentes, los que se describen a continuación:

Banco de Chile, accionista mayoritario de la Sociedad, con quien ha contratado los servicios de colocación de cuotas, en su calidad de agente colocador de acuerdo a lo establecido por la ley, y celebrado un contrato de arriendo por las oficinas que ocupa la Sociedad en Agustinas 975.

Banchile Corredores de Bolsa S.A., a quien encargamos y otorgamos mandato para que, en todo el país, promueva y efectúe la colocación y venta de nuestros fondos.

Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores (DCV), institución que provee de servicios de custodia de valores a instituciones financieras en la cual la Sociedad mantiene sus instrumentos de renta fija.

Bolsa de Comercio de Santiago. Institución que provee de terminales de negociación y consulta directa.

Bolsa Electrónica de Chile. Institución que provee de terminales de consulta y negociación RV; RF y MX.

Bank of New York y All Funds, instituciones que proveen servicios de Custodia internacional.

Bloomberg. Institución que da acceso a los distintos terminales de información.

Reuters Latam. Institución que da acceso a distintos terminales de información.

Risk América. Institución que provee la valorización de cartera de inversión de los fondos.

PROPIEDADES

La Sociedad no posee bienes inmuebles.

EQUIPOS

Actualmente contamos con una infraestructura de Servidores Físicos y Virtuales de última generación, con sistemas de almacenamiento online del tipo Flash, lo que garantiza una alta tasa de respuesta a los sistemas transaccionales. El negocio está soportado por un sistema Core interno, el que procesa toda la información relativa a la gestión de los Fondos Mutuos administrados, Acciones y además se integra con las aplicaciones para los Canales Digitales. Estas últimas cuentan con una plataforma de monitoreo con Inteligencia Artificial que permite monitorear las tecnologías y conocer el comportamiento del cliente. A estos equipos y tecnologías se suman avanzados sistemas de seguridad, tanto internos como perimetrales.

SEGUROS

Mantenemos vigente pólizas de seguros por los siguientes conceptos: Cristales, remesa de valores, robo con fuerza, instalaciones electrónicas, vehículos motorizados, incendio, responsabilidad civil, fidelidad funcionaria y misceláneos

Adicionalmente, hemos contratado para todo nuestro personal un Seguro de Vida y Seguro de Salud el que incluye Seguro Dental y Catastrófico.

Asimismo, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 12 de Ley 20.712, las administradoras deberán constituir una garantía en beneficio de los fondos para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de fondos de terceros, previo al funcionamiento de cada fondo que administren y hasta su total extinción. Al respecto, Banchile ha constituido las boletas de garantía y pólizas de garantía, cuyo detalle se encuentra en la Nota N°29 de los Estados Financieros.



12

INFORMACIÓN SOBRE FILIALES Y COLIGADAS

De conformidad con lo dispuesto en la Ley sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, y en la Ley General de Bancos, no poseemos inversiones en acciones o derechos de otras sociedades. Atendido lo anterior, Banchile Administradora General de Fondos S.A. no tiene filiales ni coligadas.



13

POLÍTICA DE DIVIDENDOS

2016

Feb

Mar

La distribución de dividendos es aprobada en la Junta Ordinaria de Accionistas que se celebra cada año.

De conformidad con la Ley 18.046, los dividendos se pagarán exclusivamente de las utilidades líquidas del ejercicio, o de las retenidas, provenientes de balances aprobados por junta de accionistas. No obstante lo anterior, si la Sociedad tuviere pérdidas acumuladas, las utilidades del ejercicio se destinarán primeramente a absorberlas. Si hubiere pérdidas en un ejercicio, éstas serán absorbidas con las utilidades retenidas, de haberlas. La Junta Ordinaria de Accionistas determinará el porcentaje de las utilidades líquidas del ejercicio que se repartirá como dividendo entre los accionistas. Salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, la Sociedad distribuirá anualmente como dividendo en dinero, a lo menos, el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio.

AÑO	FECHA	MONTO POR ACCIÓN	N° ACCIONES
2003	30-01-2003	\$ 400,00	11.181.138
2004	23-03-2004	\$ 415,00	11.181.138
2005	No se repartieron dividendos		
2006	23-03-2006	\$ 224,00	11.181.138
2007	27-03-2007	\$ 500,00	11.181.138
2008	31-03-2008	\$ 500,00	11.401.757
2009	No se repartieron dividendos		
2010	26-03-2010	\$967,51320239	11.401.757
2011	31-03-2011	\$1.470,3093027	11.401.757
2012	30-03-2012	\$1.514,44	11.401.757
2013	28-03-2013	\$1.151,8550	11.401.757
2014	25-03-2014	\$1.021,0245138	11.401.757
2015	30-03-2015	\$1.323,7055293	11.401.757
2016	29-04-2016	\$1.583,4049955	11.401.757
2017	28-04-2017	\$1.652,5381973	11.401.757
2018	30-04-2018	\$1.666,55435535	11.401.757
2019	30-04-2019	\$1.798,404494	11.401.757
2020	30-04-2020	\$4.272,1520869	11.401.757



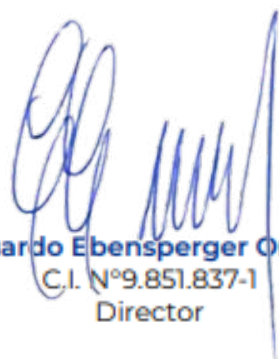
14

SUSCRIPCIÓN DE LA MEMORIA

En conformidad a lo dispuesto por la Norma de Carácter General No. 30 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), los suscriptores, en su calidad de Directores y Gerente General de Banchile Administradora General de Fondos S.A., declaramos que la información contenida en la presente Memoria es la expresión de verdad.



Pablo Granifo Lavín
C.I. N°6.972.382-9
Presidente



Eduardo Ebensperger Orrego
C.I. N°9.851.837-1
Director



Andrés Ergas Heymann
C.I. N°6.920.717-0
Director



Paul Furst Gwinner
C.I. N°6.979.383-5
Director



José Luis Vizcarra Villalobos
C.I. N°8.196.251-0
Director



Andrés Lagos Vicuña
C.I. N°6.372.229-4
Gerente General



15

ESTADOS FINANCIEROS

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019



EY Chile
Avda. Presidente
Riesco 5435, piso 4,
Las Condes, Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000
www.eychile.cl

Informe del Auditor Independiente

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Banchile Administradora General de Fondos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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



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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banchile Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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.

Fernando Dughman N.
EY Audit SpA

Santiago, 25 de enero de 2021

ÍNDICE

	Página
Estados de Situación financiera	52
Estados de Resultados Integrales	53
Estados de Cambios en el Patrimonio	55
Estados de Flujos de Efectivo	57
1 – Antecedentes de la Institución	58
2 – Principales criterios contables aplicados	61
3 – Nuevos pronunciamientos contables	67
4 – Administración de riesgo	69
5 – Efectivo y equivalentes al efectivo	72
6 – Otros activos no financieros	72
7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	72
8 – Otros activos financieros	73
9 – Activos intangibles distintos de la plusvalía	73
10 – Propiedades, plantas y equipos	74
11 – Activo por derecho de uso	74
12 – Cuentas por pagar a entidades relacionadas	75
13 – Impuestos corrientes e impuestos diferidos	75
14 – Otros pasivos no financieros	76
15 – Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	77
16 – Provisiones por beneficios a los empleados	77
17 – Otras provisiones	79
18 – Otras pasivos financieros	80
19 – Patrimonio	80
20 – Ingresos de actividades ordinarias	82
21 – Costo de ventas	82
22 – Gastos de administración	83
23 – Ingresos financieros	83
24 – Diferencias de cambio	83
25 – Costos financieros	83
26 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas	84
27 – Moneda nacional y moneda extranjera	87
28 – Vencimiento de activos y pasivos	88
29 – Contingencias y compromisos	89
30 – Medio ambiente	92
31 – Hechos relevantes	92
32 – Hechos posteriores	93

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

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

	Nota	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	258.811	282.712
Activos por impuestos corrientes	13	700.328	-
Otros activos no financieros	6	585.616	842.520
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	1.638.155	1.669.578
Otros activos financieros	8	40.000.767	70.464.666
Activos por impuestos diferidos	13	771.681	502.487
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	764.432	1.292.799
Propiedades, plantas y equipos	10	451.112	665.325
Activo por derecho de uso	11	1.422.184	1.714.766
Total de activos		46.575.086	77.434.853
PATRIMONIO Y PASIVOS			
PASIVOS			
Pasivos por impuestos corrientes	13	-	389.514
Otros pasivos no financieros	14	1.488.111	1.548.995
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	458.319	506.546
Provisiones por beneficios a los empleados	16	3.562.630	4.147.381
Otras provisiones	17	6.636.797	7.614.234
Otros Pasivos Financieros	18	1.447.834	1.728.865
Total pasivos		13.593.691	15.935.535
PATRIMONIO			
Capital emitido	19	4.223.808	4.223.808
Ganancias (pérdidas) acumuladas	19	28.660.439	57.178.362
Otras reservas	19	97.148	97.148
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		32.981.395	61.499.318
TOTAL PATRIMONIO		32.981.395	61.499.318
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		46.575.086	77.434.853

Las notas adjuntas números 1 al 32 forma parte integral de estos estados financieros.

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Acumulado 01.01.2020 31.12.2020 M\$	Acumulado 01.01.2019 31.12.2019 M\$
A. ESTADOS DE RESULTADOS			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	20	93.144.550	101.783.250
Costo de ventas	21	(718.469)	(1.133.156)
Ganancia bruta		92.426.081	100.650.094
Gasto de administración	22	(67.447.766)	(70.455.960)
Otras ganancias (pérdidas)		(26.676)	(27.612)
Ingresos financieros	23	691.946	2.082.111
Costos financieros	25	(576.139)	(330.301)
Resultados por unidades de reajustes		74.191	101.351
Diferencia de cambio	24	(39.859)	2.464
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		-	-
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		25.101.778	32.022.147
Gasto por impuestos a las ganancias	13	(6.417.341)	(8.312.107)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		18.684.437	23.710.040
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		18.684.437	23.710.040
Ganancia (pérdida) atribuible a			
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		18.684.437	23.710.040
Ganancia (pérdida) atribuible a participantes no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida) del ejercicio		18.684.437	23.710.040
Ganancias por acción		\$	\$
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		1.638,7331	2.079,5076
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		1.638,7331	2.079,5076
Ganancias por acción diluidas			
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		1.638,7331	2.079,5076
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) diluida por acción		1.638,7331	2.079,5076

Las notas adjuntas números 1 al 32 forma parte integral de estos estados financieros.

