

Estados Financieros

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

Santiago, Chile

31 de marzo de 2018, 2017 y 31 de diciembre de 2017

Estados Financieros

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre de 2017

Índice

Estados Financieros	Página
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados	5
Estados de Otros Resultados Integrales	6
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	7
Estados de Flujo de Efectivo	8
Nota 1 Información General.....	9
Nota 2 Bases de Preparación y Presentación.....	10
Nota 3 Principales Criterios Contables Aplicados	11
Nota 4 Estimaciones y Juicios Contables	30
Nota 5 Cambios contables.....	30
Nota 6 Administración de Riesgo.....	30
Nota 7 Efectivo y Equivalentes al Efectivo	40
Nota 8 Activos Financieros y otros Activos Financieros	42
Nota 9 Instrumentos Financieros	43
Nota 10 Otros Activos no Financieros.....	45
Nota 11 Deudores Comerciales, otras Cuentas por Cobrar corrientes y no corrientes	46
Nota 12 Impuesto Corriente e Impuestos Diferidos.....	47
Nota 13 Activos Intangibles distintos de la Plusvalía	50
Nota 14 Propiedades, Planta y Equipo	51
Nota 15 Otros Pasivos Financieros Corrientes	51
Nota 16 Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar	52
Nota 17 Información sobre Partes Relacionadas.....	54
Nota 18 Provisiones por Beneficios a los Empleados	57
Nota 19 Cambios en el Patrimonio	59
Nota 20 Ingresos de la Operación	63
Nota 21 Gastos de Administración	65
Nota 22 Otras Ganancias (pérdidas)	66
Nota 23 Ingresos Financieros.....	66
Nota 24 Estado de Flujo de Efectivo.....	66
Nota 25 Contingencias y Restricciones	66
Nota 26 Cauciones Obtenidas de Terceros	69
Nota 27 Sanciones	69
Nota 28 Sociedades Sujetas a Normas Especiales	70
Nota 29 Medio Ambiente	71
Nota 30 Remuneración del Directorio	71
Nota 31 Hechos Posteriores.....	71
Nota 32 Hechos Relevantes	72

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera

31 de marzo 2018 y 31 de diciembre de 2017

(En miles de pesos - M\$)

ACTIVOS	Nota N°	31.03.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(7)	26.094.395	4.048.587
Otros activos financieros, corrientes	(8)	2.754.645	5.888.650
Otros activos no financieros, corrientes	(10)	180.481	2.900
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	(11)	<u>1.939.711</u>	<u>1.849.832</u>
Total activo corriente		<u>30.969.232</u>	<u>11.789.969</u>
Activo no Corriente			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	(11)	19.145	19.505
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(13)	21.301	18.392
Propiedades, planta y equipo	(14)	47.251	47.695
Activos por impuestos diferidos	(12)	<u>139.893</u>	<u>235.429</u>
Total de activo no corriente		<u>227.589</u>	<u>321.021</u>
Total de Activos		<u>31.196.821</u>	<u>12.110.990</u>

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera

31 de marzo 2018 y 31 de diciembre de 2017

(En miles de pesos - M\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota N°	31.03.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Pasivo Corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(16)	2.514.860	1.169.633
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	(17)	238.637	112.878
Pasivos por impuestos corrientes	(12)	370	101.656
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(18)	387.190	575.369
Otros pasivos financieros corrientes	(15)	24.294.802	10.094
Otras provisiones	(19)	673.246	2.587.985
Total pasivo corriente		<u>28.109.105</u>	<u>4.557.615</u>
Pasivo no Corriente			
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	(18)	<u>25.078</u>	<u>27.523</u>
Total de pasivo no corriente		<u>25.078</u>	<u>27.523</u>
Total pasivos		<u>28.134.183</u>	<u>4.585.138</u>
Patrimonio Neto			
Capital emitido	(19)	645.831	645.831
Ganancias (pérdidas) acumuladas		2.392.598	6.860.323
Otras reservas		<u>24.209</u>	<u>19.698</u>
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora		<u>3.062.638</u>	<u>7.525.852</u>
Participaciones no controladoras		-	-
Total patrimonio neto		<u>3.062.638</u>	<u>7.525.852</u>
Total de Pasivos y Patrimonio neto		<u>31.196.821</u>	<u>12.110.990</u>

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Resultados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017

(En miles de pesos - M\$)

	Nota	01.01.2018 al 31.03.2018 M\$	01.01.2017 al 31.03.2017 M\$
	N°		
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	(20)	4.602.310	3.949.903
Costos de ventas		-	-
Ganancia bruta		<u>4.602.310</u>	<u>3.949.903</u>
Gastos de administración	(21)	(1.653.697)	(1.485.882)
Otras ganancias (pérdidas)	(22)	397	971
Ingresos financieros	(23)	92.841	101.860
Diferencias de cambio		<u>(229)</u>	<u>(1.928)</u>
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		3.041.622	2.564.924
Gasto por impuestos a las ganancias	(12)	<u>(797.469)</u>	<u>(635.888)</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		<u>2.244.153</u>	<u>1.929.036</u>
Ganancia (pérdida) del ejercicio		<u>2.244.153</u>	<u>1.929.036</u>
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		2.244.153	1.929.036
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida) del ejercicio		<u>2.244.153</u>	<u>1.929.036</u>
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		224,42	192,90
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		<u>224,42</u>	<u>192,90</u>
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		224,42	192,90
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		<u>224,42</u>	<u>192,90</u>

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Otros Resultados Integrales

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

	Nota	01.01.2018 al 31.03.2018 M\$	01.01.2017 al 31.03.2017 M\$
	Nº		
Ganancia (pérdida) del ejercicio		2.244.153	1.929.036
Otros ingresos y gastos con cargos o abonos en el patrimonio neto			
Ganancia (pérdidas) actuariales por beneficio a los empleados		6.179	77
Impuesto a las ganancias relacionado con beneficio a los empleados	(12)	(1.668)	(21)
Total ingresos y gastos integrales del ejercicio		4.511	56
Ingresos y gastos integrales atribuibles a accionistas mayoritarios		-	-
Resultado integral		2.248.664	1.929.092
Otros Resultados integrales que no se reclasifican a otros resultados del ejercicio			
		-	-
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral, atribuible a los propietarios de la controladora		2.248.664	1.929.092
Resultado integral, atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Total resultado integral		2.248.664	1.929.092

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los periodos terminados entre el 1 de enero y 31 de marzo de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

	Capital Emitido	Otras Reservas Varias	Otras Reservas	Ganancia (pérdida) Acumulada	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Total Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2018	645.831	-	19.698	6.860.323	7.525.852	7.525.852
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del ejercicio	645.831	-	19.698	6.860.323	7.525.852	7.525.852
Incremento (disminución) en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)	-	-	-	2.244.153	2.244.153	2.244.153
Otro resultado integral	-	-	4.511	-	4.511	4.511
Resultado integral	-	-	4.511	2.244.153	2.248.664	2.248.664
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos distribuidos	-	-	-	(6.038.632)	(6.038.632)	(6.038.632)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	(673.246)	(673.246)	(673.246)
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo final 31.03.2018	645.831	-	24.209	2.392.598	3.062.638	3.062.638

	Capital Emitido	Otras Reserva Varias	Otras Reservas	Ganancia (pérdida) Acumulada	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Total Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2017	645.831	-	15.975	6.044.482	6.706.288	6.706.288
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del ejercicio	645.831	-	15.975	6.044.482	6.706.288	6.706.288
Incremento (disminución) en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)	-	-	-	1.929.036	1.929.036	1.929.036
Otro resultado integral	-	-	56	-	56	56
Resultado integral	-	-	56	1.929.036	1.929.092	1.929.092
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos distribuidos	-	-	-	(5.222.790)	(5.222.790)	(5.222.790)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	(578.712)	(578.712)	(578.712)
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo final 31.03.2017	645.831	-	16.031	2.172.016	2.833.878	2.833.878

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estado de Flujo de Efectivo Directo

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017

(En miles de pesos – M\$)

	Nota N°	31.03.2018 M\$	31.03.2017 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		4.498.312	3.851.510
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(401.383)	(749.493)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(761.683)	(776.495)
Intereses pagados		(6.624)	(483)
Intereses recibidos		92.841	101.860
Impuesto a las ganancias pagados		(700.808)	(581.832)
Otras entradas (salidas) de efectivo		396	2.053
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>2.721.051</u>	<u>1.847.120</u>
Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión			
Inversión en Instrumentos Financieros		3.134.006	(18.600)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificadas como actividades de inversión		-	(6.688)
Compras de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	(14)	<u>(12.144)</u>	<u>-</u>
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>3.121.862</u>	<u>(25.288)</u>
Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación			
Préstamos de entidades relacionadas		64.242.746	10.225.221
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(39.964.663)	(10.028.723)
Otros préstamos corto plazo		-	-
Dividendos pagados		<u>(8.075.188)</u>	<u>(6.909.796)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>16.202.895</u>	<u>(6.713.298)</u>
Aumento (disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes Efectivo		<u>22.045.808</u>	<u>(4.891.466)</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Ejercicio	(7)	<u>4.048.587</u>	<u>7.450.668</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio	(7)	<u>26.094.395</u>	<u>2.559.202</u>

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 1 - Información General

Antecedentes de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos

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

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

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

La composición accionaria es la siguiente:

Entidad	Número de Acciones	%
Banco del Estado de Chile	5.001	50,01%
BNP Paribas Asset Management	4.999	49,99%
Total	10.000	100,00%

Banco del Estado de Chile es el controlador directo y último de La Sociedad.
Auditores externos: Deloitte Auditores y Consultores Ltda.

La Sociedad está sujeta a las disposiciones del D.L. N°1.328 de 1976 y a su reglamento y modificaciones, por la Ley N°18.815, por la Ley N°18.657, por la Ley N°19.281 y por las instrucciones impartidas por la CMF. Con fecha 07 de enero de 2014 se promulgo la Ley 20.712, Ley única de fondos, la que regula la administración de fondos de terceros y carteras individuales. La Sociedad no requiere de inscripción en el Registro de Valores. El objeto de la Sociedad es la administración de Fondos Mutuos, Fondos de inversión, Fondos de inversión de capital extranjero, Fondos para la vivienda y cualquier otro cuya fiscalización sea encomendada a la CMF, todo en los términos definidos en el artículo N°220 de la Ley N°18.045.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 1 - Información General (continuación)

Los Fondos administrados por la Sociedad al 31 de marzo de 2018 son los siguientes:

Fondo Mutuo Solvente BancoEstado
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado
Fondo Mutuo Protección BancoEstado
Fondo Mutuo BancoEstado Acciones Nacionales
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Renta Emergente
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrolladas
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Mas Renta Bicentenario
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil C
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil E
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible
Fondo Mutuo BancoEstado Empresas Europeas (Finalizó sus operaciones el 28 de febrero de 2018)
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Corto Plazo
Fondo Mutuo Renta Mensual BancoEstado (Finalizó sus operaciones el 22 de mayo de 2017)
Fondo Mutuo Renta Mensual II BancoEstado (Finalizó sus operaciones el 21 de diciembre de 2017)

Al 31 de marzo de 2018 están vigentes 14 Fondos Mutuos, en tanto, respecto al 31 de diciembre de 2017, se presentaban 15 fondos vigentes.

