

*Estados Financieros*

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

*Santiago, Chile*

*30 de septiembre de 2016, 2015 y 31 de diciembre 2015*

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

30 de septiembre de 2016, 2015 y 31 de diciembre 2015

**Índice**

| <b>Estados Financieros</b>                                                              | <b>Página</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| 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 .....                                           | 31            |
| Nota 5 Cambios contables .....                                                          | 31            |
| Nota 6 Administración de Riesgo .....                                                   | 32            |
| Nota 7 Efectivo y Equivalentes al Efectivo .....                                        | 41            |
| 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 .....                                                  | 61            |
| Nota 20 Ingresos de la Operación .....                                                  | 65            |
| Nota 21 Gastos de Administración .....                                                  | 67            |
| Nota 22 Otras Ganancias (pérdidas) .....                                                | 68            |
| Nota 23 Ingresos Financieros .....                                                      | 68            |
| Nota 24 Estado de Flujo de Efectivo .....                                               | 68            |
| Nota 25 Contingencias y Restricciones .....                                             | 68            |
| Nota 26 Cauciones Obtenidas de Terceros .....                                           | 73            |
| Nota 27 Sanciones .....                                                                 | 73            |
| Nota 28 Sociedades Sujetas a Normas Especiales .....                                    | 73            |
| Nota 29 Medio Ambiente .....                                                            | 74            |
| Nota 30 Remuneración del Directorio .....                                               | 74            |
| Nota 31 Hechos Posteriores .....                                                        | 75            |
| Nota 32 Hechos Relevantes .....                                                         | 75            |

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

## Estados de Situación Financiera

30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

(En miles de pesos - M\$)

| <b>ACTIVOS</b>                                                    | <b>Nota<br/>N°</b> | <b>2016<br/>M\$</b> | <b>2015<br/>M\$</b> |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Activo Corriente</b>                                           |                    |                     |                     |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                               | (7)                | 13.177.234          | 4.936.339           |
| Otros activos financieros, corrientes                             | (8)                | 1.721.716           | 3.415.007           |
| Otros activos no financieros, corrientes                          | (10)               | 75.885              | 12.370              |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar,<br>corrientes    | (11)               | 1.535.801           | 1.431.563           |
| Total activo corriente                                            |                    | <u>16.510.636</u>   | <u>9.795.279</u>    |
| <b>Activo no Corriente</b>                                        |                    |                     |                     |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no<br>corrientes | (11)               | 20.716              | 25.855              |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía                     | (13)               | 66.461              | 96.800              |
| Propiedades, planta y equipo                                      | (14)               | 49.946              | 69.553              |
| Activos por impuestos diferidos                                   | (12)               | 252.300             | 213.842             |
| Total de activo no corriente                                      |                    | <u>389.423</u>      | <u>406.050</u>      |
| Total de Activos                                                  |                    | <u>16.900.059</u>   | <u>10.201.329</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

30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

(En miles de pesos - M\$)

| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>                                 | <b>Nota<br/>N°</b> | <b>2016<br/>M\$</b> | <b>2015<br/>M\$</b> |
|------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Pasivo Corriente</b>                                          |                    |                     |                     |
| Otros pasivos financieros corrientes                             | (15)               | 3.823.586           | 5.795               |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar          | (16)               | 5.410.304           | 1.720.434           |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente            | (17)               | 195.821             | 133.267             |
| Pasivos por impuestos corrientes                                 | (12)               | 99.655              | 92.690              |
| Provisiones corrientes por beneficios a los empleados            | (18)               | 508.711             | 485.223             |
| Otras provisiones                                                | (19)               | 1.605.791           | 1.873.356           |
| Total pasivo corriente                                           |                    | <u>11.643.868</u>   | <u>4.310.765</u>    |
| <b>Pasivo no Corriente</b>                                       |                    |                     |                     |
| Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados         | (18)               | 26.896              | 37.349              |
| Total de pasivo no corriente                                     |                    | <u>26.896</u>       | <u>37.349</u>       |
| Total pasivos                                                    |                    | <u>11.670.764</u>   | <u>4.348.114</u>    |
| <b>Patrimonio Neto</b>                                           |                    |                     |                     |
| Capital emitido                                                  | (19)               | 645.831             | 645.831             |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas                                  |                    | 4.568.537           | 5.212.681           |
| Otras reservas                                                   |                    | <u>14.927</u>       | <u>(5.297)</u>      |
| Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora |                    | <u>5.229.295</u>    | <u>5.853.215</u>    |
| Participaciones no controladoras                                 |                    | <u>-</u>            | <u>-</u>            |
| Total patrimonio neto                                            |                    | <u>5.229.295</u>    | <u>5.853.215</u>    |
| Total de Pasivos y Patrimonio neto                               |                    | <u>16.900.059</u>   | <u>10.201.329</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 períodos comprendidos entre el