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

		01.01.2020 31.12.2020 M\$	01.01.2019 31.12.2019 M\$
B. ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Ganancia (pérdida)		18.684.437	23.710.040
Otro resultado integral		-	-
Resultado integral atribuible a la controladora		18.684.437	23.710.040
Total Resultado integral		18.684.437	23.710.040

Las notas adjuntas números 1 al 32 forma parte integral de estos estados financieros.

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	Capital Emitido M\$	Otras reservas Varías M\$	Otras reservas M\$	Ganacia (pérdida acumulada Nota 19 M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Total patrimonio M\$
Saldo inicial 01.01.2020	4.223.808	97.148	97.148	57.178.362	61.499.318	61.499.318
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del periodo	4.223.808	97.148	97.148	57.178.362	61.499.318	61.499.318
Incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	-	-		
Resultado Integral	-	-	-	-		
Ganancia (pérdida)	-	-	-	18.684.437	18.684.437	18.684.437
Otro resultado integral		-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	18.684.437	18.684.437	18.684.437
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos distribuidos	-	-	-	(41.597.029)	(41.597.029)	(41.597.029)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	(5.605.331)	(5.605.331)	(5.605.331)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan a lugar pérdida de control	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	(28.517.923)	(28.517.923)	(28.517.923)
Saldo final 31.12.2020	4.223.808	97.148	97.148	28.660.439	32.981.395	32.981.395

Las notas adjuntas números 1 al 32 forma parte integral de estos estados financieros.

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	Capital Emitido M\$	Otras reservas Varías M\$	Otras reservas M\$	Ganacia (pérdida acumulada Nota 19 M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Total patrimonio M\$
Saldo inicial 01.01.2019	4.223.808	97.148	97.148	54.934.813	59.255.769	59.255.769
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del periodo	4.223.808	97.148	97.148	54.934.813	59.255.769	59.255.769
Incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	23.710.040	23.710.040	23.710.040
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	23.710.040	23.710.040	23.710.040
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos distribuidos	-	-	-	(14.353.480)	(14.353.480)	(14.353.480)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	(7.113.011)	(7.113.011)	(7.113.011)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan a lugar pérdida de control	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	2.243.549	2.243.549	2.243.549
Saldo final 31.12.2019	4.223.808	97.148	97.148	57.178.362	61.499.318	61.499.318

Las notas adjuntas números 1 al 32 forma parte integral de estos estados financieros.

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Nota	01.01.2020 31.12.2020 M\$	01.01.2019 31.12.2019 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		109.637.004	120.645.252
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(63.690.330)	(68.431.243)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(10.363.329)	(10.701.096)
Intereses pagados		(624.750)	(376.833)
Intereses recibidos		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(7.682.498)	(7.808.730)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(9.089.437)	(9.269.665)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		18.186.660	24.057.685
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		(8.040)	(370.564)
Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		-	-
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión		(123.525)	(365.041)
Otras entradas (salidas) de efectivo		31.069.784	(2.398.784)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		30.983.219	(3.134.389)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Dividendos pagados	19	(48.710.040)	(20.504.971)
Pagos de pasivos por arrendamientos		(410.252)	(345.709)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(49.120.292)	(20.850.680)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalente al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		4.587	72.616
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo	24	(28.488)	1.440
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(23.901)	74.056
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		282.712	208.656
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	5	258.811	282.712

Las notas adjuntas números 1 al 32 forma parte integral de estos estados financieros.

Nota 1 - Antecedentes de la Institución

La empresa se constituyó como Sociedad Anónima por escritura pública de fecha 9 de agosto de 1995, otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Díez Morello, inscribiéndose a fojas 21954 N° 17723 en el Registro de Comercio. Mediante Resolución N° 188 del 12 de septiembre de 1995, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) autoriza su existencia.

En Resolución Exenta N° 381 del 30 de agosto de 2002 y Resolución Exenta N° 390 del 12 de septiembre de 2002, la Comisión para el Mercado Financiero aprobó la fusión por incorporación de la Sociedad Administradora Banchile de Fondos Mutuos S.A. a Banchile Administradora de Fondos de Inversión S.A. Esta fusión fue aprobada en Junta Extraordinaria de Accionistas del 26 de septiembre de 2002 de Banchile Administradora de Fondos de Inversión S.A.

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

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

La Sociedad, es una sociedad anónima sujeta a normativa jurídica especial bajo la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero y tiene como objetivo la administración de recursos de terceros de acuerdo a lo dispuesto en la Ley 20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, sin perjuicio de que pueda realizar las demás actividades complementarias a su giro que le autorice la Comisión para el Mercado Financiero.

El domicilio de Banchile Administradora General de Fondos S.A. es Enrique Foster Sur 20 Piso 10, Las Condes, Santiago y su página Web es www.banchileinversiones.cl.

Los presentes Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 25 de enero de 2021.

Accionistas de la Sociedad:

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

La Sociedad es filial de Banco de Chile. Nuestros Estados Financieros son auditados por EY Servicios Profesionales de Auditoría y Asesorías SpA. que se encuentra inscrito en el Registro de Auditores bajo el N° 003 de la Comisión para el Mercado Financiero.

Al 31 de diciembre de 2020 los Fondos administrados por la Sociedad son:

I.- Fondos Mutuos:

- | | |
|---|--|
| 1. Fondo Mutuo Autocall Dollar Coupon USA | 32. Fondo Mutuo Banchile Japón Accionario |
| 2. Fondo Mutuo Banchile Acciones | 33. Fondo Mutuo Banchile Latam Accionario |
| 3. Fondo Mutuo Banchile Alianza | 34. Fondo Mutuo Banchile |
| 4. Fondo Mutuo Banchile Asia | Latam Corporate Investment Grade |
| 5. Fondo Mutuo Banchile Asiático Accionario | 35. Fondo Mutuo Banchile Liquidez |
| 6. Fondo Mutuo Banchile Capital Efectivo | 36. Fondo Mutuo Banchile Mid Cap |
| 7. Fondo Mutuo Banchile Capital Empresarial | 37. Fondo Mutuo Banchile |
| 8. Fondo Mutuo Banchile Capital Financiero | Portafolio Activo Agresivo |
| 9. Fondo Mutuo Banchile Cobertura Deuda Global | 38. Fondo Mutuo Banchile |
| 10. Fondo Mutuo Banchile Corporate Dollar | Portafolio Activo Conservador |
| 11. Fondo Mutuo Banchile Crecimiento | 39. Fondo Mutuo Banchile |
| 12. Fondo Mutuo Banchile Depósito XXI | Portafolio Activo Equilibrado |
| 13. Fondo Mutuo Banchile Deuda Dólar | 40. Fondo Mutuo Banchile |
| 14. Fondo Mutuo Banchile Deuda Internacional | Portafolio Activo Moderado |
| 15. Fondo Mutuo Banchile Deuda Soberana | 41. Fondo Mutuo Banchile |
| 16. Fondo Mutuo Banchile Disponible | Portafolio Activo Potenciado |
| 17. Fondo Mutuo Banchile Emerging | 42. Fondo Mutuo Banchile Renta Futura |
| 18. Fondo Mutuo Banchile Emerging Market | 43. Fondo Mutuo Banchile Renta Variable Nacional |
| 19. Fondo Mutuo Banchile Estrategia Agresiva | 44. Fondo Mutuo Banchile Retorno LP UF |
| 20. Fondo Mutuo Banchile Estrategia Conservadora | 45. Fondo Mutuo Banchile U.S. Dollar |
| 21. Fondo Mutuo Banchile Estrategia Moderada | 46. Fondo Mutuo Banchile US Mid Cap |
| 22. Fondo Mutuo Banchile Estratégico | 47. Fondo Mutuo Banchile Utilidades |
| 23. Fondo Mutuo Banchile Europa Desarrollada | 48. Fondo Mutuo Best Coupon Emergente |
| 24. Fondo Mutuo Banchile Global Dollar | 49. Fondo Mutuo Best Coupon Europe |
| 25. Fondo Mutuo Banchile Global High Yield | 50. Fondo Mutuo Best Coupon Usa |
| 26. Fondo Mutuo Banchile Global Mid Cap | 51. Fondo Mutuo Booster Acciones Brasil III |
| 27. Fondo Mutuo Banchile Horizonte | 52. Fondo Mutuo Estructurado Bonos UF Plus III |
| 28. Fondo Mutuo Banchile Inversión Brasil | 53. Fondo Mutuo Inversionista |
| 29. Fondo Mutuo Banchile Inversión China | Calificado Acciones Nacionales |
| 30. Fondo Mutuo Banchile Inversión USA | |
| 31. Fondo Mutuo Banchile Inversiones Alternativas | |

II.- Fondos de Inversión:

1. Chile Fondo de Inversión Small Cap
2. Fondo de Inversión AG Direct Lending IV
3. Fondo de Inversión Banchile Chile Blend
4. Fondo de Inversión Banchile
Deuda Alto Rendimiento
5. Fondo de Inversión Banchile Deuda Chilena
6. Fondo de Inversión Banchile
Deuda Corporativa 3-5 años
7. Fondo de Inversión Banchile
EDR Fund Emerging Credit
8. Fondo de Inversión Banchile Emerging Equity
9. Fondo de Inversión Banchile Equity Trends
10. Fondo de Inversión Banchile Europe Equity
11. Fondo de Inversión Banchile Global Real Estate
12. Fondo de Inversión Banchile
Latam Corporate High Yield
13. Fondo de Inversión Banchile Latam Equity
14. Fondo de Inversión Banchile
Marketplus Deuda Global
15. Fondo de Inversión Banchile
Marketplus Emergente
16. Fondo de Inversión Banchile
Marketplus Estados Unidos
17. Fondo de Inversión Banchile Marketplus Europa
18. Fondo de Inversión Banchile Marketplus Global
19. Fondo de Inversión Banchile Marketplus Japón
20. Fondo de Inversión Banchile Oro
21. Fondo de Inversión Banchile Plusvalía Eficiente
22. Fondo de Inversión Banchile
Rentas Inmobiliarias
23. Fondo de Inversión Banchile USA Equity
24. Fondo de Inversión CS
25. Fondo de Inversión CS II
26. Fondo de Inversión Desarrollo Inmobiliario
Perú - Colombia
27. Fondo de Inversión Desarrollo
y Rentas Residenciales
28. Fondo de Inversión European Value Partners II
29. Fondo de Inversión Infraestructura Chile I
30. Fondo de Inversión Inmobiliario IX
31. Fondo de Inversión Inmobiliario VIII
32. Fondo de Inversión Inmobiliario X
33. Fondo de Inversión Inmobiliario XI
34. Fondo de Inversión Privado ALLVP III
35. Fondo de Inversión Privado F2
36. Fondo de Inversión Privado
Inmobiliario Capitolio
37. Fondo de Inversión Privado Rentas Perú I
38. Fondo de Inversión Renta Inmobiliaria
JDA 700 Perú
39. Fondo de Inversión Rentas Habitacionales
40. Fondo de Inversión
United States Property Fund VI

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados

a) Bases de preparación y presentación:

Los presentes Estados Financieros han sido formulados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

En la preparación de los Estados Financieros la sociedad aplicó las disposiciones establecidas en las normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, las cuales consideran como principio básico los supuestos y criterios contables establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

b) Período cubierto:

Los Estados Financieros corresponden a:
Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

El Estado de Resultado y otro Resultado Integral, el Estados de cambios en el Patrimonio y el Estados de flujos de Efectivo corresponden a los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2020 y 2019.

c) Moneda funcional y moneda de presentación:

Los Estados Financieros de la Sociedad se presentan en la moneda del entorno económico principal en la que opera la entidad, o sea, aquel en el que la Sociedad genera y utiliza el efectivo.

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

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera:

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

Los valores de la moneda utilizada son los siguientes:

Moneda	31.12.2020 \$	31.12.2019 \$
Dólar	711,90	751,88
Euro	874,28	843,31

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

e) Bases de conversión:

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

El valor de la Unidad de Fomento es la siguiente:

	31.12.2020 \$	31.12.2019 \$
Unidad de fomento	29.070,33	28.309,94

f) Efectivo y equivalente de efectivo:

El efectivo y equivalente del efectivo corresponderá a los depósitos en bancos.

g) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Bajo este rubro se presentan principalmente, las remuneraciones devengadas por los Fondos administrados y por comisiones cobradas a los partícipes que rescaten cuotas con anterioridad a la fecha en que se cumple el plazo mínimo de permanencia de los Fondos Mutuos que así lo contemplan (ver nota 7).

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La Sociedad aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable.

h) Activos y pasivos financieros:

a) Clasificación

De acuerdo con NIIF 9, la Sociedad clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) a valor razonable con efectos en resultados, ii) a valor razonable con efecto en Patrimonio y, iii) a costo amortizado. Esta clasificación depende de la intención con que se adquieren dichos activos.

La Sociedad clasifica los activos financieros sobre la base del:

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

a1) Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados:

Los activos financieros a valor razonable corresponden a instrumentos financieros como bonos, pagarés y otros, valorizados de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre de los Estados Financieros. Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la Sociedad no registra inversiones bajo esta categoría.

a2) Activos financieros a costo amortizado:

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

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

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

a3) Pasivos Financieros:

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

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

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

La Sociedad a la fecha de cierre de los Estados Financieros no ha clasificado pasivos financieros a valor razonable.

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

Reconocimiento:

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

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

Baja de activos y pasivos:

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

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

Estimación de valor razonable

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

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

Valorización del costo amortizado

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

i) Impuestos corrientes e impuesto diferidos:

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

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

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

Los impuestos diferidos se presentan netos en el Estado de Situación Financiera de acuerdo con NIC 12.

j) Activos intangibles distinto a la plusvalía:

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

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

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

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

Los Software y Proyectos en desarrollo son registrados al costo menos la amortización acumulada y el monto

acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. La amortización es reconocida en resultados en base al método de amortización lineal según la vida útil estimada de los programas informáticos, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada de los programas informáticos es de un máximo de seis años.

k) Propiedades, plantas y equipos:

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

Equipos	3 años
Muebles	5 años
Remodelaciones	2 a 5 años

l) Cuentas por pagar a empresas relacionadas:

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

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

m) Otros Pasivos no Financieros:

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

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

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

o) Provisiones por beneficios a los empleados:

i) Vacaciones del personal:

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

ii) Beneficios a corto plazo:

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

p) Provisiones:

Las provisiones se reconocen cuando:

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

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

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

q) Ganancias por acción:

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

r) Distribución de dividendos:

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

s) Reconocimientos de ingresos:

Los ingresos ordinarios son reconocidos de acuerdo a lo establecido por la NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes", la que define un modelo único de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y los enfoques para el reconocimiento de ingresos son dos: en un momento del tiempo o a lo largo del tiempo.

La Sociedad considera un análisis en base a cinco pasos para determinar el reconocimiento del ingreso: (i) Identificar el contrato con el cliente. (ii) Identificar las obligaciones de desempeño del contrato. (iii) Determinar el precio de la transacción. (iv) Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño y (v) Reconocer el ingreso

cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación desempeño.

Bajo NIIF 15 los ingresos son reconocidos cuando o a medida que se satisfaga la obligación de desempeño comprometidos al cliente.

Remuneraciones y Comisiones:

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

Las comisiones cobradas corresponden a los rescates de cuotas de Fondos Mutuos que realicen los partícipes con anterioridad a la fecha en que se cumple el plazo mínimo de permanencia y comisiones por administración de cartera.

Administración de Carteras de Terceros:

La Sociedad cobra una remuneración por administración de cartera de terceros en base a un porcentaje del patrimonio administrado según lo establecido en los respectivos contratos.

t) Reconocimientos gastos:

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

u) Estado de flujo de efectivo:

Bajo flujos originados por actividades de operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social.

v) Uso de estimaciones y juicios:

La preparación de Estados Financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las principales estimaciones que determina la Sociedad son:

- La vida útil de los activos fijos e intangibles (Notas 9 y 10)
- Impuesto a la renta e impuestos diferidos (Nota 13)
- Provisión del personal y vacaciones (Nota 16)
- Otras provisiones (Nota 17)
- El valor razonable de activos y pasivos financieros (Nota 8)

Los Estados Financieros de la Sociedad no poseen estimaciones críticas o juicios contables que afecten significativamente los Estados Financieros.

w) Indemnización por años de servicio:

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

x) Arrendamientos:

Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si se tiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado durante un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación.

En la fecha de inicio de un contrato de arriendo, se determina un activo por derecho de uso del bien arrendado al costo, el cual comprende el monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento más otros desembolsos efectuados, con excepción de los pagos por arrendamientos a corto plazo y aquellos en que el activo subyacente es de bajo valor, los cuales son reconocidos directamente en resultados.

El monto del pasivo por arrendamiento se mide al valor presente de los pagos futuros por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha, los cuales son descontados utilizando la tasa de interés incremental por préstamos recibidos.

El activo por derecho de uso es medido utilizando el modelo del costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro de valor, la depreciación del activo por derecho de uso, es reconocida en el Estado de Resultado en base al método de depreciación lineal desde la fecha de inicio y hasta el final del plazo del arrendamiento.

Después de la fecha de inicio, el pasivo por arrendamiento es medido rebajando el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamiento realizados y las modificaciones del contrato de arrendamiento.

y) Identificación y medición del deterioro:

i. Activos financieros medidos a costo amortizado:

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

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

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

ii. Activos no financieros:

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

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

z) Bases de consolidación:

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

Esta determinación debe considerar los siguientes aspectos:

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

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

La Sociedad Administradora actúa en nombre y a beneficio de los inversores, actuando en dicha relación como Agente. Bajo dicha categoría y según lo dispone en la norma ya mencionada, no controla dichos Fondos cuando ejerce su autoridad para tomar decisiones. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 Banchile Administradora General de Fondos S.A. actúa como Agente en relación a los Fondos y por ende, no realiza consolidación de Estados Financieros con ninguno de los Fondos administrados.

aa) Reclasificaciones:

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad ha efectuado ciertas reclasificaciones menores en su estado de situación financiera y notas en orden a mejorar las revelaciones requeridas por la normativa. Estas reclasificaciones no afectan el patrimonio ni el resultado neto bajo IFRS informados previamente.

ab) Cambios contables:

Durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2020, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables

3.1 Normas aprobadas y/o modificadas por el International Accounting Standards Board (IASB):

3.1.1 Normas e interpretaciones que han sido adoptadas en los presentes Estados de Situación Financiera de la Sociedad.

A la fecha de emisión de los presentes Estados de Situación Financiera los nuevos pronunciamientos contables emitidos tanto por el International Accounting Standards Board, que han sido adoptados por la Sociedad, se detallan a continuación:

Normas Contables emitidas por el IASB.

Marco Conceptual.

El 29 de marzo de 2018 el IASB emitió el Marco Conceptual “Revisado”. Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de IFRS cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento en particular.

El Marco Conceptual introduce principalmente las siguientes mejoras:

- Incorpora algunos nuevos conceptos de medición, presentación y revelación y bajas de activos y pasivos en los Estados Financieros.
- Provee definiciones actualizadas de activos, pasivos e incluye criterios de reconocimiento de activos y pasivos en los estados financieros.
- Aclara algunos conceptos importantes como fondo sobre la forma, criterio prudencial y medición de incertidumbre.

Estas mejoras no tuvieron impacto en los Estados financieros de la Sociedad.

- NIC 1 Presentación de Estados Financieros y NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Definición de Material o con importancia relativa.