Los presentes Estados Financieros al 31 de marzo de 2018, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 24 de abril de 2018.

Nota 2 - Base de Preparación y Presentación

Los estados financieros de la Sociedad por el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2018 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (IFRS en inglés) y según los requerimientos y opciones informados por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) – antes Superintendencia de Valores y Seguros.

Las notas a los Estados Financieros contienen información adicional a la presentada en el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral, Estado de Cambio en el Patrimonio neto y en el Estado de Flujo Efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales Estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados

a) Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2018, 2017 y al 31 de diciembre de 2017.

b) Uso de estimaciones y juicios

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

Las principales estimaciones que determina la Sociedad son:

- La vida útil de los intangibles distintos de la plusvalía y Propiedades, planta y equipo (Nota 13 y 14);
- Impuesto corriente e impuestos diferidos (Nota 12);
- Provisiones por beneficio a los empleados (Nota 18);
- Cambios en el patrimonio (Nota 19);
- Activos financieros y otros activos financieros (Nota 8).

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

c) Moneda funcional y de presentación

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

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

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

e) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y las inversiones en Fondos Mutuos de renta fija a corto plazo. Además, podrán incluirse aquellas inversiones de corto plazo utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, tales como: depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo, con características de gran liquidez y fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. La anterior política se ampara en los lineamientos establecidos en NIC 7 "Estado de Flujo de Efectivo". Para la elaboración del estado de flujo de efectivo se ha utilizado el método directo, en el que se consideran los flujos operacionales, los de inversión y los flujos de financiamiento, eliminando todos los movimientos no monetarios registrados durante el ejercicio informado.

- **Flujos de Efectivo:** Las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalente, entendiéndose por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor. Estos valores corresponden a cuotas de fondos mutuos de corto plazo.
- **Actividades Operacionales:** Corresponden a las actividades normales realizadas por la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- **Actividades de Inversión:** Corresponde a la adquisición, enajenación o disposición de otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- **Actividades de Financiamiento:** Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de la Sociedad que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

f) Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar

Corresponde principalmente a las remuneraciones y comisiones cobradas a los fondos mutuos, establecidos en el reglamento interno de cada fondo.

La Sociedad no efectúa provisión de incobrables por considerar que el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es recuperable.

g) Activos financieros

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

i) Activos financieros a valor razonable por resultados

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

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

i) Activos financieros a valor razonable por resultados (continuación)

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

g) Activos financieros (continuación)

ii) Activos financieros a costo amortizado

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

iii) Método de la tasa de interés efectiva

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

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

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

iv) Deterioro de activos financieros a costo amortizado

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

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

g) Activos financieros (continuación)

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

El valor libro de un activo financiero se reduce directamente por la pérdida por deterioro. El reverso de una pérdida por deterioro ocurre sólo si éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que ésta fue reconocida.

La pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada a través de resultados en la medida que el valor libro del activo financiero a la fecha en que la pérdida por deterioro sea reversada no exceda el monto de lo que el costo amortizado habría tenido si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

h) Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

- Maquinarias y equipos	3 y 6 años
- Remodelación inmueble arrendado	4 años
- Muebles de Oficina	4 años
- Otros activos fijos	3 años

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

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

i) Activos intangibles

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

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

La amortización es reconocida en resultados sobre la base lineal de la vida útil estimada para el software o licencia, desde la fecha en que se encuentra listo para su uso. La estimación de la vida útil promedio del software es de 5 años.

j) Deterioro del valor de los activos no financieros

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

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

k) Pasivos financieros

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

i) Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados

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

ii) Otros pasivos financieros

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

k) Pasivos financieros (continuación)

iii) Método de tasa de interés efectiva

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

l) Provisiones

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

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

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

I) Provisiones (continuación)

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

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

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

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

En el caso de las provisiones no corrientes se miden de acuerdo a lo indicado, anteriormente.

m) Beneficios a los empleados

Vacaciones del personal

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

Beneficios de corto plazo

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

m) Beneficios a los empleados (continuación)

Beneficios de largo plazo

La Sociedad ha constituido provisiones por beneficios de largo plazo con sus trabajadores en virtud de la existencia de obligaciones implícitas derivadas de sus contratos colectivos. Dichas obligaciones dan lugar a la constitución de provisiones las que se encuentran calculadas utilizando supuestos actuariales incluyendo como variables la tasa de rotación del personal, el crecimiento esperado salarial y la probabilidad de uso de este beneficio, considerando una tasa de descuento del 1,81%, 2,48% y 2,65% por cada tramo (5, 10 y 20 años) real al 31 de marzo de 2018 (1,96%, 2,53% y 2,65% por cada tramo respectivamente al 31 de diciembre de 2017).

Los beneficios son los siguientes:

- Premios por Antigüedad: Están afectos todos los trabajadores de la empresa. Este premio es a la permanencia en la empresa, y otorga un porcentaje de la renta a cada hito de permanencia, estos son 10 y 15 años de servicio.
- Cuota Mortuoria: Este beneficio se hace efectivo en caso de fallecimiento del trabajador y se pagará a la o el cónyuge o conviviente, a los hijos o a los padres, en el orden de prelación indicado. Es equivalente a la indemnización legal por años de servicio que hubiese correspondido al trabajador fallecido. Este beneficio será aplicable para aquellos trabajadores que hubieran cumplido con una antigüedad mínima de 6 meses y tengan contrato indefinido.

Supuestos Actuariales

Los Supuestos actuariales utilizados para calcular los compromisos de largo plazo antes mencionados según normativa IFRS son los siguientes:

- Mortalidad e invalidez: Se utiliza tabla de mortalidad RV-2014 para el 31 de diciembre de 2017 y RV-2014 para el 31 de marzo de 2018 de la CMF.
- Tasas de Rotación (renuncias y necesidades de la Sociedad): 5,20% retiros voluntarios y 6,00% para necesidades de la Sociedad: Calculadas en base a valores históricos registrados en la Sociedad, la última registra los eventos acaecidos entre los cuatro últimos años.
- Tasa de descuento: Es determinada en base al promedio de las tasas de interés de compra y venta de papeles BCU en el mercado secundario más un spread equivalente al costo sobre la tasa indicada. Al 31 de marzo de 2018 las tasas utilizadas son 1,81%, 2,48% y 2,65%. Para el 31 de diciembre 2017 las tasas fueron 1,96%, 2,53% y un 2,65% respectivamente.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

m) Beneficios a los empleados (continuación)

Supuestos Actuariales (continuación)

- Incremento remuneracional: Se utilizó una tasa del 1,90% para el 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.
- Edad de retiro: De acuerdo a lo establecido por Ley 65 años para hombres y 60 años mujeres.
- Tope de Remuneración: Se consideró un tope legal de UF 90.
- Tope indemnización años: Se consideró en base al tope legal de 11 años.

n) Distribución de utilidades (dividendo mínimo)

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

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

ñ) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Se clasifican dentro de este rubro principalmente las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas como retenciones previsionales, cuyo vencimiento es inferior a 12 meses y son medidos a costo amortizado que es el valor al cual se liquidan estos pasivos.

o) Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas

A la fecha de cierre de estos estados financieros, las partidas incluidas en este rubro están reconocidas al día de su registro contable a valor razonable, los saldos mantenidos están registrado a su costo amortizado, sin que existan provisiones o condiciones de riesgo que podrían disminuir su valor. Estos saldos son productos de operaciones bajo condiciones de independencia mutua y a valor de mercado al momento de ser registrado.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

o) Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas (continuación)

Transacciones con Empresas Relacionadas

La Sociedad detallará en notas a los presentes estados financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas más relevantes, indicando la naturaleza de la relación con cada parte implicada, así como la información sobre las transacciones y los saldos correspondientes, conforme a lo instruido en NIC 24. Todo esto para la adecuada comprensión de los efectos potenciales que la indicada relación tienen en los estados financieros.

p) Reconocimiento de Ingresos

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

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

Remuneraciones y comisiones

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

Ingresos financieros por intereses y reajustes

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

Ingresos por Administración de Carteras de Terceros

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

q) Reconocimiento de Gastos

Las principales partidas afectadas se relacionan con remuneraciones, gastos del personal, y gastos de administración.

Los gastos se reconocerán en resultado cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo la reducción del activo.

Se reconocerá un gasto en forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

r) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

La Sociedad reconoce un gasto por impuesto a la renta de primera categoría al cierre de cada período, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporarias entre la norma tributaria y el estado de situación financiera, se registran de acuerdo a lo establecido en NIC 12.

La Sociedad reconoce, cuando corresponde, activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias 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 es publicada.

La valorización de los activos y pasivos por impuestos diferidos para su correspondiente contabilización, se determina a su valor libro a la fecha de medición de los impuestos diferidos.

La Ley N° 20.780 modificó en forma permanente la tasa del artículo N° 20 de la Ley de Impuesto a la Renta, fijando la tasa del impuesto de primera categoría en 25,5% y 24% para el año comercial 2017 y 2016, respectivamente.

El 8 de febrero de 2016 se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 20.890 que simplifica el sistema de tributación a la renta y perfecciona otras disposiciones legales tributarias, incorporando una serie de modificaciones, entre otros textos legales, a la Ley N° 20.780. Al respecto, con fecha 14 de julio de 2016, el Servicio de Impuestos Internos, mediante la Circular N° 49, instruye, sustituye y deroga, entre otras la Circular N° 66 de fecha 23 de julio de 2015. No obstante ello, la Sociedad, en donde el Banco es propietario en un

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

r) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos (continuación)

porcentaje menor al 100%, estas deberán tributar bajo el régimen Semi Integrado, establecido en la letra B) del artículo 14, del citado texto legal, por clasificar con los requisitos de esta categoría, dispuestos en la propia Ley de Impuesto a la Renta, lo cual significa que la tasa de impuesto de primera categoría será de 25,5%, para el año comercial 2017 y de 27%, a contar del año comercial 2018.

s) Segmentos de operación

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

t) Bases de consolidación

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

Esta determinación debe considerar los siguientes aspectos:

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

BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos gestiona y administra activos mantenidos en fondos comunes de inversión y otros medios de inversión a nombre de los inversores. La Sociedad 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 Sociedad.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

t) Bases de consolidación (continuación)

Excepciones y Restricciones en la aplicación de las Normas IFRS

i) Consolidación de Estados Financieros

Organismo	Norma	Excepción y/o Restricción
CMF	Oficio Circular N°592. Imparte instrucciones a considerar en el proceso de convergencia a las NIIF. Complementa OFC 544 octubre 2010.	No consolidación de fondos por parte de sus Sociedades Administradoras.