(En miles de pesos - M\$)

|                                                                                  | Nota<br>N° | 01.01.2016<br>al<br>30.09.2016<br>M\$ | 01.01.2015<br>al<br>30.09.2015<br>M\$ | 01.07.2016<br>al<br>30.09.2016<br>M\$ | 01.07.2015<br>al<br>30.09.2015<br>M\$ |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Ganancia (pérdida)</b>                                                        |            |                                       |                                       |                                       |                                       |
| Ingresos de actividades ordinarias                                               | (20)       | 11.052.747                            | 9.547.854                             | 3.892.956                             | 3.360.673                             |
| Costos de ventas                                                                 |            | -                                     | -                                     | -                                     | -                                     |
| Ganancia bruta                                                                   |            | 11.052.747                            | 9.547.854                             | 3.892.956                             | 3.360.673                             |
| Gastos de administración                                                         | (21)       | (4.300.256)                           | (4.079.445)                           | (1.458.243)                           | (1.309.379)                           |
| Otras ganancias (pérdidas)                                                       | (22)       | 11.100                                | 21.545                                | 6.925                                 | 13.414                                |
| Ingresos financieros                                                             | (23)       | 230.880                               | 163.788                               | 68.845                                | 54.381                                |
| Diferencias de cambio                                                            |            | (11.042)                              | 44.997                                | (842)                                 | 26.262                                |
| Ganancia (pérdida), antes de impuestos                                           |            | 6.983.429                             | 5.698.739                             | 2.509.641                             | 2.145.351                             |
| Gasto por impuestos a las ganancias                                              | (12)       | (1.630.792)                           | (1.242.890)                           | (596.078)                             | (473.634)                             |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas                         |            | 5.352.637                             | 4.455.849                             | 1.913.563                             | 1.671.717                             |
| Ganancia (pérdida) del ejercicio                                                 |            | 5.352.637                             | 4.455.849                             | 1.913.563                             | 1.671.717                             |
| <b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>                                          |            |                                       |                                       |                                       |                                       |
| Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora             |            | 5.352.637                             | 4.455.849                             | 1.913.563                             | 1.671.717                             |
| Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras                |            | -                                     | -                                     | -                                     | -                                     |
| Ganancia (pérdida) del ejercicio                                                 |            | 5.352.637                             | 4.455.849                             | 1.913.563                             | 1.671.717                             |
| <b>Ganancia por acción básica</b>                                                |            |                                       |                                       |                                       |                                       |
| Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas                  |            | 535,26                                | 445,58                                | 191,36                                | 167,17                                |
| Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas              |            | -                                     | -                                     | -                                     | -                                     |
| Ganancia (pérdida) por acción básica                                             |            | 535,26                                | 445,58                                | 191,36                                | 167,17                                |
| <b>Ganancias por acción diluidas</b>                                             |            |                                       |                                       |                                       |                                       |
| Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas     |            | 535,26                                | 445,58                                | 191,36                                | 167,17                                |
| Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas |            | -                                     | -                                     | -                                     | -                                     |
| Ganancias (pérdida) diluida por acción                                           |            | 535,26                                | 445,58                                | 191,36                                | 167,17                                |

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 períodos comprendidos entre el