El IASB emitió cambios a las NIC 1, Presentación de Estados Financieros, y NIC 8, Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, para aclarar la definición de importancia relativa y alinear estas normas con el Marco Conceptual “Revisado” emitido en marzo de 2018, para facilitar a las compañías hacer juicios de materialidad.

Bajo la antigua definición las omisiones o las representaciones erróneas de los elementos son importantes si podrían, individual o colectivamente, influir en las decisiones económicas que los usuarios toman sobre la base de los estados financieros (NIC 1 Presentación de Estados Financieros).

La nueva definición establece que la información es material si se puede esperar razonablemente que la omisión, la distorsión o el ocultamiento de la misma influyan en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman sobre la base de esos estados financieros, que brindan información financiera sobre una entidad de reporte específica.

Esta modificación no tuvo impacto en los estados financieros de la Sociedad.

NIIF 9 Instrumentos Financieros, NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar y NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimientos y Medición. Reforma de la tasa de interés de referencia.

En septiembre de 2019 el IASB, emitió modificaciones a NIIF 9, 7 y la NIC 39, como efecto de la reforma IBOR, que genera la sustitución de las tasas de interés de referencia existentes, por tasas de interés alternativas.

Las enmiendas proporcionan excepciones temporales de aplicación que permiten que la contabilidad de cobertura continúe durante el período de incertidumbre, previo al reemplazo de las tasas de interés de referencia existentes

Esta modificación no tuvo impacto en los estados financieros de la Sociedad.

Enmienda a NIIF 16 Arrendamientos, por facilidades otorgadas a los arrendatarios relacionados con Covid-19.

Durante el mes de mayo de 2020 el IASB emitió la enmienda a la NIIF 16 Arrendamientos, para facilitar a los arrendatarios la contabilización de cambios en los contratos de arrendamiento, por efecto de la pandemia declarada por el COVID-19.

La enmienda agrega una simplificación práctica que permite apartarse de los requerimientos contenidos en la NIIF 16, y es proporcionado solo para darles a los arrendatarios un alivio práctico durante el COVID-19. Por consiguiente, no es mandatorio y faculta al arrendatario la elección de utilizar o no la simplificación práctica.

Un arrendatario que realiza dicha elección debe reconocer contablemente los cambios procedentes de las reducciones del pago por arriendo, relacionadas directamente con el Covid-19, de forma consistente con el tratamiento que actualmente existe en la norma, para reflejar una modificación que no signifique un cambio en el contrato de arriendo.

Los arrendatarios están obligados a aplicar retrospectivamente la enmienda, reconociendo cualquier diferencia que surja en la aplicación inicial de la enmienda en el saldo de apertura de resultados acumulados al comienzo del periodo anual de reporte del cual el arrendatario aplique por primera vez la enmienda.

La modificación es aplicable a los ejercicios anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de junio de 2020.

La implementación de esta enmienda no tuvo impacto para la Sociedad.

3.1.2 Nuevas Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

A continuación, se presenta un resumen de nuevas normas, interpretaciones y mejoras a los estándares contables internacionales emitidos por el IASB que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2020, según el siguiente detalle:

Normas Contables emitidas por el IASB.

NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos y NIIF 10 Estados Financieros Consolidados.

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

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

Esta modificación no tendrá impacto en los Estados Financieros de la Sociedad.

Enmiendas de alcance limitado y Mejoras anuales 2018-2020.

En mayo de 2020 el IASB publicó un paquete de enmiendas de alcance limitado, así como a las Mejoras Anuales 2018-2020, cuyos cambios aclaran la redacción o corrigen consecuencias menores, omisiones o conflictos entre los requerimientos de las Normas.

Entre otras modificaciones contiene enmiendas a la **NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes**

las cuales especifican los costos que debe incluir una entidad al evaluar si un contrato causará pérdidas.

Estas enmiendas serán efectivas a partir del 1 de enero de 2022 y se estima que la Sociedad no tendrá impactos significativos en los Estados Financieros producto de la aplicación de estas enmiendas.

NIIF 9 Instrumentos Financieros, NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar y NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimientos y Medición NIIF 4 Contratos de Seguro y NIIF 16 Arrendamientos. Reforma de la tasa de interés de referencia.

En agosto de 2020, el IASB emitió conjunto de enmienda relacionadas con la fase 2 de la Reforma de Referencia de Tasas de Interés que modifica las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16.

Las enmiendas complementan los cambios emitidos durante el año 2019 y se centran en los efectos sobre los estados financieros cuando una empresa sustituye el antiguo tipo de interés de referencia por un tipo de referencia alternativo. Las enmiendas en la fase dos se refieren a los cambios que repercuten en los flujos de efectivo contractuales. Una empresa no necesita dar de baja/ajustar el valor contable de los instrumentos financieros por los cambios, sino actualizar el tipo de interés efectivo para reflejar el cambio a un punto de referencia alternativo. En el caso de la contabilidad de coberturas, una empresa no necesita interrumpir la contabilidad de coberturas porque realiza los cambios requeridos por la reforma si la cobertura cumple otros criterios de contabilidad de coberturas. En cuanto a las divulgaciones, la empresa debe revelar información sobre los nuevos riesgos derivados de la reforma y la forma en que gestiona la transición a los tipos de referencia alternativos.

Las enmiendas entran en vigencia para los periodos de presentación de informes anuales que comienzan el 1º de enero de 2021 o después de esa fecha. También se permite la adopción temprana de las modificaciones.

La Sociedad no tendrá impactos significativos en sus estados financieros producto de la aplicación de esta enmienda.

Nota 4 – Administración de riesgo

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

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

a) Riesgo de Crédito:

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

b) Riesgo de Mercado:

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

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

c) Riesgo de Liquidez:

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

4.2. Estructura de administración del riesgo:

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

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

Adicionalmente, los procesos de administración de riesgo son auditados permanentemente por la función de Auditoría interna, que examina la suficiencia de los procedimientos y el cumplimiento de éstos. Auditoría Interna discute los resultados de todas las evaluaciones con la Administración y reporta sus hallazgos y recomendaciones al Directorio de Banchile Administradora General de Fondos S.A.

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

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

Al cierre del 31 de diciembre de 2020 las posiciones en los diversos instrumentos de inversión de Banchile Administradora General de Fondos S.A. se aprecian en el siguiente cuadro:

Instrumento	Posición M\$
Renta fija	-
Operaciones de compra con compromiso de retroventa	40.000.767
Total inversiones	40.000.767
Moneda extranjera MUSD	193

4.3.1 - Exposición a Riesgo de Mercado

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

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

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

De este modo, al cierre del 31 de diciembre de 2020, la sensibilidad de las posiciones en tasa de interés de la cartera de inversiones de la Sociedad es de M\$ 0.

En cuanto a la posición de moneda, a la misma fecha ésta ascendía a MUSD 193, lo cual implica que por cada peso que baje el tipo de cambio, la pérdida potencial de la compañía se incrementaría en M\$ 193.

4.3.2 - Riesgo de Crédito

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

En el caso de las operaciones de compra con compromiso de retroventa al cierre del 31 de diciembre de 2020, por M\$ 40.000.767, el riesgo de crédito de la contraparte asociada, se encuentra acotado a sociedades relacionadas a la propiedad de la Administradora, mientras que la mayoría de los activos subyacentes de estas operaciones, están compuestos por depósitos a plazo con clasificación de riesgo N-1.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad no transó inversiones en instrumentos de deuda.

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

4.3.3 - Riesgo de Liquidez

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

De este modo al cierre del 31 de diciembre de 2020, la estructura de vencimientos de las operaciones de compra con compromiso de retroventa de la Sociedad se aprecia en el siguiente cuadro:

Plazo (días)	Vencimiento compras con compromiso de retroventa M\$
1 - 7 días	1.100.004
8 - 15 días	11.400.671
15 - 30 días	27.500.092
Mayor a 30 días	-
Total	40.000.767

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

4.4 Instrumentos financieros:

4.4.1 - Instrumentos financieros registrados a valor razonable.
Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad no registró instrumentos financieros a valor razonable.

4.4.2 - Instrumentos financieros registrados a costo amortizado.

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

a) Otros activos y pasivos:

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

Activos Financieros	31.12.2020		31.12.2019	
	Valor libro M\$	Valor razonable estimado M\$	Valor libro M\$	Valor razonable estimado M\$
Efectivo y bancos	258.811	258.811	282.712	282.712
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.638.155	1.638.155	1.669.578	1.669.578
Pacto de compra con retroventa	40.000.767	39.962.136	70.464.666	70.389.756
Total	41.897.733	41.859.102	72.416.956	72.342.046

Pasivos Financieros	31.12.2020		31.12.2019	
	Valor libro M\$	Valor razonable estimado M\$	Valor libro M\$	Valor razonable estimado M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	458.319	458.319	506.546	506.546
Otros pasivos financieros	1.447.834	1.447.834	1.728.865	1.728.865
Total	1.906.153	1.906.153	2.235.411	2.235.411

Nota 5 – Efectivo y equivalentes al efectivo

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

	Moneda	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Saldo Banco de Chile	\$	161.001	135.796
Saldo Banco Santander	\$	8.005	5.805
Saldo Banco de Chile	US\$	62.882	134.541
Saldo Banco Santander	€	8.977	5.448
Saldo Citibank NY	US\$	7.583	1.058
Saldo Bank of NY	US\$	10.363	64
Total		258.811	282.712

Nota 6 – Otros activos no financieros

La composición de este rubro es la siguiente:

	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Garantía arriendos	30.688	32.874
Gastos anticipados	417.056	596.246
Fondos a rendir	10.825	130.778
Otros	127.047	82.622
Total	585.616	842.520

Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

	Moneda	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Remuneraciones y comisiones FM	\$	463.787	496.188
Remuneraciones y comisiones FM	\$	54.563	65.164
Remuneraciones y comisiones FI	US\$	987.416	1.075.783
Remuneraciones y comisiones FI	€	124.897	25.280
Remuneraciones y comisiones FI	US\$	7.492	7.163
Total (1)		1.638.155	1.669.578

(1) El flujo de vencimientos de este rubro se muestra en nota 28.