Excepciones y Restricciones en la aplicación de las Normas IFRS (continuación)

En relación a la consolidación de la información financiera a que se refiere la NIC 27, este Servicio ha dispuesto instruir lo siguiente:

Las sociedades administradoras que posean participación en cuotas de los fondos bajo su administración, que en razón de las normas NIIF se presume que mantienen el control sobre los mismos, no deberán consolidar la información financiera con los fondos en cuestión y tendrán que valorizar la inversión en cuotas de fondos a su valor justo.

Excepción aplicable a los fondos mutuos tipo 1 Fondo mutuo de inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con Duración menor o igual a 90 días”.

Organismo	Norma	Excepción y/o Restricción
CMF	Oficio Circular N°592. Imparte instrucciones a considerar en el proceso de convergencia a las NIIF. Complementa OFC 544 octubre 2010.	Fondo Tipo 1 exceptuados de aplicar criterios establecidos en las NIIF's en relación a clasificación y valorización para sus instrumentos financieros.

Estarán exceptuados de aplicar el criterio de clasificación y valorización para los instrumentos financieros establecidos en las IFRS. En este sentido, estos fondos podrán valorizar los instrumentos que conforman su cartera de inversiones a la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento (TIR de compra), de conformidad a las instrucciones impartidas en la Circular N° 1.579 de 2002 o la que la modifique o reemplace.

Por su parte, para la presentación de la información financiera, los fondos mutuos tipo 1 deberán utilizar el mismo formato o modelo ilustrativo de estados financieros bajo IFRS que será puesto a disposición de la industria de fondos mutuos en general.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

u) Clasificación de saldos en Corrientes y No Corrientes

En los estados de situación financiera adjuntos, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corriente los de vencimientos superior a doce meses a la fecha de los estados financieros.

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

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

a) Nuevas normas

		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019
IFRS 17	Contratos de Seguros	1 de enero de 2021

a) Nuevas normas (continuación)

IFRS 16 “Arrendamientos”

El 13 de enero de 2016, el IASB publicó una nueva norma, IFRS 16 “Arrendamientos”. La nueva norma implicará que la mayoría de los arrendamientos sean presentados en el balance de los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilización para los arrendadores permanece mayoritariamente sin cambios y se retiene la distinción entre arrendamientos operativos y financieros.

IFRS 16 reemplaza IAS 17 “Arrendamientos” e interpretaciones relacionadas y es efectiva para periodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, se permite la aplicación anticipada, siempre que IFRS 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes” también sea aplicada.

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada norma en sus Estados Financieros.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

a) Nuevas normas (continuación)

IFRS 17 “Contratos de Seguros”

El 18 de mayo de 2017, el IASB publicó IFRS 17, Contratos de Seguros. La nueva norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza IFRS 4 Contratos de seguro. El objetivo de la nueva norma es asegurar que la entidad proporcione información relevante que represente fielmente los derechos y obligaciones provenientes de los contratos de seguros que emite. IFRS 17 establece un Modelo General, el cual es modificado para los contratos de seguro con características de participación discrecional, descrito como el “Enfoque de Honorarios Variables” (“Variable Fee Approach”). El Modelo General es simplificado si se satisfacen ciertos criterios, mediante la medición del pasivo para la cobertura remanente usando el “Enfoque de Asignación de Prima” (“Premium Allocation Approach”).

El Modelo General usará supuestos actuales para estimar el importe, oportunidad e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y medirá explícitamente el costo de esa incertidumbre; tiene en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los tenedores de seguros. La utilidad proveniente de la venta de pólizas de seguros es diferida en un componente pasivo separado en el día 1 y agregada en grupos de contratos de seguro; luego es reportada sistemáticamente a través de utilidad o pérdida durante el período en el cual los aseguradores proporcionan cobertura luego de hacer ajustes derivados de cambios en los supuestos relacionadas con la cobertura futura.

IFRS 17 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2021, se permite su aplicación anticipada. Se aplicará retrospectivamente a menos que sea impracticable, caso en el cual se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable.

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada norma en sus Estados Financieros.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

b) Mejoras y modificaciones de normas

		Fecha de aplicación obligatoria
IAS 28 e IFRS 10	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos y Estados Financieros Consolidados	Aplazada indefinidamente
IFRIC 23	Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de enero de 2019
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2019
IFRS 3 e IFRS 11	Mejoras anuales ciclo 2015-2017	1 de enero de 2019
IAS 12	Mejoras anuales ciclo 2015-2017	1 de enero de 2019
IAS 23	Mejoras anuales ciclo 2015-2017	1 de enero de 2019

IAS 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos” e IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”

Las enmiendas a IFRS 10 *Estados Financieros Consolidados* e IAS 28 *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos* (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas el 11 de septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce una ganancia o una pérdida completa. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial.

El 17 de diciembre de 2015, el IASB publicó enmiendas finales a “venta o aportación de activos entre un inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto”. Las enmiendas aplazan la fecha de vigencia hasta que el proyecto de investigación sobre el método de la participación haya concluido.

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

b) Mejoras y modificaciones de normas (continuación)

IFRIC 23 “Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias”

El 7 de junio de 2017, el IASB emitió IFRIC 23 “Incertidumbre sobre tratamiento de impuestos a las ganancias”. La interpretación establece cómo determinar una posición tributaria cuando existe incertidumbre sobre el tratamiento para el impuesto a las ganancias.

IFRIC 23 exige a una entidad:

- (i) determinar si las posiciones tributarias inciertas son evaluadas de forma separada o como un conjunto;
- (ii) evaluar si es probable que la autoridad fiscal aceptará un incierto tratamiento tributario utilizado, o propuesto a ser utilizado, por una entidad en sus declaración de impuestos:
 - a. Si lo acepta, la entidad debe determinar su posición tributaria contable de manera consistente con el tratamiento tributario utilizado o planeado a ser utilizado en su declaración de impuestos.
 - b. Si no lo acepta, la entidad debe reflejar el efecto de incertidumbre en la determinación de su posición tributaria contable.

IFRIC 23 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Las entidades pueden aplicar IFRIC 23, ya sea, de manera totalmente retrospectiva o una aplicación retrospectiva modificada sin re-expresión de información comparativa.

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada interpretación en sus Estados Financieros.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

b) Mejoras y modificaciones de normas (continuación)

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

El 12 de octubre de 2017, el IASB publicó “Características de Prepago con Compensación Negativa” (Enmiendas a IFRS 9) para abordar ciertos temas relacionados con la clasificación de ciertos específicos activos financieros prepagables bajo IFRS 9, modificando los requerimientos existentes en IFRS 9 con respecto a derechos de término para permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo de negocio, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales) incluso en el caso de pagos con compensación negativa.

Las enmiendas a IFRS 9 son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada de manera que las entidades puedan aplicar las modificaciones junto con la aplicación inicial de IFRS 9.

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

IAS 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”

El 12 de octubre de 2017, el IASB publicó “Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Enmiendas a IAS 28) para aclarar que las entidades apliquen IFRS 9 a aquellas participaciones de largo plazo en una asociada o negocio conjunto que forman parte de una inversión neta en la asociada o negocio conjunto, pero para la cual no se aplica el método de la participación.

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada interpretación en sus Estados Financieros.

IFRS 3 “Combinaciones de Negocios” e IFRS 11 “Acuerdos Conjuntos”, IAS 12 “Impuesto a las Ganancias” e IAS 23 “Costos por Préstamos”

El 12 de diciembre de 2017, el IASB emitió “Mejoras anuales a las Normas IFRS, ciclo 2015-2017”. Las mejoras anuales incluyen modificaciones a las siguientes normas:

- IFRS 3 e IFRS 11 – Las modificaciones a IFRS 3 aclaran que cuando una entidad obtiene control de un negocio que es una operación conjunta, debe remedir la participación previamente mantenida en ese negocio. Las modificaciones a IFRS 11 aclaran que cuando una entidad obtiene control conjunto de un negocio que es una operación conjunta, la entidad no remide la participación previamente mantenida en ese negocio.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

b) Mejoras y modificaciones de normas (continuación)

IFRS 3 “Combinaciones de Negocios” e IFRS 11 “Acuerdos Conjuntos”, IAS 12 “Impuesto a las Ganancias” e IAS 23 “Costos por Préstamos” (continuación)

- IAS 12 – Las modificaciones aclaran que todas las consecuencias relacionadas con el impuesto a las ganancias de dividendos (es decir, distribución de utilidades) deberán ser reconocidas en pérdidas o ganancias, independientemente de cómo se originaron los impuestos.
- IAS 23 – Las modificaciones aclaran que cualquier préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado está listo para su intencionado uso o venta, ese préstamo se convierte en parte de los fondos que una entidad generalmente pide prestado cuando se calcula la tasa de capitalización sobre préstamos generales.

Las enmiendas a IFRS 3 e IFRS 11, IAS 12 e IAS 23 son todas efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada interpretación en sus Estados Financieros.

Nota 4 - Estimaciones y Juicios Contables

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

Nota 5 - Cambios Contables

En la preparación de los estados financieros al 31 de marzo de 2018, La Sociedad no ha efectuado cambios contables en relación con el período anterior.

Nota 6 - Administración de Riesgo

Dadas las actividades desarrolladas en el mercado nacional, los activos y pasivos financieros de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos tienen exposición a diferentes tipos de riesgo: riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

La gestión, control y medición de riesgo financiero está a cargo del Risk Officer de la Sociedad, quien se encargará de verificar que las inversiones estén alineadas a la Política de Inversión de Recursos Propios, la cual señala que los recursos podrán ser invertidos mayoritariamente en cuotas de fondos mutuos del tipo Money Market y de Fixed Income administrados por la misma Sociedad, y que tratándose de cuotas de fondos mutuos del tipo Money Market, administrados por otras Sociedades estas deberán contar con una clasificación de riesgo igual o superior de crédito AAfm y de mercado M1. Adicionalmente, los recursos propios podrán ser invertidos en fondos mutuos del tipo Money Market denominados en moneda Dólar de los Estados Unidos administrados por la propia Sociedad, y con la finalidad de cobertura de obligaciones en moneda extranjera

El portafolio de esta Sociedad, para minimizar los riesgos financieros, tiene invertido el 99.77% de su cartera tanto en cuotas de fondos mutuos de deuda de corto plazo del Tipo 1 (duración de cartera menor a 90 días, compuestos en su mayoría por instrumentos como depósitos y pagares) como del Tipo 2 duración menor a 365 días. El saldo restante de 0.23% se encuentra invertido en cuotas de fondos mutuos de mediano y largo plazo (duración superior a 365 días). Estas características limitan el riesgo a tres factores: riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

6.1.1 Riesgos de mercado

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

(a) Riesgo de precios

El riesgo de precios es el efecto que puede tener un cambio en los precios de los activos en el valor cuota de los fondos en los que invierte la Sociedad. En el caso de los fondos Money Market el efecto viene dado por cambios en las tasas de interés, entre mayor sea el plazo o peor la calidad crediticia del instrumento el efecto de un cambio en las tasas de interés es mayor. En relación a la inversión en cuotas de fondos mutuos de mediano y largo plazo, el cambio en los precios es explicado por los cambios en las tasas de interés.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

