

Estados Financieros

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Santiago, Chile

31 de diciembre 2018 y 2017

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 2018 y 2017 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 2018 y 2017 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, 21 de enero de 2019

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ÍNDICE

Página

Estados de situación financiera	1
Estados de resultados integrales.....	2
Estados de cambios en el patrimonio	3
Estados de flujo de efectivo.....	4
1. Antecedentes de la Institución	5
2. Principales criterios contables aplicados.....	8
3. Nuevos pronunciamientos Contables	21
4. Administración de riesgo	30
5. Efectivo y equivalentes al efectivo.....	37
6. Otros activos no financieros	37
7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	37
8. Otros activos financieros.....	38
9. Activos intangibles distintos de la plusvalía	38
10. Propiedades, plantas y equipos	39
11. Cuentas por pagar entidades relacionadas.....	40
12. Impuestos corrientes e impuestos diferidos.....	40
13. Otros pasivos no financieros.....	42
14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	42
15. Provisiones por beneficios a los empleados	42
16. Otras provisiones.....	43
17. Patrimonio	44
18. Ingresos de actividades ordinarias.....	46
19. Costos de ventas.....	47
20. Gastos de administración	47
21. Ingresos financieros.....	47
22. Diferencia de cambio.....	48
23. Costos financieros	48
24. Saldos y transacciones con entidades relacionadas.....	49
25. Moneda nacional y moneda extranjera	52
26. Vencimientos de activos y pasivos.....	53
27. Contingencias y compromisos	54
28. Medio ambiente.....	57
29. Hechos relevantes.....	57
30. Hechos posteriores	57

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

Estados Financieros

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

31 de diciembre 2018 y 2017

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
al 31 de diciembre 2018 y 31 de diciembre 2017

	Nota	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	208.656	248.442
Otros activos no financieros	6	318.588	247.480
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	2.605.729	2.412.564
Otros activos financieros	8	65.998.460	64.857.188
Activos por impuestos diferidos	12	462.787	492.564
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	1.409.701	1.052.712
Propiedades, plantas y equipos	10	533.679	578.323
Total de activos		71.537.600	69.889.273
PATRIMONIO Y PASIVOS			
PASIVOS			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	-	20.300
Pasivos por impuestos corrientes	12	70.285	180.986
Otros pasivos no financieros	13	1.237.671	1.394.056
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	375.857	469.360
Provisiones por beneficios a los empleados	15	3.790.404	3.090.755
Otras provisiones	16	6.807.614	6.530.373
Total pasivos		12.281.831	11.685.830
PATRIMONIO			
Capital emitido	17	4.223.808	4.223.808
Ganancias (pérdidas) acumuladas	17	54.934.813	53.882.487
Otras reservas	17	97.148	97.148
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		59.255.769	58.203.443
TOTAL PATRIMONIO		59.255.769	58.203.443
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		71.537.600	69.889.273

Las notas adjuntas números 1 al 30 forma parte integral de estos estados financieros.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
Por los ejercicios comprendidos entre el
1 de enero y el 31 de diciembre de 2018 y 2017

		<u>Acumulado</u> <u>01.01.2018</u> <u>31.12.2018</u> M\$	<u>Acumulado</u> <u>01.01.2017</u> <u>31.12.2017</u> M\$
A. ESTADOS DE RESULTADOS:			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	18	92.017.689	86.224.319
Costo de ventas	19	(662.368)	(783.912)
Ganancia bruta		<u>91.355.321</u>	<u>85.440.407</u>
Gasto de administración	20	(65.523.477)	(62.013.789)
Otras ganancias (pérdidas)		(4.882)	2.382
Ingresos financieros	21	1.895.987	1.886.941
Costos financieros	23	(258.787)	(250.000)
Resultados por unidades de reajustes		69.477	39.571
Diferencias de cambio	22	27.635	(10.737)
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		<u>27.561.274</u>	<u>25.094.775</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	12	(7.056.303)	(6.093.127)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		<u>20.504.971</u>	<u>19.001.648</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		<u>20.504.971</u>	<u>19.001.648</u>
Ganancia (pérdida) atribuible a			
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		20.504.971	19.001.648
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida) del ejercicio		<u>20.504.971</u>	<u>19.001.648</u>
Ganancias por acción:			
		\$	\$
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		1.798,4045	1.666,5544
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		<u>1.798,4045</u>	<u>1.666,5544</u>
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		1.798,4045	1.666,5544
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		<u>1.798,4045</u>	<u>1.666,5544</u>
B. ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
		<u>01.01.2018</u> <u>31.12.2018</u> M\$	<u>01.01.2017</u> <u>31.12.2017</u> M\$
Ganancia (pérdida)		20.504.971	19.001.648
Otro resultado integral		-	-
Resultado integral atribuible a la controladora		20.504.971	19.001.648
Total Resultado integral		<u>20.504.971</u>	<u>19.001.648</u>

Las notas adjuntas números 1 al 30 forma parte integral de estos estados financieros.

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por los ejercicios comprendidos entre el
 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Capital Emitido	Otras reservas Varias	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	Nota 17 M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2018	4.223.808	97.148	97.148	53.882.487	58.203.443	58.203.443
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del período	4.223.808	97.148	97.148	53.882.487	58.203.443	58.203.443
Incremento (disminución) en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)				20.504.971	20.504.971	20.504.971
Otro resultado integral		-	-		-	-
Resultado integral		-	-	20.504.971	20.504.971	20.504.971
Emisión de patrimonio				-	-	-
Dividendos distribuidos				(13.301.154)	(13.301.154)	(13.301.154)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	(6.151.491)	(6.151.491)	(6.151.491)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	1.052.326	1.052.326	1.052.326
Saldo final 31.12.2018	4.223.808	97.148	97.148	54.934.813	59.255.769	59.255.769

	Capital Emitido	Otras reservas Varias	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	Nota 17 M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2017	4.223.808	97.148	97.148	53.770.620	58.091.576	58.091.576
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del período	4.223.808	97.148	97.148	53.770.620	58.091.576	58.091.576
Incremento (disminución) en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)				19.001.648	19.001.648	19.001.648
Otro resultado integral		-	-		-	-
Resultado integral		-	-	19.001.648	19.001.648	19.001.648
Emisión de patrimonio				-	-	-
Dividendos distribuidos				(13.189.287)	(13.189.287)	(13.189.287)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	(5.700.494)	(5.700.494)	(5.700.494)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	111.867	111.867	111.867
Saldo final 31.12.2017	4.223.808	97.148	97.148	53.882.487	58.203.443	58.203.443

Las notas adjuntas números 1 al 30 forma parte integral de estos estados financieros.

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por los ejercicios comprendidos entre el
1 de enero y el 31 de diciembre de 2018 y 2017

		01.01.2018	01.01.2017
		31.12.2018	31.12.2017
	NOTA	M\$	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		108.086.931	101.287.575
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(63.319.441)	(59.637.323)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(10.067.593)	(10.677.936)
Intereses pagados		(297.569)	(298.871)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(6.944.929)	(6.015.911)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(8.467.138)	(7.110.419)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		18.990.261	17.547.115
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		(154.068)	(158.375)
Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		-	6.891
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión		(669.134)	(569.459)
Otras entradas (salidas) de efectivo		772.409	2.129.794
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(50.793)	1.408.851
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Dividendos pagados		(19.001.648)	(18.841.839)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(19.001.648)	(18.841.839)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(62.180)	114.127
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo:			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	22	22.394	(11.167)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(39.786)	102.960
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		248.442	145.482
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	5	208.656	248.442

Las notas adjuntas números 1 al 30 forma parte integral de estos estados financieros.