Nota 8 – Otros activos financieros

a) Los otros activos financieros se clasifican y valorizan de acuerdo a lo descrito en nota 2 h) la composición de este rubro es la siguiente:

31.12.2020	Valor Financiero M\$	Valor razonable activo subyacente M\$
Pacto de compra con retroventa	40.000.767	39.962.136
Total	40.000.767	39.962.136

31.12.2019	Valor Financiero M\$	Valor razonable activo subyacente M\$
Pacto de compra con retroventa	70.464.666	70.389.756
Total	70.464.666	70.389.756

b) Clasificación según valoración:

	31.12.2020		31.12.2019	
	A valor razonable M\$	A costo amortizado M\$	A valor razonable M\$	A costo amortizado M\$
Pacto de compra con retroventa	-	40.000.767	-	70.464.666
Total	-	40.000.767	-	70.464.666

Nota 9 – Activos intangibles distintos de la plusvalía

La composición y movimientos del rubro activo intangibles es el siguiente:

	Licencias marcas y licencias software M\$	Desarrollo software M\$	Total M\$
Saldo neto al 01.01.2019	278.165	1.131.536	1.409.701
Adquisiciones	49.221	305.391	354.612
Retiros/Bajas	-	(148.010)	(148.010)
Ajustes y reclasificaciones	5.440	(5.851)	(411)
Amortización ejercicio	(95.649)	(227.444)	(323.093)
Saldo al 31.12.2019	237.177	1.055.622	1.292.799
Adquisiciones	9.816	110.641	120.457
Retiros/Bajas	-	(398.132)	(398.132)
Ajustes y reclasificaciones	-	(12.271)	(12.271)
Amortización ejercicio	(84.465)	(171.956)	(256.421)
Saldo al 31.12.2020	162.528	583.904	746.432

Nota 10 – Propiedades, plantas y equipos

La composición y el movimiento de este rubro es el siguiente:

	Muebles y útiles M\$	Maquinarias y equipos M\$	Otros M\$	Mejoras de derechos de arrendamiento M\$	Total M\$
Saldo neto al 01.01.2019	69.695	189.659	17.862	256.463	533.679
Adiciones	22.927	217.577	-	98.433	338.937
Retiros bajas	(1.223)	-	-	-	(1.223)
Traspasos	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Depreciación ejercicio	(19.981)	(103.044)	(3.615)	(79.428)	(206.068)
Saldo 31.12.2019	71.418	304.192	14.247	275.468	665.325
Adiciones	-	6.757	-	-	6.757
Retiros bajas	-	(1.260)	-	-	(1.260)
Traspasos	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Depreciación ejercicio	(21.125)	(110.496)	(3.614)	(84.475)	(219.710)
Saldo 31.12.2020	50.293	199.193	10.633	190.993	451.112

Nota 11 – Activo por derecho de uso

La composición y el movimiento de este rubro es el siguiente:

	Activo por derecho en uso M\$
Saldo neto al 01.01.2019	-
Adiciones	-
Retiros bajas	-
Traspasos	1.991.055
Otros	48.954
Depreciación ejercicio	(325.243)
Saldo 31.12.2019	1.714.766
Adiciones	-
Retiros bajas	-
Traspasos	-
Otros	24.367
Depreciación ejercicio	(334.949)
Saldo 31.12.2020	1.422.184

Nota 12 – Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, La Sociedad no presenta saldo en este rubro.

Nota 13 – Impuestos corrientes e impuestos diferidos**a) Impuesto a la renta por pagar (recuperar):**

La Sociedad ha constituido una Provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, la cual se determinó en base a las disposiciones tributarias vigentes y se ha reflejado en el estado de situación financiera neto de impuestos por recuperar o por pagar, según corresponda.

	AT 2021 31.12.2020 M\$	AT 2020 31.12.2019 M\$
Provisión impuesto a la renta	6.678.330	8.300.235
Gastos rechazados	6.815	51.553
Pagos provisionales mensuales	(7.336.403)	(7.908.727)
Crédito gastos de capacitación	(49.070)	(53.547)
Total Impuestos por pagar (recuperar)	(700.328)	389.514
Tasa de impuesto a la renta	27,0%	27,0%

b) Impuestos diferidos:

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

	31.12.2020				31.12.2019			
	Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Provisión de vacaciones	102.387	102.387	-	-	79.525	79.525	-	-
Provisión bonos de gestión	757.136	-	-	-	960.742	-	-	-
Otras provisiones	202.394	-	-	-	2.671	-	-	-
Depreciación activo fijo	-	-	-	33.839	-	-	-	39.365
Activo/Pasivo por arrendamiento	-	-	1.407	(8.333)	-	-	3.127	(6.934)
Amortización otros activos	-	-	178.412	187.298	-	-	108.494	475.924
Totales	1.061.917	102.387	179.819	212.804	1.042.938	79.525	111.621	508.355
Total neto	771.681				502.487			

Efecto en resultados:

	01.01.2020 31.12.2020 M\$	01.01.2019 31.12.2019 M\$
Provisión impuesto a la renta del período	(6.678.330)	(8.300.235)
Impuesto a la renta ejercicio anterior	(1.389)	(19)
Gastos rechazados	(6.815)	(51.553)
Efecto de impuesto diferido del período	269.193	39.700
Total	(6.417.341)	(8.312.107)

c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva:

	01.01.2020 31.12.2020 M\$		01.01.2019 31.12.2019 M\$	
Utilidad financiera antes de impuestos	25.101.778		32.022.147	
	Tasa de impuesto %	Impuesto calculado M\$	Tasa de impuesto %	Tasa de impuesto M\$
Impuesto a la renta	27,00	6.777.480	27,00	8.645.980
Revalorización de capital propio	(1,48)	(370.660)	(1,21)	(386.177)
Otros agregados o deducciones permanentes	0,05	10.521	0,17	52.304
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	25,57	6.417.341	25,96	8.312.107

Nota 14 – Otros pasivos no financieros

La composición de este rubro es la siguiente:

	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
AFP y cajas de previsión	124.394	133.314
IVA débito fiscal	606.564	631.093
Pagos provisionales por pagar	617.393	632.047
Impuesto único a empleados	63.305	61.295
Impuesto 2a Categoría	3.799	17.968
Retención impuestos por rescates APV de FM	64.693	72.579
Retención impuesto por pagos al extranjero	7.963	699
Total	1.488.111	1.548.995

Nota 15 – Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Servicios de proveedores	288.762	316.602
Retenciones del personal	48.181	54.532
Seguros por pagar	61.640	59.818
Acreedores varios	59.736	75.594
Total	458.319	506.546

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

Nota 16 – Provisiones por beneficios a los empleados

a) La composición de este rubro es la siguiente (ver Nota 2 letra o):

	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Provisiones del personal	2.804.209	3.558.304
Provisiones vacaciones	758.421	589.077
Total	3.562.630	4.147.381

b) El movimiento de provisiones es el siguiente:

	Personal M\$	Vacaciones M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2019	3.230.029	560.375	3.790.404
Provisiones constituidas	2.871.623	552.005	3.423.628
Aplicación de provisiones	(2.243.348)	(523.303)	(2.766.651)
Liberación de provisiones	(300.000)	-	(300.000)
Otros movimientos	-	-	-
Saldo al 31.12.2019	3.558.304	589.077	4.147.381
Provisiones constituidas	2.804.209	526.403	3.330.612
Aplicación de provisiones	(2.643.774)	(357.059)	(3.000.833)
Liberación de provisiones	(914.530)	-	(914.530)
Otros movimientos	-	-	-
Saldo al 31.12.2020	2.804.209	758.421	3.562.630

c) Detalle según plazo de vencimiento estimado:

	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Más de 3 años a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Provisiones del personal	2.804.209	-	-	-	-	2.804.209
Provisiones vacaciones	94.803	284.408	379.210	-	-	758.421
Total	2.899.012	284.408	379.210	-	-	3.562.630

Nota 17 – Otras provisiones

a) La composición de este rubro es la siguiente:

	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Comisiones por servicios en el extranjero (1)	18.400	14.280
Comisiones por operaciones F.M. en el extranjero (1)	5.989	15.950
Publicidad (2)	370.501	70.100
Otras provisiones del giro (3)	636.576	400.893
Dividendo mínimo (4)	5.605.331	7.113.011
Total	6.636.797	7.614.234

(1) Corresponde a comisiones y servicios otorgados en el extranjero por operaciones de los Fondos Mutuos, que asume la Administradora y que se estima pagar antes de tres meses.

(2) Provisión de gastos de publicidad.

(3) Corresponde principalmente a gastos, intereses por boletas en garantía de Fondos Mutuos, gastos de tecnología y otros.

(4) Corresponde a provisión del 30% de las utilidades.

b) El movimiento de provisiones es el siguiente:

	Comisiones por servicios en el extranjero M\$	Comisiones en moneda extranjera M\$	Publicidad M\$	Otras provisiones del giro M\$	Dividendo mínimo M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2019	41.001	12.589	-	266.371	6.151.491	6.471.452
Provisiones constituidas	170.685	226.917	352.100	6.897.304	7.113.011	14.760.017
Aplicación de provisiones	(197.406)	(223.556)	(282.000)	(6.762.782)	-	(7.465.744)
Liberación de provisiones	-	-	-	-	(6.151.491)	(6.151.491)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.2019	14.280	15.950	70.100	400.893	7.113.011	7.614.234
Provisiones constituidas	211.537	198.219	741.501	1.041.636	5.605.331	7.798.224
Aplicación de provisiones	(207.417)	(208.180)	(419.300)	(572.736)	-	(1.407.633)
Liberación de provisiones	-	-	(21.800)	(233.217)	(7.113.011)	(7.368.028)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.2020	18.400	5.989	370.501	636.576	5.605.331	6.636.797

c) Detalle según plazo de vencimiento estimado:

	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Más de 3 años a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Comisiones por servicios en el extranjero	18.400	-	-	-	-	18.400
Comisiones por operaciones F.M. en el extranjero	5.989	-	-	-	-	5.989
Publicidad	370.501	-	-	-	-	370.501
Otras provisiones del giro	636.576	-	-	-	-	636.576
Dividendo mínimo	5.605.331	-	-	-	-	5.605.331
Total	6.636.797	-	-	-	-	6.636.797

Nota 18 – Otros pasivos financieros

a) Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre 2019, se muestra el movimiento del período de las obligaciones por pasivos por arrendamientos y los flujos del ejercicio.