(a) Riesgo de precios (continuación)

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

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

A la fecha de reporte, y en virtud de los límites internos de liquidez definidos para cada uno de los fondos de Bancoestado S.A. Administradora General de Fondos, los fondos mutuos en los cuales la Sociedad tiene exposición presentan adecuados índices de liquidez. Por otro lado la exposición total en instrumentos indexados a UF, considerando como tal la exposición de las carteras de las cuotas de los fondos con exposición a UF es de un 4.70%, es decir una cartera con una moderada sensibilidad a cambios en la UF. Con todo si consideramos una baja de un 1% en el valor de la UF (manteniendo fijos los otros parámetros que influyen en la valorización de las carteras de los fondos con exposición a UF) la pérdida potencial de la Sociedad por valorización de las cuotas en las cuales mantiene inversiones alcanzaría los M\$13.235

(b) Riesgo Cambiario

Al 31 de marzo de 2018 la Sociedad mantiene inversiones en el fondo mutuo Dólar Disponible (0.67%), fondo que contabiliza sus operaciones en moneda dólar de los Estados Unidos de América, razón por la cual la exposición a las fluctuaciones del tipo de cambio son poco relevantes.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

(c) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro. La Sociedad no posee instrumentos de deuda que son particularmente sensibles a cambios en las tasas de interés. Respecto a la inversión en cuotas de fondos mutuos, el 99.85% de estas poseen clasificación de mercado que va de M1 a M3, es decir cuotas con baja a moderada sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

De este modo al cierre del 31 de marzo de 2018, la sensibilidad de la cartera, en particular a la referida a las cuotas de fondos mutuos del Tipo 1 que, de acuerdo a la clasificación definida por la Superintendencia de Valores y Seguros no valorizan a Mark to Market, en un escenario de ajuste de tasas a mercado implicaría una ganancia potencial de M\$5.2 a la Sociedad.

De acuerdo a la naturaleza de valorización de las cuotas de los fondos mutuos fixed income (Mas Renta Bicentenario, Ahorro Corto Plazo, Renta Futura, Compromiso y Protección) estos se encuentran valorizados a Mark to Market por lo cual el valor cuota diario refleja diariamente las fluctuaciones de las tasas de mercado.

6.1.2 Riesgos de Crédito

La Sociedad está expuesto al riesgo crediticio, que es el riesgo asociado a la posibilidad que una entidad contraparte o emisor, en este caso los Fondos en los que invierte sean incapaces de pagar sus obligaciones en diferentes horizontes de tiempo. Para controlar este tipo de riesgo, la Sociedad invierte mayoritariamente en Fondos con adecuada clasificación de riesgo. Al 31 de marzo de 2018 las inversiones de la Sociedad se encuentran invertidas solo en fondos bajo su administración y con las siguientes clasificaciones de riesgo: fondo Solvente AAAfm/M1, fondo Conveniencia AAAfm/M1, fondo Dólar Disponible AAAfm/M1, fondo Protección AAAfm/M2, fondo Compromiso AAAfm/M4, fondo Ahorro Corto Plazo AAAfm/M2 y fondo Mas Renta Bicentenario AAAfm/M3. Por otro lado la Sociedad no posee garantías u otras mejoras crediticias asociadas.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.2 Riesgos de Crédito (continuación)

La siguiente tabla resume la posición de la Sociedad al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

31 de marzo 2018

Instrumento	Nº de cuotas	Valor Cuota \$	Monto en M\$
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado, Serie I	540.054,9030	1.198,8496	647.445
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado, Serie I cuenta 01	20.296.419,3302	1.198,8496	24.332.354
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado, Serie C	8.677,5108	1.530,9460	13.285
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado, Serie C	941,9154	1.530,9460	1.442
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado, Serie F	16.682,9092	1.033,8239	17.247
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado, Serie A	129.353,7114	1.577,3455	204.035
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible, Serie A	3.086,8970	60.736,6944	187.488
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Mas Renta Bicentenario, Serie F	10.129,2771	1.002,5993	10.156
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Mas Renta Bicentenario, Serie I	9.671,7324	1.266,5485	12.250
Fondo Mutuo Protección BancoEstado, Serie I	1.424.507,9860	1.226,5626	1.747.248
Fondo Mutuo Protección BancoEstado, Serie F	10.308,9815	1.001,5009	10.324
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado, Serie I	14.908,0158	1.290,4106	19.237
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado, Serie F	10.229,3299	1.002,0127	10.250
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura, Serie I	10.733,0510	1.176,3837	12.626
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Corto Plazo, Serie I	871.700,5830	1.069,8091	932.554
Total			28.157.941

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.2 Riesgos de Crédito (continuación)

31 de diciembre 2017

Instrumento	Nº de cuotas	Valor Cuota \$	Monto en M\$
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado, Serie I	1.346.883,9965	1.190,7335	1.603.780
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado, Serie C	941,9154	1.525,7980	1.437
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado, Serie F	16.682,9092	1.026,7283	17.129
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado, Serie I	1.592.848,6500	1.271,3805	2.025.117
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible, Serie A	3.086,8970	61.806,1658	190.789
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Mas Renta Bicentenario, Serie I	9.671,7324	1.249,7672	12.087
Fondo Mutuo Protección BancoEstado, Serie I	2.240.873,7688	1.215,7078	2.724.248
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado, Serie I	1.742.163,2635	1.272,1704	2.216.329
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura, Serie I	10.733,0510	1.157,8443	12.427
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Corto Plazo, Serie I	871.700,5830	1.059,4917	923.559
Total			9.726.902

La exposición al riesgo crediticio al 31 de marzo de 2018 se muestra en la siguiente tabla (clasificaciones otorgadas por ICR y Fitch Rating Clasificadoras de Riesgo):

Clasificación	2018
AAAfm/M1 (1)	90,23%
AAfm/M2 (2)	9,55%
AAAfm/M3 (3)	0,08%
AAAfm/M4 (4)	0,10%
SR	0,04%
Total	100,00%

(1) Cuotas de fondos mutuos money market con la más **alta protección** ante pérdidas asociadas a riesgo crediticio.

(2) Cuotas de fondos mutuos fixed income con **moderada a baja** sensibilidad frente a cambios en las condiciones de mercado.

(3) Cuotas de fondos mutuos fixed income con **moderada** sensibilidad frente a cambios en las condiciones de mercado.

(4) Cuotas de fondos mutuos fixed income con **moderada a alta** sensibilidad frente a cambios en las condiciones de mercado.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.3 Riesgos de Crédito (continuación)

En referencia a las cuotas de fondos mutuos, se consigna que al 31 de marzo de 2018 solo un 0,10% de la cartera se encuentra expuesta de una **moderada a alta** sensibilidad a los cambios en las condiciones de mercado. En cuanto a la inversión en cuotas del fondo BancoEstado Renta Futura podemos señalar que a la fecha de este informe no cuenta con clasificación de riesgo.

6.1.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de que la Sociedad no sea capaz de generar suficientes recursos para pagar sus obligaciones parcialmente o en su totalidad. Para controlar este riesgo se invierte en Fondos de corto y mediano plazo que tengan buenas calificaciones crediticias.

Perfil de vencimientos de flujos de activos.

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

2018

Total cartera en M\$ 28.157.941

Plazo al Vencimiento	% sobre cartera	% Acumulado
1 día	100,00%	100,00%
2 - 4 días	0,00%	100,00%
5 - 20 días	0,00%	100,00%
21 - 45 días	0,00%	100,00%
46 – y más días	0,00%	100,00%
Total	100,00%	100,00%

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.3 Riesgo de liquidez (continuación)

Con información al 31 de marzo de 2018, se puede observar que la cartera de BancoEstado S.A. Sociedad General de Fondos, presenta, en un 100,0%, instrumentos con vencimiento menor a 30 días, situación que le permite cumplir con sus obligaciones, tales como el pago de impuesto, el pago de remuneraciones, pagos previsionales, pagos a proveedores, el pago de dividendo a los accionistas, el pago de comisiones y servicios. Ver Nota 15.

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

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

Por el lado de los pasivos se encuentran las Cuentas por Pagar, las cuales corresponden a actividades propias del giro por un monto de M\$ 2.514.860 al 31 de marzo de 2018 (M\$1.169.633 en 2017), de las cuales M\$ 1.171.442 al 31 de marzo de 2018 (M\$522.129 en 2017) corresponden a Retenciones (pago de impuestos y pagos previsionales) con vencimiento menor a 30 días y el diferencial corresponde a Acreedores varios y Facturas por recibir, cuya obligación no excede los 90 días.

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

6.1.4 Estimación del Valor Razonable

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.4 Estimación del Valor Razonable (continuación)

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

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

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

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

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.4 Estimación del Valor Razonable (continuación)

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

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

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 31 de marzo de 2018:

2018	Nivel	Nivel	Nivel	Saldo
Activos	1	2	3	total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	28.157.941	-	-	28.157.941
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bancos. e Inst. Financieras	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Total activos	28.157.941	-	-	28.157.941
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas en corto	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.4 Estimación del Valor Razonable (continuación)

2017 Activos	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Saldo total M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	9.726.902	-	-	9.726.902
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bancos. e Inst. Financieras	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Total activos	9.726.902	-	-	9.726.902
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas en corto	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

Nota 7 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

a) Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

	Moneda Origen	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Caja	\$	200	200
Bancos	\$	678.605	196.916
Bancos moneda extranjera	USD	12.294	13.219
Cuotas de FFMM Corto plazo	\$	25.215.808	3.647.463
Cuotas de FFMM Corto plazo moneda extranjera	USD	187.488	190.789
Total efectivo y equivalente de efectivo		26.094.395	4.048.587

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 7 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo (continuación)

b) Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la apertura de las cuotas de fondos mutuos es el siguiente:

Al 31 de marzo 2018

Instrumento	Moneda Origen	N° de Cuotas	Valor Cuota \$	Tipo de cambio	Monto M\$
Equivalente al Efectivo					
Cuotas de Fondos Mutuos Corto Plazo:					
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado Serie A, cta 01	\$	129.353,7114	1.577,3455	-	204.035
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado Serie C, cta 02	\$	8.677,5108	1.530,9460	-	13.285
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado Serie C, cta 05	\$	941,9154	1.530,9460	-	1.442
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado Serie F, cta 00	\$	16.682,9092	1.033,8239	-	17.247
Fondo Mutuo BancoEstado Solvente, Serie I, cta 00	\$	540.054,9030	1.198,8496	-	647.445
Fondo Mutuo BancoEstado Solvente, Serie I, cta 01	\$	20.296.419,3302	1.198,8496	-	24.332.354
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible Serie A	USD	3.086,8970	100,6591	603,39	187.488
Total cuotas de fondos mutuos corto plazo					25.403.296