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

Nota 1 - Antecedentes de la Institución

La empresa se constituyó como Sociedad Anónima por escritura pública de fecha 9 de agosto de 1995, otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Diez Morello, inscribiéndose a fojas 21954 N° 17723 en el Registro de Comercio. Mediante Resolución N° 188 del 12 de septiembre de 1995, la 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 Agustinas 975, piso 2, Santiago y su página Web es www.banchileinversiones.cl.

Los presentes Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 21 de enero de 2019.

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%

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

Nota 1 - Antecedentes de la Institución (continuación)

La Sociedad es filial de Banco de Chile. Nuestros Estados Financieros son auditados por 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 2018 los Fondos administrados por la Sociedad son:

I.- Fondos Mutuos:

1. Fondo Mutuo Ahorro
2. Fondo Mutuo Alianza
3. Fondo Mutuo Asia
4. Fondo Mutuo Asiático Accionario
5. Fondo Mutuo Banchile - Acciones
6. Fondo Mutuo Booster Acciones Brasil
7. Fondo Mutuo Booster Acciones Emergentes II
8. Fondo Mutuo Booster Acciones Emergentes III
9. Fondo Mutuo Booster Acciones Europa II
10. Fondo Mutuo Booster Acciones Europa III
11. Fondo Mutuo Booster Acciones Japón II
12. Fondo Mutuo Capital Efectivo
13. Fondo Mutuo Capital Empresarial
14. Fondo Mutuo Capital Financiero
15. Fondo Mutuo Chile Blue Chip Index Fund
16. Fondo Mutuo Cobertura Deuda Global
17. Fondo Mutuo Corporate Dollar
18. Fondo Mutuo Crecimiento
19. Fondo Mutuo Depósito XXI
20. Fondo Mutuo Deuda Dólar
21. Fondo Mutuo Deuda Estatal UF 3-5 Años
22. Fondo Mutuo Depósito Plus VIII
23. Fondo Mutuo Disponible
24. Fondo Mutuo Emerging
25. Fondo Mutuo Emerging Market
26. Fondo Mutuo Estrategia Agresiva
27. Fondo Mutuo Estrategia Conservadora
28. Fondo Mutuo Estrategia Moderada
29. Fondo Mutuo Estratégico
30. Fondo Mutuo Estructurado Bonos UF Plus II
31. Fondo Mutuo Europa Desarrollada
32. Fondo Mutuo Global Dollar
33. Fondo Mutuo Global Mid Cap
34. Fondo Mutuo Horizonte

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

Nota 1 - Antecedentes de la Institución (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 los Fondos administrados por la Sociedad son (continuación):

I.- Fondos Mutuos (continuación):

35. Fondo Mutuo Inversión Brasil
36. Fondo Mutuo Inversión China
37. Fondo Mutuo Inversión USA
38. Fondo Mutuo Inversiones Alternativas
39. Fondo Mutuo Inversionista Calificado Acciones Nacionales
40. Fondo Mutuo Japón Accionario
41. Fondo Mutuo Latam Accionario
42. Fondo Mutuo Latam Corporate Investment Grade
43. Fondo Mutuo Liquidez
44. Fondo Mutuo Mid Cap
45. Fondo Mutuo Portafolio Activo Agresivo
46. Fondo Mutuo Portafolio Activo Controlado
47. Fondo Mutuo Portafolio Activo Defensivo
48. Fondo Mutuo Portafolio Activo Equilibrado
49. Fondo Mutuo Portafolio Activo Moderado
50. Fondo Mutuo Portafolio Activo Potenciado
51. Fondo Mutuo Quant Global Strategy
52. Fondo Mutuo Renta Futura
53. Fondo Mutuo Renta Variable Chile
54. Fondo Mutuo Retorno L.P. UF
55. Fondo Mutuo Second Best Acciones Latinoamericanas - Asia Emergente
56. Fondo Mutuo U.S. Dollar
57. Fondo Mutuo US Mid Cap
58. Fondo Mutuo Utilidades

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

Nota 1 - Antecedentes de la Institución (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 los Fondos administrados por la Sociedad son (continuación):

II.- Fondos de Inversión:

1. Banchile Fondo de Inversión Minero Asset Chile
2. Chile Fondo de Inversión Small Cap
3. Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario VI
4. Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario VII
5. Fondo de Inversión Banchile Plusvalía Eficiente
6. Fondo de Inversión Chile Blend
7. Fondo de Inversión Desarrollo Inmobiliario Peru - Colombia
8. Fondo de Inversión Desarrollo y Rentas Residenciales
9. Fondo de Inversión Deuda Alto Rendimiento
10. Fondo de Inversión Deuda Argentina
11. Fondo de Inversión Deuda Chilena
12. Fondo de Inversión Deuda Corporativa 3-5 Años
13. Fondo de Inversión Deuda Global
14. Fondo de Inversión Emerging Equity
15. Fondo de Inversión Estrategias Alternativas
16. Fondo de Inversión Europe Equity
17. Fondo de Inversión Inmobiliario IX
18. Fondo de Inversión Inmobiliario VIII
19. Fondo de Inversión Latam Corporate High Yield
20. Fondo de Inversión Latam Small - Mid Cap
21. Fondo de Inversión Marketplus Emergente
22. Fondo de Inversión Marketplus Estados Unidos
23. Fondo de Inversión Marketplus Europa
24. Fondo de Inversión Marketplus Global
25. Fondo de Inversión Privado Inmobiliario Capitolio
26. Fondo de Inversión Privado Renta Inmobiliaria JDA 700 Perú
27. Fondo de Inversión Rentas Habitacionales
28. Fondo de Inversión Rentas Inmobiliarias I
29. Fondo de Inversión United States Property Fund VI
30. Fondo de Inversión USA Equity
31. Fondo de Inversión European Value Partners II

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).

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

b) Período cubierto:

Los Estados Financieros corresponden al Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y los Estados de Flujos de Efectivo corresponden a los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2018 y 2017 respectivamente.

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 al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

Moneda	31.12.2018	31.12.2017
	\$	\$
Dólar	693,60	615,43
Euro	793,96	739,32

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).

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

e) Bases de conversión:

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

El valor de la UF al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

	31.12.2018	31.12.2017
	\$	\$
Unidad de Fomento	27.565,79	26.798,14

f) Efectivo y equivalente de efectivo:

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

g) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

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

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

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. 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 2018, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable.

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

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 2018 y 31 de diciembre de 2017 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).

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

h) Activos y pasivos financieros, continuación:

a) Clasificación, continuación:

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.

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

h) Activos y pasivos financieros (continuación):

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

Baja de activos y pasivos:

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

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

Estimación de valor razonable

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

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

Valorización del costo amortizado

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

i) Impuestos corrientes e impuesto diferidos:

La provisión por impuesto a la renta se determina de acuerdo a las disposiciones 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.

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

i) Impuestos corrientes e impuesto diferidos (continuación):

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

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

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

Año	Tasa
2017	25,5%
2018	27,0%

j) Activos intangibles distinto a la plus valía:

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.

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

k) Propiedades, plantas y equipos:

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

Equipos	3 años
Muebles	5 años
Remodelaciones	2 a 5 años

l) Cuentas por pagar a empresas relacionadas:

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

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

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

p) Provisiones:

Las provisiones se reconocen cuando:

- a) La Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- b) Es probable que 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 de desempeño.

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

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

s) Reconocimientos de ingresos (continuación)

Remuneraciones y Comisiones:

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

Las comisiones cobradas corresponden 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 12)
- Provisión del personal y vacaciones (Nota 15)
- Otras provisiones (Nota 16)
- El valor razonable de activos y pasivos financieros (Nota 8)

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

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

w) Indemnización por años de servicio:

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

x) Arrendamientos operativos:

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

y) Identificación y medición del deterioro:

i. Activos financieros 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.

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

z) Bases de consolidación:

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

Esta determinación debe considerar los siguientes aspectos:

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

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

La Sociedad Administradora actúa en nombre y a beneficio de los inversores, actuando en dicha relación como Agente. Bajo dicha categoría y según lo dispone en la norma ya mencionada, no controla dichos Fondos cuando ejerce su autoridad para tomar decisiones. Por lo tanto al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 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 2018 la Sociedad no ha efectuado reclasificaciones.