Pasivo por arrendamiento	Flujo total al 31.12.2020 M\$	Flujo total al 31.12.2019 M\$
Saldos al 1 de enero	1.728.865	1.991.055
Intereses devengados	32.741	34.755
Pagos por arrendamiento	(354.459)	(345.709)
Otros	40.687	48.764
Total	1.447.834	1.728.865

b) Al 31 de diciembre de 2020, se muestra un análisis de los vencimientos futuros de los pasivos por arrendamientos y otros pagos futuros:

Arrendamiento asociado a	Hasta 1 año M\$	Más de 1 y no más de 2 años M\$	Más de 2 y no más de 3 años M\$	Más de 3 y no más de 4 años M\$	Más de 4 y no más de 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Pasivo por arrendamiento (Oficinas)	366.548	377.697	389.184	353.654	127.624	-	1.614.707
Arriendo a corto plazo	107.940	-	-	-	-	-	107.940
Total	474.488	377.697	389.184	353.654	127.624	-	1.722.647

Nota 19 – Patrimonio

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

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

	N° de acciones
Saldo inicial al 01.01.2020	11.401.757
Emisión acciones del período	-
Saldo final al 31.12.2020	11.401.757

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

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

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

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

d) Pago de dividendos:

Año 2020

En Junta Ordinaria de Accionistas de Banchile Administradora General de Fondos S.A., realizada el 19 de marzo de 2020, se acordó pagar un dividendo de \$ 4.272,1520869 por acción. El monto total pagado asciende a M\$ 48.710.040.

Año 2019

En Junta Ordinaria de Accionistas de Banchile Administradora General de Fondos S.A., realizada el 21 de marzo de 2019, se acordó pagar un dividendo de \$ 1.798,404494 por acción. El monto total pagado asciende a M\$ 20.504.971.

Accionista	Dividendo pagado 2020 M\$	Dividendo pagado 2019 M\$
Banco de Chile	48.700.176	20.500.819
Banchile Asesoría Financiera S.A.	9.864	4.152
Total	48.710.040	20.504.971

e) Gestión de capital:

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

A la fecha de los presentes Estados Financieros, la Administradora cuenta con un patrimonio de UF 1.134.538,01 y una cartera de activos financieros de UF 1.375.999,74 los cuales se enmarcan dentro de la política de inversiones aprobada por el Directorio de la Sociedad. Dentro de esta política se establecen las características de los instrumentos permitidos en cartera y la existencia de un área de control independiente encargada de monitorear el cumplimiento de los límites de riesgo autorizados.

De acuerdo a lo establecido en el Art. 12 de Ley 20.712, las administradoras deberán constituir una garantía en beneficio del Fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de Fondos de terceros, previo al funcionamiento de cada Fondo que administren y hasta su total extinción. Al respecto, a la fecha de los Estados Financieros, la Administradora ha suscrito boletas y pólizas de garantía con el Banco de Chile y Mapfre Compañía de Seguros Generales de Chile S.A. respectivamente, el detalle de las garantías de cada uno de los fondos administrados se encuentra en la nota N°29.

f) Ganancias (pérdidas) acumuladas:

Ganancia (pérdidas) acumuladas	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Saldo inicial	57.178.362	54.934.813
Resultado del período	18.684.437	23.710.040
Dividendos pagados	(48.710.040)	(20.504.971)
Reverso provisión dividendo mínimo ejercicio anterior	7.113.011	6.151.491
Provisión dividendo mínimo (30%)	(5.605.331)	(7.113.011)
Total Ganancia (pérdidas) acumuladas	28.660.439	57.178.362

g) Otras reservas:

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

Nota 20 – Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias se componen de la siguiente manera:

	01.01.2020 31.12.2020 M\$	01.01.2019 31.12.2019 M\$
Remuneraciones por administración de Fondos Mutuos	82.193.682	87.544.221
Remuneraciones por administración de Fondos de Inversión	10.125.788	13.126.171
Comisiones por rescates de cuotas de fondos mutuos	177.299	444.746
Comisiones y servicios ADC	647.781	668.112
Total	93.144.550	101.783.250

Nota 21 – Costo de ventas

Los costos de ventas se componen de la siguiente manera:

	01.01.2020 31.12.2020 M\$	01.01.2019 31.12.2019 M\$
Comisiones por operaciones en bolsa	478.203	402.337
Comisiones y servios en el extranjero	198.219	175.885
Otras comisiones	42.047	554.934
Total	718.469	1.133.156

Nota 22 – Gastos de administración

La composición de los gastos de administración es la siguiente:

	01.01.2020 31.12.2020 M\$	01.01.2019 31.12.2019 M\$
Comisiones por colocación y venta de cuotas Fondos Mutuos	46.773.443	49.000.522
Personal	11.679.502	12.378.793
Otros gastos de administración	8.994.821	9.076.645
Total	67.447.766	70.455.960

Nota 23 – Ingresos financieros

Los ingresos financieros se componen de la siguiente manera:

	01.01.2020 31.12.2020 M\$	01.01.2019 31.12.2019 M\$
Intereses por pactos	691.946	2.082.111

Nota 24 – Diferencias de cambio

Las diferencias de cambio se componen de la siguiente manera:

	Moneda	01.01.2020 31.12.2020 M\$	01.01.2019 31.12.2019 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	(27.151)	8
Efectivo y equivalentes al efectivo	€	(1.337)	1.432
Otros activos no financieros	USD	2.317	1.090
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	USD	(14.198)	1.239
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	€	412	(360)
Cuentas por pagar com. y otras	USD	99	(991)
Cuentas por pagar com. y otras	€	(1)	46
Total		(39.859)	2.464

Nota 25 – Costos financieros

Los costos financieros se componen de la siguiente manera:

	01.01.2020 31.12.2020 M\$	01.01.2019 31.12.2019 M\$
Comisiones, intereses y reajustes líneas de crédito	576.139	330.301

Nota 26 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a) Principales saldos de activos y pasivos:

Rut	Empresa	País	Relación	Descripción de la transacción	Moneda	31.12.2020		31.12.2019	
						Saldo Activo M\$	Saldo Pasivo M\$	Saldo Activo M\$	Saldo Pasivo M\$
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Matriz	Saldo cuenta corriente	CLP	161.001	-	135.796	-
				Saldo cuenta corriente M/E	US\$	62.882	-	134.541	-
				Garantía arriendo	UF	-	-	2.406	-
				Gastos anticipados	CLP	1.665	-	1.653	-
				Provisión boletas en garantía	CLP	-	49.875	-	45.720
				Otras provisiones	CLP	-	7.685	-	131.300
				Proveedores	CLP	-	-	-	10.614
				Provisión dividendo mínimo 30%	CLP	-	5.604.196	-	7.111.571
96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A	Chile	Controladora común	Pactos de retroventa	CLP	40.000.767	-	70.464.666	-
96.543.250-7	Banchile Asesoría Financiera S.A	Chile	Controladora común	Provisión dividendo mínimo 30%	CLP	-	1.135	-	1.440
				Total		40.226.315	5.662.891	70.739.062	7.300.645

(b) Principales transacciones con partes relacionadas:

Rut	Empresa relacionada	País	Relación	Descripción de la transacción	Moneda	31.12.2020 Monto Utilidad (pérdida) M\$	31.12.2019 Monto Utilidad (pérdida) M\$
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Matriz	Reajustes por garantía arriendo	UF	-	63
				Arriendo de oficina	CLP	(113.201)	(118.135)
				Auditoria interna	UF	(25.982)	(25.234)
				Comisión colocación cuotas de FM	CLP	(21.573.998)	(21.071.471)
				Otros servicios	CLP	-	(133.318)
				Gastos por boletas en garantía	CLP	(131.897)	(113.766)
				Gastos varios	CLP	(261.316)	(8.613)
				Gastos bancarios	CLP	(554.101)	(322.196)
96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A	Chile	Controladora común	Intereses y reajustes por pactos de retroventa	CLP	691.946	2.082.111
				Comisiones Bolsa	CLP	(44.617)	(36.708)
				Comisiones Market Maker	CLP	(334.154)	(280.803)
				Comisión colocación cuotas de FM	CLP	(25.199.445)	(27.929.051)
				Costos operaciones en Renta Fija	CLP	(86.065)	(83.630)
				Reembolso gastos	CLP	-	(5.293)
				Otros servicios recibidos	CLP	(1.721.299)	(1.672.601)
				Comisión por rescate cuotas en Fondos Mutuos	CLP	58.880	98.144
				Comisión y servicios ADC	CLP	570.962	618.856
				Total		(48.724.287)	(49.001.645)

- Las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios de mercado. No se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar a empresas relacionadas, ya que los saldos son liquidados en el corto plazo.

- Existen otras transacciones con partes relacionadas las que dada su naturaleza y bajo monto no se detallan.