Al 31 de diciembre 2017

Instrumento	Moneda Origen	N° de Cuotas	Valor Cuota \$	Tipo de cambio	Monto M\$
Equivalente al Efectivo					
Cuotas de Fondos Mutuos Corto Plazo:					
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado Serie I, cta 00	\$	1.592.848,6500	1.271,3805	-	2.025.117
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado Serie I, cta 00	\$	1.346.883,9965	1.190,7335	-	1.603.780
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado Serie C, cta 05	\$	941,9154	1.525,7980	-	1.437
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado Serie F, cta 00	\$	16.682,9092	1.026,7283	-	17.129
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible Serie A	USD	3.086,8970	100,5387	614,75	190.789
Total cuotas de fondos mutuos corto plazo					3.838.252

c) Conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo

	31.03.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo y otros	-	-
Total de partidas de conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo	26.094.395	4.048.587
Saldo efectivo y equivalente al efectivo –Estado de Flujo de efectivo	26.094.395	4.048.587

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 8 - Activos Financieros

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad mantiene inversiones en cuotas de Fondos Mutuos de acuerdo al siguiente detalle:

Al 31 de marzo 2018

Instrumento	Moneda	N° de Cuotas	Valor Cuota \$	Monto M\$
Otros Activos Financieros Corrientes				
Cuotas de Fondos Mutuos Corto Plazo				
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado Serie I	\$	14.908,0158	1.290,4106	19.237
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado Serie F	\$	10.229,3299	1.002,0127	10.250
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Más Renta Bicentenario Serie F	\$	10.129,2771	1.002,5993	10.156
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Más Renta Bicentenario Serie I	\$	9.671,7324	1.266,5485	12.250
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura Serie I, cta 00	\$	10.733,0510	1.176,3837	12.626
Fondo Mutuo Protección BancoEstado Serie F	\$	10.308,9815	1.001,5009	10.324
Fondo Mutuo Protección BancoEstado, Serie I	\$	1.424.507,9860	1.226,5626	1.747.248
Fondo Mutuo Ahorro Corto Plazo, Serie I, cta 00	\$	871.700,5830	1.069,8091	932.554
Total cuotas de Fondos Mutuos				2.754.645

Al 31 de diciembre 2017

Instrumento	Moneda	N° de Cuotas	Valor Cuota \$	Monto M\$
Otros Activos Financieros Corrientes				
Cuotas de Fondos Mutuos Corto Plazo				
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado Serie I	\$	1.742.163,2635	1.272,1704	2.216.329
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Más Renta Bicentenario Serie I	\$	9.671,7324	1.249,7672	12.087
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura Serie I, cta 00	\$	10.733,0510	1.157,8443	12.427
Fondo Mutuo Protección BancoEstado Serie I	\$	2.240.873,7688	1.215,7078	2.724.248
Fondo Mutuo Ahorro Corto Plazo, Serie I, cta 00	\$	871.700,5830	1.059,4917	923.559
Total cuotas de Fondos Mutuos				5.888.650

La información sobre las cuotas de Fondos Mutuos es tomada directamente del mercado, siendo precios cotizados en mercados activos. Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los saldos de cuotas de Fondos Mutuos de corto plazo forman parte del rubro efectivo y equivalentes al efectivo.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 9 - Instrumentos Financieros

a) Instrumentos financieros por categoría

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

Clasificación de Instrumentos Financieros al 31 de marzo de 2018				
Clasificación	Grupo	Tipo	A Costo	A Valor
			Amortizado	Razonable
			Valor	Valor
			Libro	Libro
			M\$	M\$
A valor razonable	Efectivo y equivalentes al efectivo	Cuotas de Fondos Mutuos	-	25.403.296
A valor razonable	Efectivo y equivalentes al efectivo	Caja y Bancos	-	691.099
A valor razonable	Otros Activos Financieros	Cuotas de Fondos Mutuos L/P	-	2.754.645
Costo amortizado	Deudores comerciales y otras	Deudores por ventas	1.910.550	-
		Otras cuentas por cobrar	29.161	-
Pasivos financieros a				
Costo amortizado	Otros pasivos financieros corrientes	Obligaciones con bancos	24.294.802	-
Costo amortizado	Cuentas por pagar	Acreeedores comerciales	96.991	-
		Acreeedores varios	664.412	-
		Facturas por recibir	582.016	-
		Dividendos por pagar	673.246	-
		Retenciones		-
		Cuentas por pagar a empresas relacionadas	238.637	-

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 9 - Instrumentos Financieros (continuación)

a) Instrumentos financieros por categoría (continuación)

Clasificación de Instrumentos Financieros al 31 de diciembre de 2017				
Clasificación	Grupo	Tipo	A Costo	A Valor
			Amortizado	Razonable
			Valor	Valor
			Libro	Libro
			M\$	M\$
A valor razonable	Efectivo y equivalentes al efectivo	Cuotas de Fondos Mutuos	-	3.838.252
A valor razonable	Efectivo y equivalentes al efectivo	Caja, bancos	-	210.335
A valor razonable	Otros Activos Financieros	Cuotas de Fondos Mutuos L/P	-	5.888.650
Costo amortizado	Deudores comerciales y otras	Deudores por ventas	1.806.551	-
		Otras cuentas por cobrar	43.281	-
Pasivos financieros a				
Costo amortizado	Otros pasivos financieros corrientes	Obligaciones con bancos	10.094	-
Costo amortizado	Cuentas por pagar	Acreedores comerciales	95.775	-
		Acreedores varios	51.412	-
		Facturas por recibir	500.317	-
		Dividendos por pagar	2.587.985	-
		Retenciones	522.129	-
		Cuentas por pagar a empresas relacionadas	112.878	-

b) Calidad crediticia de los activos financieros

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

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 10 - Otros Activos no Financieros

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle es el siguiente:

	31.03.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Parte Corriente		
Otros gastos anticipados	180.481	2.900
Total	<u>180.481</u>	<u>2.900</u>

Cuadro de Amortización	Monto		Total
	2018	2019 o más	
	M\$	M\$	M\$
31.03.2018			
Otros gastos anticipados	82.148	98.333	180.481
Total	<u>82.148</u>	<u>98.333</u>	<u>180.481</u>
31.12.2017			
Otros gastos anticipados	2.900	-	2.900
Total	<u>2.900</u>	<u>-</u>	<u>2.900</u>

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 11 - Deudores Comerciales, Otras Cuentas por Cobrar corrientes y no corrientes

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de este rubro es el siguiente:

	Corrientes		No Corrientes	
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones y comisiones	1.910.550	1.806.551	-	-
Préstamos al personal	26.232	30.335	19.145	19.505
Otras cuentas por cobrar	2.929	12.946	-	-
Total	1.939.711	1.849.832	19.145	19.505

El vencimiento de las cuentas por cobrar es el siguiente:

31.03.2018

	Hasta 90 días	Más de 90 días	Más de 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones y comisiones	1.910.550	-	-	1.910.550
Préstamos al personal	7.167	19.065	19.145	45.377
Otras cuentas por cobrar	2.929	-	-	2.929
Total no corriente	1.920.646	19.065	19.145	1.958.856

31.12.2017

	Hasta 90 días	Más de 90 días	Más de 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones y comisiones	1.806.551	-	-	1.806.551
Préstamos al personal	9.833	20.502	19.505	49.840
Otras cuentas por cobrar	12.946	-	-	12.946
Total no corriente	1.829.330	20.502	19.505	1.869.337

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 11 - Deudores Comerciales, Otras Cuentas por Cobrar corrientes y no corrientes (continuación)

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017, no se reconocieron pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar, debido a que las mismas no registran activos que hayan sufrido un deterioro de valor, por lo cual tampoco se han reconocido provisiones de incobrables.

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

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

Nota 12 - Impuesto Corriente e Impuestos Diferidos

a) Impuestos

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

	31.03.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Impuesto a la renta de primera categoría 2017	(2.887.806)	(2.887.806)
Impuesto a la renta de primera categoría 2018	(701.385)	-
Impuesto único 40% 2017	(1.539)	(1.539)
Impuesto único 40% 2018	(330)	-
Pagos provisionales mensuales 2017	2.775.075	2.775.075
Pagos provisionales mensuales 2018	803.001	-
Crédito por gastos de capacitación	12.614	12.614
Total impuesto por (pagar) o recuperar	<u>(370)</u>	<u>(101.656)</u>

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 12 - Impuesto Corriente e Impuestos Diferidos (continuación)

b) Resultado por impuestos

La Sociedad determinó una utilidad tributaria de M\$2.597.722 (M\$2.278.140 en 2017) de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Impuesto a la Renta.

El efecto del gasto tributario durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2018 y 2017, se compone de los siguientes conceptos:

	31.03.2018	31.03.2017
	M\$	M\$
Gastos por impuesto a la renta		
Gasto por impuesto a la renta	(701.385)	(581.229)
Impuesto único	(330)	-
Originación y reverso de diferencias temporarias	(95.754)	(54.659)
Cargo a resultados por impuesto a la renta	<u>(797.469)</u>	<u>(635.888)</u>

De acuerdo a la Ley N° 20.780, 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
2016	24,0%
2017	25,5%
2018	27,0%

c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de marzo de 2018 y 2017:

	31.03.2018		31.03.2017	
	Tasa de Impuestos %	Monto M\$	Tasa de Impuestos %	Monto M\$
Utilidad antes de impuesto	(27,0%)	(821.238)	(25,50%)	(654.056)
Diferencias permanentes	0,85%	25.842	0,71%	18.168
Agregados o deducciones	(0,07%)	(2.073)	-	-
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	<u>(26,22%)</u>	<u>(797.469)</u>	<u>24,79%</u>	<u>(635.888)</u>

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 12 - Impuesto Corriente e Impuestos Diferidos (continuación)

d) Efecto de Impuestos diferidos en Patrimonio

Los impuestos diferidos que han sido reconocidos con cargo (abono) a patrimonio durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el:

	31 de marzo 2018		31 de marzo 2017	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Beneficio a los empleados	1.688	-	21	-
Total cargo o (abono) en patrimonio neto	1.688	-	21	-

Los saldos anteriores por impuestos diferidos incluyen los registros con efecto a resultados integrales por M\$ 1.688 al 31 de marzo 2018 y M\$ 21 al 31 de marzo de 2017.

e) Efecto de impuestos diferidos

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

Diferencias Temporarias	31 de marzo de 2018			
	Activo Diferido		Pasivo Diferido	
	Corrientes	No Corrientes	Corrientes	No Corrientes
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	-	40.556	-	-
Provisiones varias	-	147.808	-	-
Otros beneficios al personal	-	7.930	-	-
Activo fijo	-	633	-	-
Remodelaciones	-	-	-	2.553
Licencias	-	-	-	5.751
Gastos anticipados	-	-	-	48.730
Total	-	196.927	-	57.034
Total Activos Diferidos	-	139.893	-	-