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

Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

ab) Cambios contables:

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados financieros anuales de la Sociedad para el año finalizado el 31 de diciembre de 2017, excepto por la adopción de nuevas normas vigentes al 1 de enero de 2018, descritas en la Nota 3.1 Normas e interpretaciones que han sido adoptadas en los presentes Estados de Situación Financiera.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

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

Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables

3.1 Normas e interpretaciones que han sido adoptadas en los presentes Estados de Situación Financiera, continuación:

NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

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

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

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

Con fecha 12 de abril del 2016, IASB publicó enmiendas a la NIIF 15, clarificando requisitos para la implementación del nuevo estándar. Estas enmiendas aclaran cómo:

- Identificar una obligación de ejecución (la promesa de transferir un bien o un servicio a un cliente) en un contrato;
- Determinar si una empresa es el principal (el proveedor de un bien o servicio) o un agente (responsable de la organización para el bien o servicio que se proporciona); y
- Determinar si el producto de la concesión de una licencia debe ser reconocido en un punto en el tiempo o a lo largo del tiempo.

La aplicación de la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, no generó efectos patrimoniales producto de su aplicación, por lo tanto, la información revelada al 31 de diciembre de 2017 no ha sido reexpresada en los presentes estados financieros.

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

Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables

3.1 Normas e interpretaciones que han sido adoptadas en los presentes Estados de Situación Financiera, continuación:

NIIF 9 Instrumentos financieros.

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

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

La designación de la clasificación, determina cómo se contabilizan los activos y pasivos financieros en los estados financieros y, en particular, la forma en que estos se miden. La NIIF 9 introduce un nuevo enfoque para la clasificación de los activos financieros, basado en el modelo de negocio de la entidad para la gestión de los activos financieros y las características de sus flujos contractuales.

En materia de deterioro la norma establece un único modelo que se aplicará a todos los instrumentos financieros, eliminando así una fuente de complejidad asociada con los requisitos contables anteriores, el cual requerirá de un reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

La NIIF 9 introduce flexibilizaciones a los requisitos regulatorios para la contabilidad de coberturas, así como también nuevas alternativas de estrategias a utilizar, las nuevas disposiciones representan una revisión importante de la contabilidad de coberturas, las que permitirán alinear el tratamiento contable con las actividades de gestión de riesgos, permitiendo a las entidades reflejar mejor estas actividades en sus estados financieros.

Además, como resultado de estos cambios, a los usuarios de los estados financieros se les proporcionará una mejor información sobre la gestión de riesgos y el efecto de la contabilidad de coberturas en los estados financieros.

Esta norma establece también que el cambio del valor razonable que corresponde a riesgo de crédito propio se registrará en otros resultados integrales, permitiendo disminuir así cualquier volatilidad eventual que podría generarse en los resultados de la entidad producto de su reconocimiento. Se permite la aplicación anticipada de esta mejora, antes de cualquier otro requerimiento de la NIIF 9.

La aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9 no generó efectos patrimoniales en los estados financieros de la Sociedad.

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

Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

3.1 Normas e interpretaciones que han sido adoptadas en los presentes Estados de Situación Financiera, continuación:

NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

En diciembre de 2016, el IASB emitió las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2014-2016, la cual incluyó la modificación a la NIC 28. Esta enmienda aclara que, una organización de capital de riesgo o un fondo mutuo, un fideicomiso de inversión y entidades similares pueden optar, por contabilizar sus inversiones en negocios conjuntos y asociadas al valor razonable o utilizando el método de la participación. La enmienda también deja claro que el método elegido para cada inversión debe hacerse en el momento inicial.

Esta modificación no tuvo impacto para la Sociedad.

NIC 40 Propiedades de inversión.

La NIC 40 requiere que un activo sea transferido a (o desde) propiedades de inversión, solamente cuando hay un cambio en su uso.

La enmienda, emitida en diciembre de 2016, aclara que un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona, en forma aislada, evidencia de un cambio en su uso. Una entidad debe, por lo tanto, haber tomado acciones observables para apoyar tal cambio.

Esta modificación no tuvo impacto para la Sociedad.

CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas.

En diciembre de 2016, el IASB emitió la Interpretación CINIIF 22 “Transacciones en moneda extranjera y contraprestación anticipada”

Esta interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado.

La CINIIF especifica que la fecha de la transacción para efectos de determinar el tipo de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado, es la fecha en que la entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada, es decir, los ingresos, gastos o activos relacionados no deben ser reevaluados con las variaciones de los tipos de cambio que se produzcan entre la fecha del reconocimiento inicial de la contraprestación anticipada y la fecha de reconocimiento de la transacción a la que se refiera dicha contraprestación.

Esta modificación no tuvo impacto para la Sociedad.

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

Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

3.2 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 International Accounting Standards Board que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2018, según el siguiente detalle:

NIIF 16 Arrendamientos.

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

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

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

La Sociedad, para efectos de la aplicación inicial de la norma, tomaron la opción de reconocer el efecto acumulado en la fecha de adopción inicial (1 de enero de 2019), no re expresando la información comparativa, registrando contablemente un activo por derecho de uso por un monto igual al pasivo por arrendamientos por un monto de MM\$1.123, este monto fue determinado de acuerdo al valor presente de los pagos por arrendamiento restantes, descontados usando la tasa incremental de préstamos recibidos.

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.

Para la Sociedad no tendrá impactos en los estados financieros producto de la aplicación de esta enmienda.

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

Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

3.2 Nuevas Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente (continuación)

CINIIF 23 Incertidumbres sobre Tratamiento de Impuesto a las Utilidades.

En septiembre de 2017, el IASB publicó la CINIIF 23, la cual aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición requeridos por la IAS 12 Impuestos a las Ganancias cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.

La fecha de vigencia de esta interpretación es a partir del *1 de enero de 2019*.

La Sociedad estima que esta normativa no tendrá impacto sobre los Estados Financieros.

NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos y NIIF 9 Instrumentos financieros.

En octubre de 2017, el IASB publicó las enmiendas a la NIIF 9 Instrumentos Financieros y a la NIC 28 Inversiones en Entidades Asociadas y Negocios Conjuntos.

Las modificaciones a la NIIF 9 permiten a las entidades medir activos financieros, cancelados anticipadamente con compensación negativa a costo amortizado o valor razonable, a través de otro resultado integral si se cumple una condición específica, en lugar de hacerlo a valor razonable con efecto en resultados.

En cuanto a la NIC 28, las modificaciones aclaran que las entidades deben contabilizar los resultados a largo plazo en una asociada o negocio conjunto, a la que no se aplica el método de participación, utilizando la NIIF 9.

El IASB también dio a conocer un ejemplo que ilustra cómo las empresas deben aplicar los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses a largo plazo en una entidad asociada o negocio conjunto.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del *1 de enero de 2019*.

Esta modificación no tiene impactos en los Estados Financieros de la Sociedad.

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

Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

3.2 Nuevas Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente (continuación)

Mejoras anuales a las NIIF

En diciembre de 2017, el IASB emitió las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2015-2017, la cual incluye las modificaciones a las siguientes normativas:

- NIIF 3 Combinaciones de Negocios. Intereses previamente mantenidos en una operación conjunta.

La enmienda entrega una orientación adicional para aplicar el método de adquisición a tipos particulares de combinaciones de negocios.

La modificación establece que cuando una parte en un acuerdo conjunto obtiene el control de un negocio, que es un acuerdo conjunto y tenía derechos sobre los activos y obligaciones por los pasivos relacionados con este acuerdo conjunto, inmediatamente antes de la fecha de adquisición, la transacción es una combinación de negocios lograda en etapas.