(c) Activos y pasivos con partes relacionadas:

	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Activos		
Efectivo y equivalentes al efectivo	223.883	270.337
Otros activos financieros	40.000.767	70.464.666
Otros activos no financieros	1.665	4.059
Total	40.226.315	70.739.062
Pasivos		
Cuentas por pagar entidades relacionadas	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	10.614
Otras provisiones	5.662.891	7.290.031
Total	5.662.891	7.300.645

(d) Ingresos y gastos por operaciones con partes relacionadas:

Tipo de ingreso relacionado	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	629.842	717.000
Ingresos financieros	691.946	2.082.111
Resultado por unidad de reajustes	-	63
Total	1.321.788	2.799.174

Tipo de gasto relacionado	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Costo de ventas	(378.771)	(317.511)
Costo Financiero	(554.101)	(322.196)
Gastos de Administración	(49.113.203)	(51.161.112)
Total	(50.046.075)	(51.800.819)

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

Concepto	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Remuneraciones	3.586.816	3.595.972
Bonos y gratificaciones	1.969.590	1.665.696
Dietas de Directorio	58.749	55.161
Total	5.615.155	5.316.829

Nota 27 – Moneda nacional y moneda extranjera

Los saldos de activos y pasivos se componen de la siguiente forma:

Activos	Moneda	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ no reajutable	169.006	141.601
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	80.828	135.663
Efectivo y equivalentes al efectivo	Euro	8.977	5.448
Activos por impuestos corrientes	\$ no reajutable	700.328	-
Otros activos no financieros	\$ no reajutable	533.949	780.859
Otros activos no financieros	UF	30.688	32.874
Otros activos no financieros	USD	20.979	28.878
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	\$ no reajutable	1.562.352	1.584.900
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	USD	68.311	77.515
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Euro	7.492	7.163
Otros activos financieros	\$ no reajutable	40.000.767	70.464.666
Activos por impuestos diferidos	\$ no reajutable	771.681	502.487
Activos intangibles distintos de la plusvalía	\$ no reajutable	746.432	1.292.799
Propiedades, planta y equipo	\$ no reajutable	451.112	665.325
Activo por derecho de uso	UF	1.422.184	1.714.766
	Total \$ no reajutable	44,935,627	77.147.403
	Total USD	170.118	241.965
	Total Euro	16.469	12.611
	Total UF	1.452.872	32.874
	Total	46.575.086	77.434.853

Pasivos	Moneda	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Pasivos por impuestos corrientes	\$ no reajutable	-	389.514
Otros pasivos no financieros	\$ no reajutable	1.488.111	1.548.995
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ no reajutable	450.087	499.517
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	USD	8.228	7.025
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Euro	4	4
Provisiones por beneficiosa los empleados	\$ no reajutable	3.562.630	4.147.381
Otras provisiones	\$ no reajutable	5.655.206	7.538.284
Otras provisiones	USD	24.389	30.230
Otras provisiones	UF	957.202	45.720
Otros pasivos financieros	UF	1.447.834	1.728.865
	Total \$ no reajutable	11.156.034	14.123.691
	Total USD	32.617	37.255
	Total Euro	4	4
	Total UF	2.405.036	1.774.585
	Total	13.593.691	15.935.535

Nota 28 – Vencimiento de activos y pasivos

La composición de este rubro es la siguiente:

	Hasta 90 días		Más de 90 días	
	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
ACTIVOS				
Efectivo y equivalentes al efectivo	285.811	282.712	-	-
Activos por impuestos corrientes	-	-	700.328	-
Otros activos no financieros	275.746	473.809	309.870	368.711
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.638.155	1.669.578	-	-
Otros activos financieros	40.000.767	3.536.418	-	66.928.248
Activos por impuestos diferidos	-	-	771.681	502.487
Total de activos	42.173.479	5.962.517	1.781.879	67.799.446
PASIVOS				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	-	-	-	389.514
Otros pasivos no financieros	1.488.111	1.548.995	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	458.319	506.546	-	-
Provisión por beneficios a los empleados	2.899.012	3.631.939	663.618	515.442
Otras provisiones	1.031.466	501.222	5.605.331	7.113.012
Otros pasivos financieros	72.652	276.017	1.375.182	1.452.848
Total pasivos	5.949.560	6.464.719	7.644.131	9.470.816

Nota 29 – Contingencias y compromisos

i. En cumplimiento con lo dispuesto en el artículo N° 12 de la Ley N° 20.712, Banchile Administradora General de Fondos S.A., ha designado al Banco de Chile como representante de los beneficiarios de las garantías que ésta ha constituido y

en tal carácter se han tomado las siguientes garantías, con vencimiento el 08 de enero de 2021:

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

N°	Fondos	Monto UF	N° Boleta
1	Fondo de Inversión Deuda Argentina	10.000	360549-3
2	Fondo de Inversión Inmobiliario X	10.000	359297-5
3	Fondo Mutuo Ahorro	84.100	359323-0
4	Fondo Mutuo Autocall Dolla Coupon USA	10.000	364669-3
5	Fondo Mutuo Banchile Acciones	10.600	359346-8
6	Fondo Mutuo Banchile Alianza	42.200	359324-8
7	Fondo Mutuo Banchile Asia	10.000	359317-5
8	Fondo Mutuo Banchile Asiático Accionario	24.400	359308-6
9	Fondo Mutuo Banchile Capital Efectivo	155.700	359311-7
10	Fondo Mutuo Banchile Capital Empresarial	586.400	359312-5
11	Fondo Mutuo Banchile Capital Financiero	386.600	359328-0
12	Fondo Mutuo Banchile Cobertura Deuda Global	53.600	359307-8
13	Fondo Mutuo Banchile Corporate Dollar	238.400	359340-0
14	Fondo Mutuo Banchile Crecimiento	28.200	359318-3
15	Fondo Mutuo Banchile Depósito XXI	85.700	359304-4
16	Fondo Mutuo Banchile Deuda Dólar	13.300	359352-3
17	Fondo Mutuo Banchile Deuda Internacional	10.000	363270-9
18	Fondo Mutuo Banchile Deuda Soberana	31.400	359330-3
19	Fondo Mutuo Banchile Disponible	30.000	359326-4
20	Fondo Mutuo Banchile Emerging	14.600	359336-1
21	Fondo Mutuo Banchile Emerging Market	10.000	359309-4
22	Fondo Mutuo Banchile Estrategia Agresiva	10.000	359306-0
23	Fondo Mutuo Banchile Estrategia Conservadora	10.000	359350-7
24	Fondo Mutuo Banchile Estrategia Moderada	12.700	359322-2
25	Fondo Mutuo Banchile Estratégico	338.200	359339-5
26	Fondo Mutuo Banchile Europa Desarrollada	18.400	359345-0
27	Fondo Mutuo Banchile Global Dollar	10.000	359333-7
28	Fondo Mutuo Banchile Global High Yield	10.000	359915-5
29	Fondo Mutuo Banchile Global Mid Cap	10.000	359331-1
30	Fondo Mutuo Banchile Horizonte	119.100	359359-9
31	Fondo Mutuo Banchile Inversión Brasil	10.000	359353-1

N°	Fondos	Monto UF	N° Boleta
32	Fondo Mutuo Banchile Inversión China	10.000	359349-2
33	Fondo Mutuo Banchile Inversión USA	66.600	359320-6
34	Fondo Mutuo Banchile Inversiones Alternativas	10.000	359314-1
35	Fondo Mutuo Banchile Japón Accionario	10.000	359327-2
36	Fondo Mutuo Banchile Latam Accionario	17.000	359351-5
37	Fondo Mutuo Banchile Latam Corporate investment Grade	14.700	359325-6
38	Fondo Mutuo Banchile Liquidez	142.000	359321-4
39	Fondo Mutuo Banchile Mid Cap	10.000	359332-9
40	Fondo Mutuo Banchile Portafolio Activo Agresivo	13.800	359316-7
41	Fondo Mutuo Banchile Portafolio Activo Conservador	343.400	359348-4
42	Fondo Mutuo Banchile Portafolio Activo Equilibrado	69.500	360753-4
43	Fondo Mutuo Banchile Portafolio Activo Moderado	180.600	359338-7
44	Fondo Mutuo Banchile Portafolio Activo Potenciado	20.500	359358-1
45	Fondo Mutuo Banchile Renta Futura	245.800	359329-8
46	Fondo Mutuo Banchile Renta Variable Nacional	31.600	359319-1
47	Fondo Mutuo Banchile Retorno LP UF	53.200	359310-9
48	Fondo Mutuo Banchile U.S. Dollar	10.000	359303-6
49	Fondo Mutuo Bannchile US Mid Cap	10.000	359302-8
50	Fondo Mutuo Bannchile Utilidades	25.100	359301-0
51	Fondo Mutuo Best Coupon Emergente	10.000	364670-8
52	Fondo Mutuo Best Coupon Europe	10.000	350216-6
53	Fondo Mutuo Best Coupon USA	10.000	361414-1
54	Fondo Mutuo Booster Acciones Brasil III	10.000	359300-2
55	Fondo Mutuo Booster Acciones Emergentes III	10.000	359335-3
56	Fondo Mutuo Booster Acciones Europa III	10.000	359315-9
57	Fondo Mutuo Estructurado Bonos UF Plus III	10.000	359360-4
58	Fondo Mutuo Estructurado Bonos UF Plus IV	10.000	359299-1
59	Fondo Mutuo Euro Money Market	10.000	359305-2
60	Fondo Mutuo Inversionista Calificado Acciones Nacionales	10.700	359342-6
	Totales	3.778.100	

b) Pólizas de garantía tomadas con Mapfre Seguros:

N°	Fondos	Monto UF	N° Póliza
1	Banchile fondo de Inversión Minero Asset Chile	10.000	330-15-00009141
2	Chile Fondo de Inversión Small Cap	52.600	330-16-000-13257
3	Fondo de Inversión AG Direct Lending IV	10.000	330-19-00027544
4	Fondo de Inversión Banchile Blend	39.000	330-16-00013256
5	Fondo de Inversión Banchile Deuda Alto Rendimiento	105.300	330-17-00020387
6	Fondo de Inversión Banchile Deuda Chilena	203.600	330-15-000-12334
7	Fondo de Inversión Banchile Deuda Corporativa 3-5 Años	15.400	330-17-000-16653
8	Fondo de Inversión Banchile EDR Fund Emerging Credit	10.000	330-19-00026199
9	Fondo de Inversión Banchile Emerging Equity	10.000	330-17-00017881
10	Fondo de Inversión Banchile Equity Trends	10.000	330-20-00028855
11	Fondo de Inversión Banchile Estrategias Alternativas	10.000	330-17-00017882
12	Fondo de Inversión Banchile Europe Equity	10.000	330-16-000-15058
13	Fondo de Inversión Banchile Global Real Estate	10.000	330-20-00027994
14	Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario IV	10.000	330-15-000-09148
15	Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario VI	10.000	330-15-000-09146
16	Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario VII	10.000	330-15-000-09145
17	Fondo de Inversión Banchile Latam Corporate High Yield	10.000	330-15-000-09150
18	Fondo de Inversión Banchile Latam Equity	10.000	330-15-000-09144
19	Fondo de Inversión Banchile Marketplus Deuda Global	10.000	330-16-000-14092
20	Fondo de Inversión Banchile Marketplus Emergente	10.000	330-18-00024225
21	Fondo de Inversión Banchile Marketplus Estados Unidos	10.000	330-16-000-14387
22	Fondo de Inversión Banchile Marketplus Europa	10.000	330-18-00022415
23	Fondo de Inversión Banchile Marketplus Global	27.700	330-16-000-14386
24	Fondo de Inversión Banchile Marketplus Japón	10.000	330-20-00028015
25	Fondo de Inversión Banchile Oro	10.000	330-19-00027369
26	Fondo de Inversión Banchile Plusvalía Eficiente	10.000	330-15-000-09142
27	Fondo de Inversión Banchile USA Equity	12.100	330-16-000-15056
28	Fondo de Inversión Chile Acciones	10.000	330-19-00027195
29	Fondo de Inversión CS	10.000	330-19-00026469
30	Fondo de Inversión CS II	10.000	330-20-00028507
31	Fondo de Inversión Desarrollo Inmobiliario Perú - Colombia	10.000	330-18-00024210
32	Fondo de Inversión Desarrollo y Rentas Residenciales	10.000	330-17-00020698
33	Fondo de Inversión European Value Partners II	10.000	330-18-00024785
34	Fondo de Inversión Infraestructura Chile I	25.000	330-19-00025437
35	Fondo de Inversión Inmobiliario IX	10.000	330-17-00020697
36	Fondo de Inversión Inmobiliario VIII	10.000	330-16-000-14207
37	Fondo de Inversión Inmobiliario XI	10.000	330-20-00029006
38	Fondo de Inversión Lindsay Goldberg V.	10.000	330-20-00028650

N°	Fondos	Monto UF	N° Póliza
39	Fondo de Inversión Privado F2	10.000	330-19-00026596
40	Fondo de Inversión Privado Feeder ALLVP III	10.000	330-20-00028670
41	Fondo de Inversión Privado Inmobiliario Capitolio	10.000	330-17-00018128
42	Fondo de Inversión Privado Rentas Perú I	10.000	330-20-00028845
43	Fondo de Inversión Renta Inmobiliaria JDA 700 Perú	10.000	330-18-00023879
44	Fondo de Inversión Rentas Habitacionales	10.000	330-15-000-09850
45	Fondo de Inversión Rentas Inmobiliarias I	26.300	330-15-000-09143
46	Fondo de Inversión United States Property Fund VI	10.000	330-18-00022693
	Totales	877.000	

ii. Legales:

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad no tiene juicios pendientes que informar.

Nota 30 – Medio ambiente

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

Nota 31 – Hechos relevantes

2020

a) En Sesión de directorio N°298 celebrada con fecha 20 de enero de 2020, el Directorio de Banchile Administradora General de Fondos S.A. tomó conocimiento y aceptó la renuncia presentada por el director señor Joaquín Contardo Silva. Asimismo, en dicha sesión el Directorio designó como director al señor José Luis Vizcarra Villalobos.

b) En Junta Ordinaria de Accionistas de Banchile Administradora General de Fondos S.A., realizada el 19 de marzo de 2020, se aprobó la renovación total del Directorio de la Sociedad, resultando elegidos directores los señores Pablo Granifo Lavín, Eduardo Ebensperger Orrego, José Luis Vizcarra Villalobos, Andrés Ergas Heymann y Francisco Javier Brancoli Bravo.

En la misma Junta Ordinaria de Accionistas se acordó pagar un dividendo de \$ 4.272,1520869 por acción. El monto total a distribuir asciende a M\$ 48.710.040.

c) Durante el mes de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (“OMS”) calificó al brote de la nueva cepa de Coronavirus (“COVID-19”) como una pandemia. La propagación mundial de esta enfermedad ha obligado a las autoridades a adoptar drásticas medidas sanitarias y financieras para contener y mitigar sus efectos sobre la salud mundial y la actividad económica.

Conforme a lo anterior, con fecha 18 de marzo de 2020 el Gobierno decretó Estado de Excepción Constitucional de Catástrofe por Calamidad Pública en todo el territorio nacional, como asimismo ha adoptado diversas medidas sanitarias tales como aislamientos o cuarentenas a poblaciones generales, a localidades y a personas determinadas; cordones sanitarios; aduanas sanitarias y otras medidas de protección.

Por su parte, el Gobierno y el Banco Central de Chile han implementado un conjunto de medidas fiscales y financieras destinadas a mitigar el impacto del COVID-19 en la economía y a garantizar el correcto funcionamiento del sistema financiero.

La Sociedad por la naturaleza de su ámbito de negocio ha manteniendo en funcionamiento sus operaciones. En este contexto, la Sociedad ha promovido y adoptado diversas medidas, junto con la ejecución de planes de contingencia, con el objeto de: (i) salvaguardar la salud de nuestros clientes y colaboradores; (ii) asegurar la continuidad operativa de nuestros servicios y mitigar potenciales riesgos operacionales; y, (iii) fortalecer nuestros canales de atención remotos y la implementación de trabajo remoto para un gran número de nuestros colaboradores.

Como consecuencia de esta pandemia, se han generado caídas en los mercados financieros, contracción económica, presiones deflacionarias ante disminución de la demanda interna, aumento del desempleo, medidas de cuarentena totales o parciales que afecten la comercialización de bienes y servicios, y restricciones a la movilidad. Si bien estos efectos han sido significativos, no es posible determinar el impacto futuro, ya que dependerá de la duración y profundidad de la pandemia.

d) En Sesión de directorio N°301 celebrada con fecha 20 de abril de 2020, el Directorio de Banchile Administradora General de Fondos S.A. tomó conocimiento y aceptó la renuncia presentada por el director señor Francisco Javier Brancoli Bravo. Asimismo, en dicha sesión el Directorio designó como director al señor Paul Javier Fürst Gwinner.

2019

a) En Junta Ordinaria de Accionistas de Banchile Administradora General de Fondos S.A., realizada el 21 de marzo de 2019, se acordó pagar un dividendo de \$ 1.798,404494 por acción. El monto total pagado asciende a M\$ 20.504.971.

b) Con fecha 05 de julio de 2019 el señor Nicolás Luksic Puga presentó su renuncia al cargo de Director de Banchile Administradora General de Fondos S.A.

Nota 32 – Hechos posteriores

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

A photograph of a business meeting. In the foreground, a person's hand holds a pen, pointing at a document with various charts and graphs. The document includes a line graph, a bar chart, and a pie chart. In the background, another person's hand is visible, resting on a laptop. The scene is set on a wooden table with a laptop and a tablet also visible.

16

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre 2020, los activos ascienden a M\$ 46.575.086, de los cuales M\$ 41.897.733, equivalentes a un 89,96% del total, corresponden principalmente a instrumentos financieros de fácil liquidación.

Los activos intangibles, activos fijos y activo por derecho en uso ascienden a M\$ 2.619.728, netos de amortización y depreciación, y corresponden a un 5,62% del total de activos y se presentan valorizados a costo amortizado de acuerdo a las normas internacionales de información financiera.

Los pasivos ascienden a M\$ 13.593.691, corresponden principalmente a provisiones, retenciones, pasivos por arrendamiento y deudas propias del giro.

ESTADO DE RESULTADOS

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020, la sociedad obtuvo una utilidad neta después de impuestos de M\$ 18.684.437, cifra inferior en un 21,20% a los M\$ 23.710.040 de utilidad lograda durante el mismo período del año anterior bajo norma IFRS. Los ingresos por actividades ordinarias ascendieron a M\$ 93.144.550, inferior en un 8,49% a los M\$ 101.783.250 logrado en el mismo período del año anterior.

		31.12.2020	31.12.2019
Resultado integral	M\$	18.684.437	23.710.040
Utilidad (perdida) por acción	\$	1.638,7331	2.079,5076

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO

El estado de flujo efectivo correspondiente al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$W
Saldo inicial de efectivo y equivalente al efectivo	282.712	208.656
Flujos de efectivo originados por actividades de operación	18.186.660	24.057.685
Flujos de efectivo originados por actividades de inversión	30.938.219	(3.134.389)
Flujos de efectivo originados por actividades de financiación	(49.120.292)	(20.850.680)
Variación tasa de cambio sobre el efectivo	(28.488)	1.440
Saldo final de efectivo y equivalente al efectivo	258.811	282.712

ÍNDICES

- Liquidez:

La Sociedad presenta al 31 de diciembre de 2020 una liquidez corriente que disminuyó en 1,59 veces y la razón ácida que disminuyó en 1,63 veces respecto al 31 de diciembre de 2019.

		31.12.2020 VECES	31.12.2019 VECES
Liquidez Corriente	[Activo corriente/Pasivo corriente]	3,47	5,06
Razón ácida	[Fondos disponible/Pasivo corriente]	3,37	5,00

- Endeudamiento:

La razón de endeudamiento aumentó en 0,14 veces, la proporción de deuda a corto plazo aumentó 0,01 y la proporción de deuda largo plazo disminuyó 0,01 respecto a diciembre de 2019.

		31.12.2020 VECES	31.12.2019 VECES
Razón de endeudamiento	[Pasivos corrientes/Patrimonio]	0,38	0,24
Proporción deuda corto plazo	[Pasivo corriente/Pasivo total]	0,92	0,91
Proporción deuda largo plazo	[Pasivo no corriente/Pasivo total]	0,08	0,09

- Rentabilidad:

Los índices de rentabilidad del patrimonio y del activo presentan un aumento al 31 de diciembre de 2020 respecto al mismo ejercicio del año anterior.

		31.12.2020 %	31.12.2019 %
Rentabilidad del patrimonio	[Utilidad/Patrimonio]	56,65	38,55
Rentabilidad del activo	[Utilidad/Activo]	40,12	30,62

ANÁLISIS DE RIESGO

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

a) Riesgo de Crédito:

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

b) Riesgo de Mercado

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

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

c) Riesgo de Liquidez

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

Mayores antecedentes sobre los riesgos de las inversiones se encuentran detallados en Nota 4 de los Estados Financieros.



Banchile
INVERSIONES

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.