Diferencias Temporarias	31 de diciembre de 2017			
	Activo Diferido		Pasivo Diferido	
	Corrientes	No Corrientes	Corrientes	No Corrientes
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	-	52.598	-	-
Provisiones varias	-	182.533	-	-
Otros beneficios al personal	-	8.808	-	-
Activo fijo	-	272	-	-
Remodelaciones	-	-	-	3.033
Licencias	-	-	-	4.966
Gastos anticipados	-	-	-	783
Total	-	244.211	-	8.782
Total Activos Diferidos	-	235.429	-	-

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 13 - Activos Intangibles distintos de la plusvalía

Al 31 de marzo 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición y el movimiento de los activos intangibles es la siguiente:

	Otros (Software) M\$	Activos Intangibles M\$
Saldo al 01.01.2017	488.312	488.312
Amortización acumulada al 01.01.2017	(431.964)	(431.964)
Saldo neto al 01.01.2017	56.348	56.348
Adquisiciones	-	-
Retiros / Bajas	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-
Amortización ejercicio	(37.956)	(37.956)
Saldo al 31.12.2017	18.392	18.392
Adquisiciones	5.654	5.654
Retiros / Bajas	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-
Amortización ejercicio	(2.745)	(2.745)
Saldo al 31.03.2018	21.301	21.301

Los activos intangibles son identificables y tienen vida útil definida hasta el año 2021.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 14 - Propiedades, Planta y Equipo

El detalle y los movimientos al 31 de marzo 2018 y 31 de diciembre de 2017 de las distintas categorías de propiedades, planta y equipo se muestran en el siguiente detalle:

	Maquinarias y Equipos	Remodelación Inmueble Arrendado	Muebles de Oficina	Otros Activos Fijos	Total Activos Netos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01.01.2017	111.797	357.876	72.829	46.138	588.640
Depreciación acumulada al 01.01.2017	(97.336)	(336.196)	(60.959)	(40.760)	(535.251)
Saldo neto al 01.01.2017	14.461	21.680	11.870	5.378	53.389
Adquisiciones	22.013	7.165	4.763	-	33.941
Retiros / Bajas	(700)	-	-	-	(700)
Ajustes y Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Depreciación Ejercicio	(9.325)	(17.612)	(9.154)	(2.844)	(38.935)
Saldo al 31.12.2017	26.449	11.233	7.479	2.534	47.695
Adquisiciones	6.490	-	-	-	6.490
Retiros / Bajas	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-
Depreciación ejercicio	(3.256)	(1.777)	(1.320)	(581)	(6.934)
Saldo al 31.03.2018	29.683	9.456	6.159	1.953	47.251

Nota 15 - Otros Pasivos Financieros Corriente

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017, el saldo de este rubro corresponde a obligaciones con instituciones financieras:

Nombre	País	Moneda	Tasa %	Vencimiento	Detalle	31.03.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Banco del Estado de Chile	Chile	\$	0,23	Menor a 1 año	Línea de crédito N° 000-0-042545-1	24.278.084	1
Banco del Estado de Chile	Chile	\$	0,23	Menor a 1 año	Interés línea de crédito BancoEstado	8.522	1.706
Banco del Estado de Chile	Chile	\$	0,50	Menor a 1 año	Interés devengado por Boletas de Garantía	8.196	8.387
Total						24.294.802	10.094

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 16 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar

a) El detalle de los acreedores comerciales, acreedores varios y otras cuentas por pagar al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	31.03.2018 M\$	31.12.2017 M\$	31.03.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Acreedores varios	664.411	51.412	-	-
Acreedores comerciales	96.991	95.775	-	-
Facturas por recibir (*)	582.016	500.317	-	-
Retenciones y otros	1.171.442	522.129	-	-
Total	2.514.860	1.169.633	-	-

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

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

(*) Corresponde a varios proveedores de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos.

b) Detalle al 31 de marzo 2018 y 31 de diciembre de 2017 según oficio circular N°595 CMF del 08 de abril de 2010:

Al 31 de marzo 2018

Detalle 31.03.2018	Rut Acreedor	Nombre Acreedor	País Acreedor	Moneda	Tipo Amortización	Tasa Efectiva Nominal	31.03.2018 M\$
Acreedores varios	77.274.820-5	Inversiones Aguas Metropolitanas	Chile	CLP	Mensual	-	650.000
Acreedores varios	-	Otros por Pagar	Chile	CLP	Mensual	-	14.413
Acreedores comerciales	-	Proveedores varios	Chile	CLP	Mensual	-	96.991
Facturas por recibir	-	Proveedores Varios	Chile	CLP	Mensual	-	582.016
IVA Débito Fiscal	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	278.868
PPM por pagar	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	281.225
Impto único trabajadores	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	51.128
Retención Impto. Adicional	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	556.842
Impto. Honorarios	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	278
Retención APV	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	3.099
Total							2.514.860

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 16 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar (continuación)

Al 31 de diciembre 2017

Detalle 31.12.2017	Rut Acreedor	Nombre Acreedor	País Acreedor	Moneda	Tipo Amortización	Tasa Efectiva Nominal	31.12.2017 M\$
Acreedores varios	96.869.650-5	Luis Fernando Concha.	Chile	CLP	Mensual	-	50.000
Acreedores varios	-	Otros por Pagar	Chile	CLP	Mensual	-	1.412
Acreedores comerciales	-	Proveedores varios	Chile	CLP	Mensual	-	95.775
Facturas por recibir	-	Proveedores Varios	Chile	CLP	Mensual	-	500.317
IVA Débito Fiscal	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	245.909
PPM por pagar	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	250.583
Impto único trabajadores	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	23.151
Retención Impto. Adicional	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	228
Impto. Honorarios	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	321
Retención APV	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	1.937
Total							1.169.633

b) Detalle al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 de montos descontados según vencimientos, requeridos por Oficio Circular N°595 CMF del 8 de Abril de 2010:

Al 31 de marzo 2018

	Hasta 90 Días	Más de 90 días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total M\$
Acreedores Varios	664.411	-	-	-	-	664.411
Acreedores comerciales	96.991	-	-	-	-	96.991
Facturas por recibir	582.016	-	-	-	-	582.016
Retenciones y otros	1.171.442	-	-	-	-	1.171.442
Total	2.514.860	-	-	-	-	2.514.860

Al 31 de diciembre 2017

	Hasta 90 Días	Más de 90 días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total M\$
Acreedores Varios	147.187	-	-	-	-	147.187
Facturas por recibir	500.317	-	-	-	-	500.317
Retenciones y otros	522.129	-	-	-	-	522.129
Total	1.169.633	-	-	-	-	1.169.633

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 17 - Información sobre Partes Relacionadas

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

Cuentas por Pagar:

RUT	País	Sociedad	Moneda De origen	Naturaleza de la Relación	31.03.2018	31.12.2017
					Por Pagar	
					M\$	M\$
96.564.330-3	Chile	BancoEstado S.A. Corredores de Bolsa (1)	CLP	Matriz común	16.683	11.642
97.030.000-7	Chile	Banco del Estado de Chile (2)	CLP	Matriz	192.846	86.598
96.781.620-5	Chile	BancoEstado Microempresas S.A. (3)	CLP	Matriz común	5.942	3.034
59.147.590-8	Francia	BNP Paribas Asset Management (4)	EUR	Accionista	23.166	11.604
Total					238.637	112.878

- (1) Corresponden a cuentas por pagar a BancoEstado S.A. Corredores de Bolsa, referentes a las comisiones por agente colocador y comisiones por operaciones de renta fija, variable e intermediación financiera, no devengan intereses y se pagan dentro de los 90 días siguientes y no existen garantías involucradas.
- (2) Corresponden a cuentas por pagar a Banco del Estado de Chile, referentes a comisiones por agente colocador, arriendo, comisiones campañas de marketing e interés línea de crédito, no devengan intereses y se pagan dentro de los 90 días siguientes y no existen garantías involucradas.
- (3) Corresponden a cuentas por pagar a Banco Estado Microempresas S.A., referentes a comisiones por agente colocador, no devengan intereses y se pagan dentro de los 90 días siguientes y no existen garantías involucradas.
- (4) Cuentas por pagar por cargas sociales BNP Paribas Asset Management.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 17 - Información sobre Partes Relacionadas (continuación)

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

Sociedad	RUT	País de Origen	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	Moneda Origen	31.03.2018		31.12.2017	
						Monto	Efectos en Resultados (Cargo)/ Abono	Monto	Efectos en Resultados (Cargo)/ Abono
						M\$	M\$	M\$	M\$
Banco del Estado de Chile	97.030.000-7	Chile	Matriz	Cuenta corriente	Pesos	678.805	(1.384)	68.518	(180)
				Cuenta corriente	Dólar	2.794	-	2.846	-
				Arriendos	Pesos	5.550	(5.550)	21.940	(21.940)
				Comisión LBTR y SPAV	Pesos	3.229	(3.229)	12.762	(12.762)
				Línea de crédito	Pesos	24.278.084	(13.772)	1	(7.786)
				Comisión red sucursales	Pesos	148.940	(148.940)	556.993	(556.993)
				Intereses boleta garantía	Pesos	33.050	(33.050)	118.136	(118.136)
				Servicio matriz	Pesos	36.217	(36.217)	143.207	(143.207)
				Servicio Tesorería	Pesos	43.673	(43.673)	172.404	(172.404)
				Gastos de marketing y publicidad	Pesos	17.490	(17.490)	73.485	(73.485)
				Dividendo provisorio	Pesos	336.690	-	1.294.251	-
Banco del Estado de Chile Sucursal Nueva York	97.030.000-7	Chile	Matriz común	Cuenta corriente	Dólar	9.500	(1.442)	10.373	(5.162)
BancoEstado S.A. Corredores de Bolsa	96.564.330-3	Chile	Matriz común	Servicios Intermediación Comisiones agente	Pesos	27.380	(27.380)	91.480	(91.480)
BancoEstado Microempresas S.A.	96.781.620-5	Chile	Matriz común	colocador	Pesos	9.024	(9.024)	33.577	(33.577)
BNP Paribas Asset Management	59.147.590-8	Francia	Accionista común	Carga social	Euros	23.166	-	11.604	-
BNP Paribas Asset Management	59.147.590-8	Francia	Accionista común	Dividendo provisorio	Pesos	336.556	-	1.293.734	-

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 17 - Información sobre Partes Relacionadas (continuación)

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

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, los gastos de remuneraciones y otros del personal clave, son los siguientes:

Remuneraciones del personal clave	31.03.2018	31.03.2017
	M\$	M\$
Remuneraciones	<u>297.521</u>	<u>202.785</u>
Total	<u>297.521</u>	<u>202.785</u>

d) Conformación del personal clave

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la conformación del personal clave de la Sociedad es la siguiente:

Cargos	Nº de Ejecutivos	
	31.03.2018	31.12.2017
Gerente general	1	1
Gerentes	5	5
Subgerente	2	2
Directores	<u>6</u>	<u>6</u>
Total	<u>14</u>	<u>14</u>

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 18 - Provisiones por Beneficios a los Empleados

a) El detalle de las provisiones es el siguiente:

Provisiones por beneficios a los empleados

Concepto	Corriente		No Corriente	
	31.03.2018 M\$	31.12.2017 M\$	31.03.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Vacaciones del personal	150.208	194.805	-	-
Bonos de desempeño	208.674	326.723	-	-
Provisión de indemnizaciones	9.451	35.607	-	-
Comisiones y otros beneficios	18.857	18.234	-	-
Cuota mortuoria	-	-	11.841	12.350
Bono antigüedad	-	-	13.237	15.173
Total	387.190	575.369	25.078	27.523

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

31 de marzo 2018	Provisiones sobre		
	Beneficios y Remuneraciones al Personal M\$	Provisiones por Contingencias M\$	Total M\$
Saldos al 1 de enero de 2018	602.892	-	602.892
Provisiones constituidas	110.318	-	110.318
Aplicación de las provisiones	(265.528)	-	(265.528)
Liberación de provisiones	(35.414)	-	(35.414)
Saldos al 31 de marzo de 2018	412.268	-	412.268

31 de diciembre 2017	Provisiones sobre		
	Beneficios y Remuneraciones al Personal M\$	Provisiones por Contingencias M\$	Total M\$
Saldos al 1 de enero de 2017	607.084	-	607.084
Provisiones constituidas	363.059	-	363.059
Aplicación de las provisiones	(367.251)	-	(367.251)
Liberación de provisiones	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	602.892	-	602.892

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 18 - Provisiones por Beneficios a los Empleados (continuación)

Los saldos de las provisiones de beneficio a largo plazo al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, son:

31 de marzo 2018			
	Cuota Mortuoria M\$	Bono Antigüedad M\$	Total M\$
Saldo Provisión	11.841	13.237	25.078

31 de diciembre 2017			
	Cuota Mortuoria M\$	Bono Antigüedad M\$	Total M\$
Saldo Provisión	12.350	15.173	27.523

Para los beneficios del personal, La Sociedad registró en el Estado de Otro Resultado Integral del ejercicio y en el Estado de Cambios en el Patrimonio, un abono de M\$ 4.511 neto de impuestos diferidos al 31 de marzo de 2018 y M\$ 56 para el 31 de marzo de 2017, con motivo de la aplicación de la indicación de IAS 19.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 19 - Cambios en el Patrimonio

a) Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Número de acciones

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

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

	31.03.2018	31.12.2017
Acciones emitidas y pagadas	10.000	10.000

Capital

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

Los accionistas de la Sociedad al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

	Número de Acciones	Porcentaje de Participación
Banco del Estado de Chile	5.001	50,01%
BNP Paribas Asset Management	4.999	49,99%

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 19 - Cambios en el Patrimonio (continuación)

b) Reparto de dividendos

Con fecha 27 de marzo de 2018, en la Vigésima Primera Junta General Ordinaria de Accionistas se acordó distribuir dividendo definitivo por M\$8.626.618, de acuerdo al siguiente detalle:

	M\$
Banco del Estado de Chile	4.314.172
BNP Paribas Asset management	4.312.446

Al 31 de marzo de 2018, la Sociedad registró una provisión de dividendo mínimo correspondiente al 30% del resultado de 2018.

Pago de Dividendos	M\$
Banco del Estado de Chile	4.314.172
BNP Paribas Asset Management	4.312.446
Dividendos repartidos de período anterior	8.626.618
Provisión dividendos de período anterior	(2.587.985)
Mayor pago dividendos 2018	(6.038.633)
Subtotal dividendos por distribuir	0
Provisión dividendos mínimos 2018	673.246
Dividendos 2018 en patrimonio	<u>673.246</u>

Con fecha 23 de marzo de 2017, en la Vigésima Junta General Ordinaria de Accionistas se acordó distribuir dividendo definitivo por M\$7.461.129, de acuerdo al siguiente detalle:

	M\$
Banco del Estado de Chile	3.731.311
BNP Paribas Asset management	3.729.818

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 19 - Cambios en el Patrimonio (continuación)

b) Reparto de dividendos (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad registró una provisión de dividendo mínimo correspondiente al 30% del resultado de 2017.

Pago de Dividendos	M\$
Banco del Estado de Chile	3.731.311
BNP Paribas Asset Management	<u>3.729.818</u>
Dividendos repartidos de período anterior	7.461.129
Provisión dividendos de período anterior	(2.238.339)
Mayor pago dividendos 2016	<u>(5.222.790)</u>
Subtotal dividendos por distribuir	0
Provisión dividendos mínimos 2017	<u>2.587.985</u>
Dividendos 2017 en patrimonio	<u><u>2.587.985</u></u>

c) Gestión de capital

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

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

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 19 - Cambios en el Patrimonio (continuación)

c) Gestión de capital (continuación)

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

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

En concordancia a lo establecido en el Artículo N° 225 de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá mantener en todo momento un Patrimonio equivalente de a lo menos U.F.10.000, monto que al 31 de marzo de 2018 equivale a M\$269.669.

El patrimonio depurado de la Sociedad al 31 de marzo de 2018 es de UF 110.989,17 equivalentes a M\$2.993.033 (UF 278.139,44 equivalentes a M\$7.453.620 al 31 de diciembre de 2017).

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

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

Al 31 de marzo de 2018, La Sociedad se encuentra en cumplimiento de lo dispuesto según las regulaciones establecidas, por lo cual el monto total de garantías constituidas, para todos los Fondos, asciende a UF 872.024,21 (UF 872.024,21 al 31 de diciembre de 2017) (Nota N°25, Letra a y b).

La constitución de garantías ha sido calculada de acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General N°125 del 26 de noviembre de 2001 emitidas por la CMF.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 20 - Ingresos de la Operación

La Sociedad al 31 de marzo de 2018 y 2017, ha percibido remuneración y comisiones por administrar los Fondos a su cargo, la cuales se detallan a continuación:

Fondos	31 de marzo de 2018		
	Remuneración	Comisión	Total
	Fija M\$	Rescates M\$	M\$
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado	2.302.710	-	2.302.710
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado	606.313	-	606.313
Fondo Mutuo Protección BancoEstado	774.584	4.564	779.148
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado	411.063	2.361	413.424
Fondo Mutuo BancoEstado Acciones Nacionales	43.269	541	43.810
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Renta Emergente	3.529	53	3.582
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrolladas	12.644	249	12.893
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Más Renta Bicentenario	263.316	1.628	264.944
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A	16.776	190	16.966
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil C	18.768	703	19.471
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil E	34.679	190	34.869
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura	52.616	371	52.987
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible	6.387	-	6.387
Fondo Mutuo BancoEstado Empresas Europeas	570	368	938
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Corto Plazo	43.512	356	43.868
Fondo Mutuo Renta Mensual BancoEstado	-	-	-
Fondo Mutuo Renta Mensual II BancoEstado	-	-	-
Total	4.590.736	11.574	4.602.310

La Sociedad cobra a cada uno de los Fondos una Remuneración Fija establecida en cada uno de sus Reglamentos Internos. Además, al 31 de marzo de 2018 la Sociedad le cobra a los partícipes una comisión por los rescates de los Fondos Mutuos vigentes: Acciones Nacionales, Acciones Desarrolladas, Compromiso, Protección, Más Renta Bicentenario, Renta Futura, Perfil A, Perfil C, Perfil E, Renta Emergente, Empresas Europeas, Ahorro Corto Plazo, Renta Mensual y Renta Mensual II. Estas comisiones se calculan de acuerdo a la permanencia de los valores invertidos, según lo indican los respectivos Reglamentos Internos de cada Fondo.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 20 - Ingresos de la Operación (continuación)

Fondos	31 de marzo de 2017		
	Remuneración Fija M\$	Comisión Rescates M\$	Total M\$
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado	2.093.168	-	2.093.168
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado	280.772	-	280.772
Fondo Mutuo Protección BancoEstado	662.232	2.976	665.208
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado	438.688	3.580	442.268
Fondo Mutuo BancoEstado Acciones Nacionales	30.677	46	30.723
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Renta Emergente	3.338	21	3.359
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrolladas	9.465	215	9.680
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Más Renta Bicentenario	266.415	2.094	268.509
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A	3.728	68	3.796
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil C	4.768	112	4.880
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil E	24.291	25	24.316
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura	31.236	329	31.565
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible	2.254	-	2.254
Fondo Mutuo BancoEstado Empresas Europeas	14.785	897	15.682
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Corto Plazo	40.950	740	41.690
Fondo Mutuo Renta Mensual BancoEstado	17.294	7.681	24.975
Fondo Mutuo Renta Mensual II BancoEstado	2.956	4.102	7.058
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado	2.093.168	-	2.093.168
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado	280.772	-	280.772
Fondo Mutuo Protección BancoEstado	662.232	2.976	665.208
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado	438.688	3.580	442.268
Total	3.927.017	22.886	3.949.903

Al 31 de marzo de 2017, la Sociedad cobró a los partícipes una comisión por los rescates de los Fondos Mutuos a la fecha indicada por los Fondos: Acciones Nacionales, Acciones Desarrolladas, Acciones Emergentes, Protección, Compromiso, Renta Emergente, Más Renta Bicentenario, Perfil A, Perfil C, Perfil E, Renta Futura, Empresas Europeas, Ahorro Corto Plazo y Renta Mensual. Esta comisión se calcula de acuerdo a la permanencia de los valores invertidos, según lo indican los respectivos Reglamentos Internos.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 21 - Gastos de Administración

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

	31.03.2018	31.03.2017
	M\$	M\$
Remuneraciones y gastos del personal		
Remuneraciones del personal	525.742	493.925
Bonos o gratificaciones	101.672	99.658
Comisiones	38.685	35.568
Indemnización	9.240	9.100
Gastos de capacitación	12.666	12.500
Colación	17.762	16.261
Asignación movilización	16.647	14.954
Seguro salud	11.070	11.700
Otros gastos de personal	24.268	8.558
Total remuneraciones y gastos del personal	<u>757.752</u>	<u>702.224</u>
Gastos generales de administración		
Comisión red de sucursales	158.441	127.237
Gastos de marketing y publicidad	96.137	82.690
Arriendo de oficinas	5.550	5.447
Arriendo de equipos	1.095	957
Comisiones corredoras de bolsa	43.593	19.951
Materiales de oficina	1.322	1.139
Gastos de informática y comunicación	7.325	6.782
Alumbrado, calefacción y otros servicios	1.878	1.460
Gastos de representación y despl. del personal	31.790	25.815
Gastos judiciales y notariales	3.114	4.193
Honorarios por informes técnicos	59.730	45.081
Honorarios por auditoría de los estados financieros	24.588	27.727
Bloomberg y otros servicios contratados	38.957	35.143
Correspondencia general	32.975	25.329
Bolsa de comercio	24.038	20.630
Servicios de reclutamiento	3.932	11.450
Gastos bancarios cuentas corrientes	38.163	22.046
Custodia DCV	27.096	24.366
Servicios con matriz	79.890	35.527
Gastos garantías Fondos Mutuos	33.050	28.866
Patentes y contribuciones	15.102	12.893
Depreciación y amortización	9.679	19.822
Gastos Asoc. de Fondos Mutuos	48.300	46.387
Otros gastos generales	110.200	152.720
Total gastos generales administración	<u>895.945</u>	<u>783.658</u>
Total gastos administración	<u>1.653.697</u>	<u>1.485.882</u>

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 22 - Otras Ganancias (pérdidas)

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

Otras ganancias (otras pérdidas)	31.03.2018 M\$	31.03.2017 M\$
Otros ingresos	397	592
Otros egresos	-	(28)
Reajuste PPM y crédito capacitación	-	407
Total otras ganancias	<u>397</u>	<u>971</u>

Nota 23 - Ingresos Financieros

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, bajo este rubro, se presentan los intereses y reajustes percibidos y devengados de los instrumentos financieros, tales como Cuotas de Fondos Mutuos, los que ascienden a M\$92.841 y M\$101.860, respectivamente.