Por lo tanto, el adquirente aplicará los requisitos para una combinación de negocios lograda en etapas, incluyendo volver a medir su interés previamente mantenido en la operación conjunta. Al hacerlo, el adquirente volverá a medir su valor total que anteriormente tenía en la operación conjunta.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del **1 de enero de 2019**. Se permite su aplicación anticipada.

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

- NIIF 11 Acuerdos Conjuntos.

Las modificaciones a la NIIF 11 dicen relación con las contabilizaciones de adquisiciones de participaciones en Acuerdos Conjuntos.

La enmienda establece que una parte que participa, pero no tiene el control, en un acuerdo conjunto, puede obtener el control del acuerdo conjunto. Dado lo anterior, la actividad del acuerdo conjunto constituiría una Combinación de Negocio tal como se define en la NIIF 3, en tales casos, los intereses previamente mantenidos en el acuerdo conjunto no se vuelven a medir.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del **1 de enero de 2019**. Se permite su aplicación anticipada.

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

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

Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

3.2 Nuevas Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente (continuación)

Mejoras anuales a las NIIF (continuación)

- NIC 23 Costos por préstamos. Costos por préstamos susceptibles de ser capitalizados.

La modificación de la norma tiene por objeto aclarar que, cuando un activo está disponible para su uso o venta, una entidad tratará cualquier préstamo pendiente de pago tomado específicamente para obtener ese activo, como parte de los fondos que ha tomado como préstamos corrientes.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del *1 de enero de 2019*. Se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impactos en los Estados Financieros de la Sociedad.

NIC 19 Beneficios a los Empleados.

En febrero de 2018 el IASB emitió modificaciones a la NIC 19 “Beneficios a los Empleados”, las cuales dicen relación con:

- Si se produce una modificación, reducción o liquidación de un plan, ahora es obligatorio que el costo del servicio actual y el interés neto para el período posterior a la nueva medición se determinen utilizando los supuestos utilizados para la nueva medición.

- Además, se han incluido enmiendas para aclarar el efecto de una modificación, reducción o liquidación de un plan en los requisitos con respecto al techo del activo.

La fecha de aplicación de esta enmienda es a partir 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impactos en los Estados Financieros de la Sociedad.

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

Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

3.2 Nuevas Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente (continuación)

Mejoras anuales a las NIIF (continuación)

Marco Conceptual

El 29 de septiembre 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 (revisado) introduce principalmente las siguientes mejoras:

- Incorpora algunos nuevos conceptos de medición, presentación y revelación y bajas de activos y pasivos en los Estados Financiero.
- 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.

El Marco Conceptual revisado entra en vigencia para periodos que empiezan el 1 de enero de 2020.

La Sociedad se *encuentra* evaluando el impacto de esta modificación.

- NIIF 3 Combinaciones de Negocio. Definición de un Negocio.

Las modificaciones aclaran la definición de negocio, con el objetivo de ayudar a las entidades a determinar si una transacción se debe contabilizar como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo.

- (a) aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyen de forma significativa a la capacidad de elaborar productos;
- (b) eliminan la evaluación de si los participantes del mercado pueden sustituir los procesos o insumos que faltan y continuar con la producción de productos;
- (c) añaden guías y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustancial;
- (d) restringen las definiciones de un negocio o de productos centrándose en bienes y servicios proporcionados a los clientes y eliminan la referencia a la capacidad de reducir costos; y
- (e) añaden una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y negocios adquiridos no es un negocio.

Se requiere que las empresas apliquen la definición modificada de un negocio a las adquisiciones que se realicen a partir del 1 de enero de 2020. Se permite la aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impacto para la Sociedad.

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

3.2 Nuevas Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente (continuación)

Mejoras anuales a las NIIF (continuación)

- 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 ha emitido cambios a las NIC1, 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 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.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del *1 de enero de 2020*. Se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impacto para la Sociedad.

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

Nota 4 – Administración de riesgo

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

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

a) Riesgo de Crédito:

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

b) Riesgo de Mercado:

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

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

c) Riesgo de Liquidez:

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

4.2. Estructura de administración del riesgo:

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

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

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

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

Nota 4 – Administración de riesgo (continuación)

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

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

Al cierre del 31 de diciembre de 2018 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	65.998.460
Total inversiones	65.998.460
Moneda extranjera MUSD	336

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 2018, la sensibilidad de las posiciones en tasa de interés de la cartera de inversiones de la Sociedad a variaciones de 1 punto base era de M\$ (0). Con lo cual frente a movimientos de 50 puntos (donde normalmente la TPM se mueve 25 puntos) bases anuales (al alza) en las tasas de interés de mercado, las pérdidas para Banchile serían de M\$ 0.

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

En cuanto a la posición de moneda, a la misma fecha ésta ascendía a MUSD 336, lo cual implica que por cada peso que baje el tipo de cambio, la pérdida potencial de la compañía se incrementaría en M\$ 336.

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

Nota 4 - Administración de riesgo (continuación)

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

4.3.2 - Riesgo de Crédito

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

En el caso de las operaciones de compra con compromiso de retroventa al cierre del 31 de diciembre de 2018, por M\$ 65.998.460, 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 2018 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.

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

Nota 4 - Administración de riesgo (continuación)

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

4.3.3 - Riesgo de Liquidez (continuación)

De este modo al cierre del 31 de diciembre de 2018, 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	1.001.260
8 - 15 días	1.040.736
15 - 30 días	4.792.263
Mayor a 30 días	59.164.201
Total	65.998.460

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 2018 la Sociedad no registró instrumentos financieros a valor razonable.

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

Nota 4 - Administración de riesgo (continuación)

4.4 Instrumentos financieros (continuación):

4.4.2 - Instrumentos financieros registrados a costo amortizado.

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

Activos financieros al 31.12.2018	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Efectivo y bancos	208.656	-	-	208.656
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2.605.729	-	-	2.605.729
Pacto de compra con retroventa	65.998.460	-	-	65.998.460
Total	68.812.845	-	-	68.812.845

Activos financieros al 31.12.2017	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Efectivo y bancos	248.442	-	-	248.442
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2.412.564	-	-	2.412.564
Pacto de compra con retroventa	64.857.188	-	-	64.857.188
Total	67.518.194	-	-	67.518.194

Pasivos financieros al 31.12.2018	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	375.857	-	-	375.857
Total	375.857	-	-	375.857

Pasivos financieros al 31.12.2017	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	20.300	-	-	20.300
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	469.360	-	-	469.360
Total	489.660	-	-	489.660

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

Nota 4 - Administración de riesgo (continuación)

4.4 Instrumentos financieros (continuación):

4.4.2 - Instrumentos financieros registrados a costo amortizado, continuación:

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

a) Conciliación Nivel 3:

No hubo movimientos durante el año en Nivel 3.

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

No hubo movimientos durante el año en Nivel 3.

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

Nota 4 - Administración de riesgo (continuación)

4.4 Instrumentos financieros (continuación):

4.4.2 - Instrumentos financieros registrados a costo amortizado (continuación)

c) Otros activos y pasivos:

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

Activos Financieros	31.12.2018		31.12.2017	
	Valor libro M\$	Valor razonable estimado M\$	Valor libro M\$	Valor razonable estimado M\$
Efectivo y bancos	208.656	208.656	248.442	248.442
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2.605.729	2.605.729	2.412.564	2.412.564
Pacto de compra con retroventa	65.998.460	65.998.460	64.857.188	64.857.188
Total	68.812.845	68.812.845	67.518.194	67.518.194

Pasivos Financieros	31.12.2018		31.12.2017	
	Valor libro M\$	Valor razonable estimado M\$	Valor libro M\$	Valor razonable estimado M\$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	20.300	20.300
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	375.857	375.857	469.360	469.360
Total	375.857	375.857	489.660	489.660

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

Nota 5 – Efectivo y equivalentes al efectivo

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	Moneda	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Saldo Banco de Chile	\$	10.225	58.729
Saldo Banco Santander	\$	5.805	5.869
Saldo Banco de Chile	US\$	190.404	69.457
Saldo Banco Santander	€	1.187	1.103
Saldo Citibank NY	US\$	976	113.215
Saldo Bank of NY	US\$	59	69
Total		208.656	248.442

Nota 6 – Otros activos no financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición de este rubro es la siguiente:

	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Gastos anticipado publicidad	-	84.000
Garantía arriendos	32.010	16.711
Otros	286.578	146.769
Total	318.588	247.480

Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican y valorizan según nota 2 g). Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición de este rubro es la siguiente:

	Moneda	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Remuneraciones y comisiones FM	\$	998.932	716.920
Remuneraciones y comisiones FM	US\$	77.775	51.363
Remuneraciones y comisiones FI	\$	1.389.798	1.504.273
Remuneraciones y comisiones FI	US\$	19.794	30.231
Otros deudores	\$	119.430	109.777
Total (1)		2.605.729	2.412.564

(1) El flujo de vencimientos de este rubro se muestra en nota 26.

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

Nota 8 – Otros activos financieros

- a) Los otros activos financieros se clasifican y valorizan de acuerdo a lo descrito en nota 2 h). El detalle de estos instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

31.12.2018	Valor Financiero	Valor razonable activo subyacente
	M\$	M\$
Pacto de compra con retroventa	65.998.460	65.874.460
Total	65.998.460	65.874.460

31.12.2017	Valor Financiero	Valor razonable activo subyacente
	M\$	M\$
Pacto de compra con retroventa	64.857.188	64.868.647
Total	64.857.188	64.868.647

- b) Clasificación según valoración:

	31.12.2018		31.12.2017	
	A valor razonable	A costo amortizado	A valor razonable	A costo amortizado
	M\$	M\$	M\$	M\$
Pacto de compra con retroventa	-	65.998.460	-	64.857.188
Total	-	65.998.460	-	64.857.188

Nota 9 – Activos intangibles distintos de la plus valía

La composición y movimientos del rubro activo intangibles al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	Licencias marcas y licencias software M\$	Desarrollo software M\$	Total M\$
Saldo neto al 01.01.2017	62.930	624.718	687.648
Adquisiciones	29.141	537.174	566.315
Retiros/Bajas	-	(11.371)	(11.371)
Ajustes y reclasificaciones	350.045	(350.045)	-
Amortización ejercicio	(95.281)	(94.599)	(189.880)
Saldo al 31.12.2017	346.835	705.877	1.052.712
Adquisiciones	67.868	601.266	669.134
Retiros/Bajas	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-
Amortización ejercicio	(136.538)	(175.607)	(312.145)
Saldo al 31.12.2018	278.165	1.131.536	1.409.701

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

Nota 10 – Propiedades, plantas y equipos

- a) La composición y el movimiento de Propiedades, plantas y equipos al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre 2017, es el siguiente:

	Muebles y útiles M\$	Maquinarias y equipos M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo neto al 01.01.2017	1	140.028	119.252	259.281
Adiciones	63.988	51.026	290.867	405.881
Retiros bajas	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Depreciación ejercicio	-	(56.573)	(30.266)	(86.839)
Saldo 31.12.2017	63.989	134.481	379.853	578.323
Adiciones	20.235	58.084	51.151	129.470
Retiros bajas	-	(1.863)	-	(1.863)
Traspasos	-	90.130	(90.130)	-
Otros	-	-	-	-
Depreciación ejercicio	(14.529)	(91.173)	(66.549)	(172.251)
Saldo 31.12.2018	69.695	189.659	274.325	533.679

- b) Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad cuenta con contratos de arriendo operativo que no pueden ser rescindidos de manera unilateral. La información de pagos futuros se desglosa de la siguiente manera:

2018	Gasto ejercicio M\$	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Matriz Banco de Chile	153.237	11.351	22.702	84.033	9.337	-	-	280.660
Otros contratos	460.662	38.214	76.427	343.922	364.728	-	-	1.283.953

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

Nota 11 - Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Corresponde a cuentas por pagar a Banchile Corredores de Bolsa S.A, al 31 de diciembre de 2018 no presenta saldo, al 31 de diciembre de 2017 saldo asciende a M\$ 20.300.- (ver Nota 2 letra I).

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

Nota 12 – Impuestos corrientes e impuestos diferidos

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

El impuesto a la renta se determinó en base a las disposiciones legales vigentes. Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se ha determinado un activo (pasivo) según el siguiente detalle:

	AT 2019	AT 2018
	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Provisión impuesto a la renta	7.074.706	6.285.011
Gastos rechazados	19.710	10.272
Pagos provisionales mensuales	(6.971.936)	(6.063.307)
Crédito gastos de capacitación	(52.195)	(50.990)
Total Impuestos por pagar (recuperar)	70.285	180.986

b) Impuestos diferidos:

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

	31.12.2018				31.12.2017			
	Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	75.650	75.651	-	-	75.818	75.818	-	-
Provisión bonos de gestión	872.108	-	-	-	682.868	-	-	-
Otras provisiones	2.671	-	-	-	2.671	-	-	-
Depreciación activo fijo	-	-	-	36.599	-	-	-	24.659
Amortización otros activos	-	-	107.536	419.158	-	-	67.589	252.363
Totales	950.429	75.651	107.536	455.757	761.357	75.818	67.589	277.022
Total neto	462.787				492.564			

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

Nota 12 – Impuestos corrientes e impuestos diferidos (continuación)

b) Impuestos diferidos (continuación):

Efecto en resultados:

	01.01.2018 31.12.2018 M\$	01.01.2017 31.12.2017 M\$
Provisión Impuesto a la renta del período	(7.074.706)	(6.285.011)
Impuesto a la renta ejercicio anterior	67.890	5.457
Gastos rechazados	(19.710)	(10.272)
Efecto de impuesto diferido del período	(29.777)	196.699
Total	(7.056.303)	(6.093.127)

c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva:

	01.01.2018 31.12.2018 M\$		01.01.2017 31.12.2017 M\$	
Utilidad financiera antes de impuestos	27.561.274		25.094.775	
	Tasa de impuesto %	Impuesto calculado M\$	Tasa de impuesto %	Tasa de impuesto %
Impuesto a la renta	27,00	7.441.544	25,50	6.399.168
Revalorización de capital propio	(1,48)	(409.331)	(1,13)	(283.390)
Otros agregados o deducciones permanentes	0,08	24.090	(0,09)	(22.651)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	25,60	7.056.303	24,28	6.093.127

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

Año	Tasa
2017	25,5%
2018	27,0%

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

Nota 13 – Otros pasivos no financieros

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
AFP y cajas de previsión	115.506	118.543
IVA débito fiscal	402.317	642.916
Pagos provisionales por pagar	604.159	539.183
Impuesto único a empleados	50.911	56.307
Impuesto 2a categoría	2.814	3.096
Retención impuestos por rescates APV de FM	37.570	2.688
Retención impuesto por pagos al extranjero	24.394	31.323
Total	1.237.671	1.394.056

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

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Servicios de proveedores	171.635	261.053
Retenciones del personal	59.596	56.057
Seguros por pagar	53.841	27.002
Acreedores varios	90.785	125.248
Total	375.857	469.360

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

Nota 15 – Provisiones por beneficios a los empleados

a) La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente (ver Nota 2 letra o):

	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Provisiones del personal	3.230.029	2.529.139
Provisiones vacaciones	560.375	561.616
Total	3.790.404	3.090.755

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

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

b) El movimiento de provisiones es el siguiente:

	Personal M\$	Vacaciones M\$	Total M\$
Saldos al 01.01.2017	1.447.164	531.987	1.979.151
Provisiones constituidas	2.717.000	532.605	3.249.605
Aplicación de provisiones	(1.551.033)	(427.922)	(1.978.955)
Liberación de provisiones	(83.992)	(75.054)	(159.046)
Otros movimientos	-	-	-
Saldos al 31.12.2017	2.529.139	561.616	3.090.755
Provisiones constituidas	3.243.938	503.155	3.747.093
Aplicación de provisiones	(1.955.583)	(504.396)	(2.459.979)
Liberación de provisiones	(587.465)	-	(587.465)
Otros movimientos	-	-	-
Saldos al 31.12.2018	3.230.029	560.375	3.790.404

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	3.230.029	-	-	-	-	3.230.029
Provisiones vacaciones	70.047	210.141	280.187	-	-	560.375
Total	3.300.076	210.141	280.187	-	-	3.790.404

Nota 16 – Otras provisiones

a) La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Comisiones por servicios en el extranjero (1)	41.001	55.389
Comisiones por operaciones F.M. en el extranjero (1)	12.589	13.379
Comisiones por venta (2)	336.162	340.756
Publicidad (3)	-	87.752
Otras provisiones del giro (4)	266.371	332.603
Dividendo mínimo (5)	6.151.491	5.700.494
Total	6.807.614	6.530.373

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

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

Nota 16 – Otras provisiones (continuación)

b) El movimiento de provisiones es el siguiente:

	Comisiones por servicios en el extranjero M\$	Comisiones en moneda extranjera M\$	Comisiones por venta M\$	Publicidad M\$	Otras provisiones del giro M\$	Dividendo mínimo M\$	Total M\$
Saldos al 01.01.2017	21.659	4.879	280.000	33.624	185.194	5.652.552	6.177.908
Provisiones constituidas	195.924	145.338	3.540.756	1.226.629	4.112.914	5.700.494	14.922.055
Aplicación de las provisiones	(162.194)	(136.838)	(3.480.000)	(1.172.501)	(3.965.505)	(5.652.552)	(14.569.590)
Liberación de provisiones	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31.12.2017	55.389	13.379	340.756	87.752	332.603	5.700.494	6.530.373
Provisiones constituidas	545.294	160.376	3.818.654	1.251.161	6.369.028	6.151.491	18.296.004
Aplicación de las provisiones	(559.682)	(161.166)	(3.823.248)	(1.338.913)	(6.435.260)	-	(12.318.269)
Liberación de provisiones	-	-	-	-	-	(5.700.494)	(5.700.494)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31.12.2018	41.001	12.589	336.162	-	266.371	6.151.491	6.807.614

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	41.001	-	-	-	-	41.001
Comisiones en moneda extranjera	12.589	-	-	-	-	12.589
Comisiones por venta	336.162	-	-	-	-	336.162
Publicidad	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones del giro	256.477	9.894	-	-	-	266.371
Dividendo mínimo	-	6.151.491	-	-	-	6.151.491
Total	646.229	6.161.385	-	-	-	6.807.614

Nota 17 – Patrimonio

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

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

	N° de acciones
Saldo inicial al 01.01.2018	11.401.757
Emisión acciones del período	-
Saldo final al 31.12.2018	11.401.757

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

Nota 17 – Patrimonio (continuación)

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

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

d) Pago de dividendos:

Año 2018

En Junta Ordinaria de Accionistas de Banchile Administradora General de Fondos S.A., realizada el 21 de marzo de 2018, se acordó pagar un dividendo definitivo \$ 1.666,55435535 por acción. El monto total pagado es de M\$ 19.001.648.

Año 2017

En Junta Ordinaria de Accionistas de Banchile Administradora General de Fondos S.A., realizada el 21 de marzo de 2017, se acordó pagar un dividendo definitivo de \$ 1.652,5381973 por acción. El monto total pagado es de M\$ 18.841.839.

Accionista	Dividendo pagado 2018 M\$	Dividendo pagado 2017 M\$
Banco de Chile	18.997.800	18.838.023
Banchile Asesoría Financiera S.A.	3.848	3.816
Total	19.001.648	18.841.839

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 2.149.612,56 y una cartera de activos financieros de UF 2.394.216,16 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.

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

Nota 17 – Patrimonio (continuación)

e) Gestión de capital (continuación):

De acuerdo a lo establecido en el Art. 12 de Ley 20.712, las administradoras deberán constituir una garantía en beneficio del Fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de Fondos de terceros, previo al funcionamiento de cada Fondo que administren y hasta su total extinción. Al respecto, a la fecha de los Estados Financieros, la Administradora ha suscrito boletas de garantía para los Fondos Mutuos por un monto de UF 2.977.300, las que fueron emitidas por el Banco de Chile. Para los Fondos de Inversión se tomaron pólizas de garantía con Mapfre Compañía de Seguros Generales de Chile S.A. por un total garantizado de U.F. 586.200 (ver Nota 27).

f) Ganancias (pérdidas) acumuladas:

Ganancia (pérdidas) acumuladas	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Saldo inicial	53.882.487	53.770.620
Resultado del período	20.504.971	19.001.648
Dividendos pagados	(19.001.648)	(18.841.839)
Reverso provisión dividendo mínimo ejercicio anterior	5.700.494	5.652.552
Provisión dividendo mínimo (30%)	(6.151.491)	(5.700.494)
Total Ganancia (pérdidas) acumuladas	54.934.813	53.882.487

g) Otras reservas:

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

Nota 18 – Ingresos de actividades ordinarias

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los ingresos por actividades ordinarias se componen de la siguiente manera:

	01.01.2018 31.12.2018 M\$	01.01.2017 31.12.2017 M\$
Remuneraciones por administración de Fondos Mutuos	80.451.342	77.322.624
Remuneraciones por administración de Fondos de Inversión	10.469.884	8.575.272
Comisiones por rescates de cuotas de fondos mutuos	358.975	326.423
Comisiones y servicios ADC	737.488	-
Total	92.017.689	86.224.319

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

Nota 19 – Costo de ventas

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, los costos de ventas se componen de la siguiente manera:

	01.01.2018 31.12.2018 M\$	01.01.2017 31.12.2017 M\$
Comisiones por operaciones en bolsa	472.775	424.281
Comisiones y servicios en el extranjero	189.593	359.631
Total	662.368	783.912

Nota 20 – Gastos de administración

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición de los gastos de administración es la siguiente:

	01.01.2018 31.12.2018 M\$	01.01.2017 31.12.2017 M\$
Comisiones por colocación y venta de cuotas Fondos Mutuos	41.716.673	38.710.648
Personal	11.819.684	12.296.215
Otros gastos de administración	11.987.120	11.006.926
Total	65.523.477	62.013.789

Nota 21 – Ingresos financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los ingresos financieros se componen de la siguiente manera:

	01.01.2018 31.12.2018 M\$	01.01.2017 31.12.2017 M\$
Intereses por pactos	1.895.987	1.886.941
Total	1.895.987	1.886.941

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

Nota 22 – Diferencias de cambio

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las diferencias de cambio se componen de la siguiente manera:

		01.01.2018	01.01.2017
	Moneda	31.12.2018	31.12.2017
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	22.305	(11.201)
Efectivo y equivalentes al efectivo	€	89	34
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	USD	345	(1.317)
Otras provisiones	USD	-	1.857
Ctas por pagar com. y otras	USD	4.938	(81)
Ctas por pagar com. y otras	€	(42)	(29)
Total		27.635	(10.737)

Nota 23 – Costos financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los costos financieros se componen de la siguiente manera:

	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Comisiones, intereses y reaj. líneas de crédito	258.787	250.000
Total	258.787	250.000

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

Nota 24 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a) Principales saldos de activos y pasivos:

RUT	Empresa	País	Relación	Descripción de la Transacción	Moneda	31.12.2018		31.12.2017	
						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	10.225	-	58.729	-
				Saldo cuenta corriente M/E	US\$	190.404	-	69.457	-
				Garantía arriendo	UF	2.343	-	2.278	-
				Provisión boletas en garantía	CLP	-	40.714	-	40.309
				Provisión dividendo mínimo 30%	CLP	-	6.150.246	-	5.699.340
96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Controladora común	Pactos de retroventa	CLP	65.998.460	-	64.857.188	-
				Cuenta corriente	CLP	-	-	-	20.300
				Provisión Comisión ventas	CLP	-	336.162	-	340.756
96.543.250-7	Banchile Asesoría Financiera S.A.	Chile	Controladora común	Provisión dividendo mínimo 30%	CLP	-	1.246	-	1.154
				Total		66.201.432	6.528.368	64.987.652	6.101.859

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

Nota 24 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

(b) Principales transacciones con partes relacionadas:

						31.12.2018	31.12.2017
RUT	Empresa relacionada	País	Relación	Descripción de la Transacción	Moneda	Monto Utilidad (Perdida) M\$	Monto Utilidad (Perdida) M\$
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Matriz	Reajustes por garantía arriendo	UF	65	38
				Arriendo de oficina	CLP	(153.237)	(155.200)
				Auditoría interna	UF	(16.246)	(8.230)
				Comisión por operaciones en moneda extranjera	CLP	-	(3.855)
				Comisión colocación cuotas de FM	CLP	(19.110.467)	(17.276.784)
				Arriendos dependencias Banco	CLP	-	(5.548)
				Gastos por boletas en garantía	CLP	(108.595)	(103.936)
				Gastos varios	CLP	(6.241)	(1.353)
				Gastos bancarios	CLP	(254.090)	(250.227)
				96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Controladora común
Comisiones Bolsa	CLP	(90.318)	(59.223)				
Comisiones Market Maker	CLP	(229.979)	(159.065)				
Comisión colocación cuotas de FM	CLP	(22.606.206)	(21.433.864)				
Costos operaciones en Renta fija	CLP	(81.577)	(79.760)				
Reembolso gastos	CLP	(3.510.568)	(3.395.090)				
Otros servicios recibidos	CLP	(1.631.508)	(1.659.029)				
Comisión por rescate cuotas en Fondos Mutuos	CLP	124.526	121.051				
Comisión y servicios ADC	CLP	652.568	-				
Total							

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

Nota 24 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

(b) Principales transacciones con partes relacionadas: (continuación)

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

(c) Activos y pasivos con partes relacionadas:

	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Activos		
Efectivo y equivalentes al efectivo	200.629	128.186
Otros activos financieros	65.998.460	64.857.188
Otros activos no financieros	2.343	2.278
Total	66.201.432	64.987.652
Pasivos		
Cuentas por pagar entidades relacionadas	-	20.300
Otras provisiones	6.528.368	6.081.559
Total	6.528.368	6.101.859

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

Tipo de ingreso relacionado	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	777.094	121.051
Ingresos financieros	1.895.987	1.887.237
Resultado por unidad de reajustes	65	38
Total	2.673.146	2.008.326

Tipo de gasto relacionado	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Costo de ventas	(320.297)	(222.143)
Costo Financiero	(254.090)	(250.000)
Gastos de Administración	(47.224.645)	(44.119.021)
Total	(47.799.032)	(44.591.164)

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

Nota 24 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

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

Concepto	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Remuneraciones	1.385.849	1.576.725
Bonos y gratificaciones	722.734	678.382
Dietas de Directorio	60.623	59.233
Total	2.169.206	2.314.340

Nota 25 – Moneda nacional y moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre 2017 los saldos de activos y pasivos se componen de la siguiente forma:

Activos	Moneda	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ no reajutable	16.030	64.599
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	191.439	182.740
Efectivo y equivalentes al efectivo	Euro	1.187	1.103
Otros activos no financieros	\$ no reajutable	286.578	230.769
Otros activos no financieros	UF	32.010	16.711
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	\$ no reajutable	2.508.160	2.330.970
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	USD	97.569	81.594
Otros activos financieros	\$ no reajutable	65.998.460	64.857.188
Activos por impuestos diferidos	\$ no reajutable	462.787	492.564
Activos intangibles distintos de la plusvalía	\$ no reajutable	1.409.701	1.052.712
Propiedades, planta y equipo	\$ no reajutable	533.679	578.323
	Total \$ no reajutable	71.215.395	69.607.125
	Total USD	289.008	264.334
	Total Euro	1.187	1.103
	Total UF	32.010	16.711
	Total	71.537.600	69.889.273

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

Nota 25 – Moneda nacional y moneda extranjera (continuación)

Pasivos	Moneda	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Cuentas por pagar entidades relacionadas	\$ no reajutable	-	20.300
Pasivos por impuestos corrientes	\$ no reajutable	70.285	180.986
Otros pasivos no financieros	\$ no reajutable	1.237.671	1.394.056
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ no reajutable	372.443	469.360
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	USD	3.414	-
Provisiones por beneficios a los empleados	\$ no reajutable	3.790.404	3.090.755
Otras provisiones	\$ no reajutable	6.713.309	6.421.296
Otras provisiones	USD	53.591	68.768
Otras provisiones	UF	40.714	40.309
	Total \$ no reajutable	12.184.112	11.576.753
	Total USD	57.005	68.768
	Total UF	40.714	40.309
	Total	12.281.831	11.685.830

Nota 26 – Vencimiento de activos y pasivos

	Hasta 90 días		Más de 90 días y hasta un año	
	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
ACTIVOS				
Efectivo y equivalentes al efectivo	208.656	248.442	-	-
Otros activos no financieros	62.139	167.768	256.449	79.712
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2.534.333	2.313.171	71.396	99.393
Otros activos financieros	6.834.259	8.095.543	59.164.201	56.761.645
Activos por impuestos diferidos	-	-	462.787	492.564
Total de activos	9.639.387	10.824.924	59.954.833	57.433.314
PASIVOS				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	20.300	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	-	-	70.285	180.986
Otros pasivos no financieros	1.237.671	1.394.056	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	288.486	357.033	87.371	112.327
Provisión por beneficios a los empleados	3.300.076	3.090.755	490.328	-
Otras provisiones	646.229	829.879	6.161.385	5.700.494
Total pasivos	5.472.462	5.692.023	6.809.369	5.993.807

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

Nota 27 – Contingencias y compromisos

i. En cumplimiento con lo dispuesto en el artículo N° 12 de la Ley N° 20.712, Banchile Administradora General de Fondos S.A., ha designado al Banco de Chile como representante de los beneficiarios de las garantías que ésta ha constituido y en tal carácter se han tomado las siguientes garantías, con vencimiento el 10 de enero de 2019:

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

N°	Fondos Mutuos	Monto UF	N° Boleta
1	Fondo Mutuo Ahorro	184.200	359841-8
2	Fondo Mutuo Alianza	95.500	358119-4
3	Fondo Mutuo Asia	10.000	359839-5
4	Fondo Mutuo Asiático Accionario	10.000	359840-0
5	Fondo Mutuo Banchile - Acciones	19.200	359873-5
6	Fondo Mutuo Booster Acciones Brasil	10.000	351225-0
7	Fondo Mutuo Booster Acciones Emergente	10.000	359904-0
8	Fondo Mutuo Booster Acciones Emergentes II	10.000	359887-4
9	Fondo Mutuo Booster Acciones Emergentes III	10.000	357826-4
10	Fondo Mutuo Booster Acciones Europa II	10.000	359916-3
11	Fondo Mutuo Booster Acciones Europa III	10.000	357827-2
12	Fondo Mutuo Booster Acciones Japón II	10.000	359903-2
13	Fondo Mutuo Capital Efectivo	281.400	359859-9
14	Fondo Mutuo Capital Empresarial	194.400	359880-8
15	Fondo Mutuo Capital Financiero	289.200	357250-1
16	Fondo Mutuo Chile Blue Chip Index Fund	34.400	359876-9
17	Fondo Mutuo Cobertura Deuda Global	10.000	359885-8
18	Fondo Mutuo Corporate Dollar	229.000	355650-5
19	Fondo Mutuo Crecimiento	50.900	357456-1
20	Fondo Mutuo Deposito Plus VIII	10.000	354858-6
21	Fondo Mutuo Depósito XXI	175.900	359843-4
22	Fondo Mutuo Deuda Corporativa Dólar	12.300	359889-0
23	Fondo Mutuo Deuda Dólar	12.000	359849-2
24	Fondo Mutuo Deuda Estatal UF 3-5 años	19.500	359902-4
25	Fondo Mutuo Disponible	17.200	359874-3
26	Fondo Mutuo Emerging	13.500	359905-8
27	Fondo Mutuo Emerging Market	10.000	359911-3
28	Fondo Mutuo Estrategia Agresiva	10.000	359864-6
29	Fondo Mutuo Estrategia Conservadora	18.400	359895-5
30	Fondo Mutuo Estrategia Moderada	19.200	359865-4
31	Fondo Mutuo Estratégico	187.500	359900-8

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

Nota 27 – Contingencias y compromisos (continuación)

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

Nº	Fondos Mutuos	Monto UF	Nº Boleta
32	Fondo Mutuo Estructurado Bonos UF Plus II	10.000	359888-2
33	Fondo Mutuo Euro Money Market	10.000	359910-5
34	Fondo Mutuo Europa Desarrollada	27.500	359863-8
35	Fondo Mutuo Global Dollar	10.000	359897-1
36	Fondo Mutuo Global Mid Cap	10.000	359854-9
37	Fondo Mutuo Horizonte	173.300	359882-4
38	Fondo Mutuo Inversión Brasil	10.000	359855-7
39	Fondo Mutuo Inversión China	10.000	359883-2
40	Fondo Mutuo Inversión USA	36.300	359896-3
41	Fondo Mutuo Inversiones Alternativas	20.900	359862-0
42	Fondo Mutuo Inversionista Calificado Acciones Nacionales	13.900	359851-5
43	Fondo Mutuo Japón Accionario	10.000	359852-3
44	Fondo Mutuo Latam Accionario	10.500	355647-4
45	Fondo Mutuo Latam Corporate Investment Grade	10.000	359875-1
46	Fondo Mutuo Latam Corporate Investment Grade	22.300	359704-8
47	Fondo Mutuo Liquidez	263.500	357340-0
48	Fondo Mutuo Mid Cap	10.000	359881-6
49	Fondo Mutuo Portafolio Activo Agresivo	10.000	359909-0
50	Fondo Mutuo Portafolio Activo Controlado	10.000	359861-2
51	Fondo Mutuo Portafolio Activo Defensivo	10.000	359906-6
52	Fondo Mutuo Portafolio Activo Equilibrado	12.300	359870-1
53	Fondo Mutuo Portafolio Activo Moderado	15.600	359890-5
54	Fondo Mutuo Portafolio Activo Potenciado	10.000	359879-3
55	Fondo Mutuo Quant Global Strategy	10.000	359918-9
56	Fondo Mutuo Renta Futura	115.300	359908-2
57	Fondo Mutuo Renta Variable Chile	29.700	359869-6
58	Fondo Mutuo Retorno LP UF	45.900	358063-5
59	Fondo Mutuo Second Best Acciones Latinoamericanas-Asia Emergente	10.000	359915-5
60	Fondo Mutuo U.S. Dollar	10.000	359856-5
61	Fondo Mutuo US Mid Cap	10.000	359857-3
62	Fondo Mutuo Utilidades	36.600	359917-1
	Totales	2.977.300	

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

Nota 27 – Contingencias y compromisos (continuación)

b) Pólizas de garantía tomadas con Mapfre Seguros:

N°	Fondos de inversión	Monto UF	N° Póliza
1	Banchile Fondo de Inversión Minero Asset Chile	10.000	3.301.500.009.141
2	Chile Fondo de Inversión Small Cap	63.600	3.301.600.013.257
3	Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario VI	10.000	3.301.500.009.146
4	Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario VII	10.000	3.301.500.009.145
5	Fondo de Inversión Banchile Plusvalía Eficiente	10.000	3.301.500.009.142
6	Fondo de Inversión Chile Blend	57.000	3.301.600.013.256
7	Fondo de Inversión Desarrollo Inmobiliario Peru - Colombia	10.000	3.301.800.024.210
8	Fondo de Inversión Desarrollo y Rentas Residenciales	10.000	3.301.700.020.698
9	Fondo de Inversión Deuda Alto Rendimiento	10.000	3.301.700.020.387
10	Fondo de Inversión Deuda Argentina	10.000	3.301.700.018.496
11	Fondo de Inversión Deuda Chilena	158.400	3.301.500.012.334
12	Fondo de Inversión Deuda Corporativa 3-5 años	29.500	3.301.700.016.653
13	Fondo de Inversión Deuda Global	10.000	3.301.600.014.092
14	Fondo de Inversión Emerging Equity	10.000	3.301.700.017.881
15	Fondo de Inversión Estrategias Alternativas	10.000	3.301.700.017.882
16	Fondo de Inversión Europe Equity	11.500	3.301.600.015.058
17	Fondo de Inversión Inmobiliario IX	10.000	3.301.700.020.697
18	Fondo de Inversión Inmobiliario VIII	10.000	3.301.600.014.207
19	Fondo de Inversión Latam Corporate High Yield	11.400	3.301.500.009.150
20	Fondo de Inversión Latam Small - Mid Cap	10.000	3.301.500.009.144
21	Fondo de inversión Marketplus Emergente	10.000	3.301.800.024.225
22	Fondo de Inversión Marketplus Estados Unidos	10.000	3.301.600.014.387
23	Fondo de Inversión Marketplus Europa	10.000	3.301.800.022.415
24	Fondo de Inversión Marketplus Global	10.800	3.301.600.014.386
25	Fondo de Inversión Privado Inmobiliario Capitolio	10.000	3.301.700.018.128
26	Fondo de Inversión Privado Renta Inmobiliaria JDA 700 Peru	10.000	3.301.800.023.879
27	Fondo de Inversión Rentas Habitacionales	10.000	3.301.500.009.850
28	Fondo de Inversión Rentas Inmobiliarias I	10.000	3.301.500.009.143
29	Fondo de Inversión United States Property Fund VI	10.000	3.301.800.022.693
30	Fondo de Inversión USA Equity	14.000	3.301.600.015.056
31	Fondo de Inversión European Value Partners II	10.000	3.301.800.024.785
	Totales	586.200	

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

Nota 27 – Contingencias y compromisos (continuación)

- ii. En cumplimiento a lo dispuesto en el artículo N° 12 de la Ley N° 20.712, la Sociedad ha constituido garantía en beneficio de los inversionistas por la administración de cartera. Dicha garantía corresponde a boleta en garantía emitida por el Banco de Chile, con vencimiento el 10 de enero de 2019.

	Monto en U.F.	N° Boleta
Banchile Administradora General de Fondos S.A.	499.800	359898-9

- iii. Legales:

Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad no tiene juicios pendientes que informar.

Nota 28 – Medio ambiente

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

Nota 29 – Hechos relevantes

En sesión ordinaria N°279, celebrada el 25 de junio de 2018, aceptó la renuncia presentada por el director don Jorge Felipe Ergas Heymann, siendo nombrado en su reemplazo don Andrés Ergas Heymann.

En Junta Ordinaria de Accionistas de Banchile Administradora General de Fondos S.A., realizada el 21 de marzo de 2018, se acordó pagar un dividendo de \$ 1.666,55435535 por acción. El monto total pagado es de M\$ 19.001.648.

Nota 30 – 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.