Nota 24 - Estado de Flujo de Efectivo

La Sociedad al 31 de marzo de 2018 y 2017, no presenta actividades que afecten los flujos futuros, tales como compras de activos al crédito, créditos de financiamiento, etc.

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

Nota 25 - Contingencias y Restricciones

De acuerdo a lo establecido en el Artículo N°226 de la Ley número 18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá constituir una garantía en beneficio del Fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la Administración de Fondos de terceros, previo al funcionamiento de éstos y hasta su total extinción.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 25 - Contingencias y Restricciones (continuación)

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

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

Ejercicio 2018

a) Garantías Fondos Mutuos

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

De acuerdo a lo anterior, con fecha 9 de enero de 2018 (vigencia 10 de enero de 2019) se han renovado las respectivas Boletas de Garantía por la totalidad de los Fondos Mutuos administrados por la Sociedad, según el siguiente detalle:

Fondo Mutuo Solvente BancoEstado	UF	503.343,05
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado	UF	86.039,19
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado	UF	106.237,85
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura	UF	10.000,00
Fondo Mutuo Protección BancoEstado	UF	166.133,09
Fondo Mutuo BancoEstado Acciones Nacionales	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Renta Emergente	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrolladas	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Más Renta Bicentenario	UF	42.868,51
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil C	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil E	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Corto Plazo	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Empresas Europeas	UF	10.000,00

Con fecha 02 de marzo de 2018 se eliminó boleta de garantía por UF 10.000 del Fondo Mutuo BancoEstado Empresas Europeas por termino del Fondo Mutuo.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 25 - Contingencias y Restricciones (continuación)

b) Garantías indirectas

Al 31 de marzo de 2018, la Sociedad no tiene garantías indirectas.

c) Juicios u otras acciones legales

Al 31 de marzo de 2018, la Sociedad no tiene juicios u otras acciones legales que informar.

d) Otras contingencias o restricciones que informar

Al 31 de marzo de 2018, la Sociedad no tiene otras contingencias o restricciones de carácter relevante que informar.

Ejercicio 2017

a) Garantías Fondos Mutuos

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

De acuerdo a lo anterior, con fecha 6 de enero de 2017 (vigencia 10 de enero de 2018) se han renovado las respectivas Boletas de Garantía por la totalidad de los Fondos Mutuos administrados por la Sociedad, según el siguiente detalle:

Fondo Mutuo Solvente BancoEstado	UF	404.439,07
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado	UF	99.132,03
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado	UF	61.093,88
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura	UF	10.000,00
Fondo Mutuo Protección BancoEstado	UF	154.225,97
Fondo Mutuo BancoEstado Acciones Nacionales	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Renta Emergente	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrolladas	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Más Renta Bicentenario	UF	43.133,26
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil C	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil E	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Corto Plazo	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Mensual	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Empresas Europeas	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Mensual II	UF	10.000,00

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 25 - Contingencias y Restricciones (continuación)

Ejercicio 2017 (continuación)

b) Garantías indirectas

Al 31 de marzo 2017, la sociedad no tiene garantías indirectas.

d) Juicios u otras acciones legales

Al 31 de marzo de 2017, la Sociedad no tiene juicios u otras acciones legales que informar.

e) Otras contingencias o restricciones que informar

Al 31 de marzo de 2017, la Sociedad no tiene otras contingencias o restricciones de carácter relevante que informar.

Nota 26 – Cauciones Obtenidas de Terceros

La Sociedad no ha recibido cauciones de terceros que informar al 31 de marzo de 2018 y 2017.

Nota 27 - Sanciones

Durante los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2018 y 2017, la Sociedad, sus Directores y Administradores, no han sido sancionados por la CMF y/u otras autoridades administrativas.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 28 - Sociedades Sujetas a Normas Especiales

La Sociedad, de acuerdo a lo establecido en los Artículos N°225 y N°226 de la Ley N°18.045, determinó los siguientes patrimonios promedios diarios de cada uno de los Fondos administrados, correspondientes al 31 de diciembre de 2017, para constituir garantía en beneficio de cada Fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la Administración de Fondos de terceros, constituyendo para estos efectos boletas de garantía de acuerdo a lo establecido en la Ley.

Fondos Administrados	Patrimonio Promedio Diario M\$
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado	1.348.865.742
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado	230.569.036
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado	284.697.671
Fondo Mutuo Protección BancoEstado	445.205.776
Fondo Mutuo BancoEstado Acciones Nacionales	7.992.217
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Renta Emergente	1.022.918
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrolladas	1.736.768
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Más Renta Bicentenario	114.879.640
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A	2.199.813
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil C	3.813.858
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil E	16.206.131
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura	21.453.767
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible	4.626.877
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Corto Plazo	24.178.779
Fondo Mutuo BancoEstado Empresas Europeas	5.310.534
Total	<u>2.512.759.527</u>

En concordancia a lo establecido en el Artículo N°225 de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá mantener en todo momento un Patrimonio equivalente a lo menos a U.F.10.000, monto que al 31 de marzo de 2018 equivale a M\$269.669.

El patrimonio depurado de la Sociedad al 31 de marzo de 2018 es de UF 110.989,17 equivalentes a M\$2.993.033.

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 28 - Sociedades Sujetas a Normas Especiales (continuación)

El detalle del cálculo es el siguiente:

	<u>31.03.2018</u> M\$	<u>31.12.2017</u> M\$
Patrimonio contable	3.062.639	7.525.852
Fondos por rendir gerencia comercial	(1.706)	(1.000)
Fondos por rendir	(346)	-
Intangibles	(21.301)	(18.391)
Préstamos funcionarios	(45.377)	(49.839)
Almuerzos por cobrar	(102)	-
Licencias médicas por recuperar	(774)	(3.002)
Total patrimonio depurado	<u>2.993.033</u>	<u>7.453.620</u>

Nota 29 - Medio Ambiente

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

Nota 30 - Remuneración del Directorio

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 marzo de 2018 y 2017, la Sociedad no ha realizado pagos por concepto de remuneraciones a los miembros del Directorio.

Nota 31 - Hechos Posteriores

A juicio de la Administración, entre el 1 de enero y la fecha de emisión de estos estados financieros 24 de abril de 2018, no han ocurrido otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la presentación de los mismos.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 32 - Hechos Relevantes

Con fecha 5 de marzo de 2018 el Sr. Miguel Howlin ha dejado de ocupar el cargo de Gerente de Control Financiero de esta Sociedad, asumiendo otras funciones para BNP Paribas Asset Management.

Con fecha 27 de marzo de 2018 en Sesión Ordinaria de Directorio, se acordó que a partir del 01 de abril de 2018 el Sr. Felipe Banse Recordon asumirá el cargo de Gerente de Control Financiero.

Con fecha 27 de marzo de 2018 en Vigésima Primera Junta General Ordinaria de Accionistas se decidió la renovación del Directorio de la Sociedad. Quedando este integrado por las siguientes personas:

Directores Titulares	Directores Suplentes
Emiliano Figueroa Sandoval	Victoria Martinez Ocamica
Humberto Gómez Cisternas	Alexis Genskowsky Goic
Marcelo Hiriart Vergara	Veronica Hevia Lobo
Carlos Alberto Curi	Pascal Biville
Vincent Trouillard-Perrot	Henri Jean Auguste Coste
Luca Restuccia	Arnaud Schwebel

Junto con ello, se procedió a la designación del Presidente de la Sociedad al director Sr. Emiliano Figueroa Sandoval y como Vicepresidente de la Sociedad al director Sr. Carlos Alberto Curi.

Además se informo que en base a lo resuelto por el Consejo Directivo de la Matriz, Banco del Estado de Chile, se renovó para el ejercicio 2018 los servicios de la firma de auditores externos Deloitte Auditores y Consultores Limitada.

Por último la Junta acordó por unanimidad el pago de un dividendo definitivo en dinero para los accionistas, equivalente al 100% de las utilidades liquidas del ejercicio 2017. La suma a repartir asciende a M\$8.626.618, pagaderos a partir de la fecha de esta junta.

Ejercicio 2017

A contar del 01 de enero de 2017, el Sr. Dominique Lienart no se desempeña en el cargo de Director Suplente, esto producto de su renuncia comunicada el 19 de septiembre de 2016 al Sr. Pablo Mayorga Gerente General de la Sociedad.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 2018, 2017 y 31 de diciembre 2017

Nota 32 - Hechos Relevantes (continuación)

Ejercicio 2017 (continuación)

Con fecha 22 de febrero de 2017 en Ducentésima Trigésima Quinta Sesión de Directorio se aprueban los Estados Financieros Auditados correspondientes al 31 de diciembre de 2016

Con fecha 23 de marzo de 2017 en Vigésima Junta General Ordinaria de Accionistas se decidió la renovación del Directorio de la Sociedad. Quedando este integrado por las siguientes personas:

<u>Directores Titulares</u>	<u>Directores Suplentes</u>
Emiliano Figueroa Sandoval	Victoria Martinez Ocamica
Humberto Gómez Cisternas	Alexis Genskowsky Goic
Marcelo Hiriart Vergara	Veronica Hevia Lobo
Carlos Alberto Curi	Jean-Michel Vandekerkove
Henri Jean Auguste Coste	Luiz Sorge
Luca Restuccia	Arnaud Schwebel

Junto con ello, se procedió a la designación del Presidente de la Sociedad al director Sr. Emiliano Figueroa Sandoval y como Vicepresidente de la Sociedad al director Sr. Carlos Alberto Curi.

Además se informo que en base a lo resuelto por el Consejo Directivo de la Matriz, Banco del Estado de Chile, se renovó para el ejercicio 2017 los servicios de la firma de auditores externos Deloitte Auditores y Consultores Limitada.

Por último la Junta acordó por unanimidad el pago de un dividendo definitivo en dinero para los accionistas, equivalente al 100% de las utilidades liquidas del ejercicio 2016. La suma a repartir asciende a M\$7.461.129, pagaderos a partir del treinta 30 de Marzo del 2017.

PABLO MAYORGA VASQUEZ
RUT 8.856.947-4
GERENTE GENERAL