(En miles de pesos – M\$)

|                                                                          | 01.01.2016<br>al<br>30.09.2016<br>M\$ | 01.01.2015<br>al<br>30.09.2015<br>M\$ | 01.07.2016<br>al<br>30.09.2016<br>M\$ | 01.07.2015<br>al<br>30.09.2015<br>M\$ |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Ganancia (pérdida) del ejercicio                                         | 5.352.637                             | 4.455.849                             | 1.913.563                             | 1.671.717                             |
| <b>Otros ingresos y gastos con cargos o abonos en el patrimonio neto</b> |                                       |                                       |                                       |                                       |
| Ganancia (pérdidas) actuariales por beneficio a los empleados            | 547                                   | -                                     | 320                                   | -                                     |
| Impuesto a las ganancias relacionado con beneficio a los empleados       | (148)                                 | -                                     | (87)                                  | -                                     |
| <b>Total ingresos y gastos integrales del ejercicio</b>                  | <b>399</b>                            | <b>-</b>                              | <b>233</b>                            | <b>-</b>                              |
| Ingresos y gastos integrales atribuibles a accionistas mayoritarios      | -                                     | -                                     | -                                     | -                                     |
| <b>Resultado integral</b>                                                | <b>5.353.036</b>                      | <b>4.455.849</b>                      | <b>1.913.796</b>                      | <b>1.671.717</b>                      |
| <b>Resultado integral atribuible a</b>                                   |                                       |                                       |                                       |                                       |
| Resultado integral, atribuible a los propietarios de la controladora     | 5.353.036                             | 4.455.849                             | 1.913.796                             | 1.671.717                             |
| Resultado integral, atribuible a participaciones no controladoras        | -                                     | -                                     | -                                     | -                                     |
| <b>Total resultado integral</b>                                          | <b>5.353.036</b>                      | <b>4.455.849</b>                      | <b>1.913.796</b>                      | <b>1.671.717</b>                      |

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 ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre 2016 y 2015

(En miles de pesos – M\$)

|                                                                                                                                   | Capital Emitido | Otras Reservas Varias | Otras Reservas | Ganancia (pérdida) Acumulada | Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora | Total Patrimonio |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------|----------------|------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------|
|                                                                                                                                   | M\$             | M\$                   | M\$            | M\$                          | M\$                                                         | M\$              |
| <b>Saldo inicial 01.01.2016</b>                                                                                                   | 645.831         | -                     | (5.297)        | 5.212.681                    | 5.853.215                                                   | 5.853.215        |
| Incremento (disminución) por cambios en políticas contables                                                                       | -               | -                     | -              | -                            | -                                                           | -                |
| Incremento (disminución) por correcciones de errores                                                                              | -               | -                     | -              | -                            | -                                                           | -                |
| <b>Patrimonio al comienzo del ejercicio</b>                                                                                       | 645.831         | -                     | (5.297)        | 5.212.681                    | 5.853.215                                                   | 5.853.215        |
| <b>Incremento (disminución) en el patrimonio</b>                                                                                  |                 |                       |                |                              |                                                             |                  |
| <b>Resultado Integral</b>                                                                                                         |                 |                       |                |                              |                                                             |                  |
| Ganancia (pérdida)                                                                                                                | -               | -                     | -              | 5.352.637                    | 5.352.637                                                   | 5.352.637        |
| Otro resultado integral                                                                                                           | -               | -                     | 399            | -                            | 399                                                         | 399              |
| Resultado integral                                                                                                                | -               | -                     | 399            | 5.352.637                    | 5.353.036                                                   | 5.353.036        |
| Emisión de patrimonio                                                                                                             | -               | -                     | -              | -                            | -                                                           | -                |
| Dividendos distribuidos                                                                                                           | -               | -                     | -              | (4.371.165)                  | (4.371.165)                                                 | (4.371.165)      |
| Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios                                                               | -               | -                     | -              | -                            | -                                                           | -                |
| Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios                                                              | -               | -                     | -              | -                            | -                                                           | -                |
| Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios                                                                       | -               | -                     | 19.825         | (1.625.616)                  | (1.605.791)                                                 | (1.605.791)      |
| Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera                                                        | -               | -                     | -              | -                            | -                                                           | -                |
| Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | -               | -                     | -              | -                            | -                                                           | -                |
| <b>Total de cambios en patrimonio</b>                                                                                             | -               | -                     | -              | -                            | -                                                           | -                |
| <b>Saldo final 30.09.2016</b>                                                                                                     | 645.831         | -                     | 14.927         | 4.568.537                    | 5.229.295                                                   | 5.229.295        |

  

|                                                                                                                                   | 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\$              |
| <b>Saldo inicial 01.01.2015</b>                                                                                                   | 645.831         | -                    | (5.297)        | 4.373.326                    | 5.013.860                                                   | 5.013.860        |
| Incremento (disminución) por cambios en políticas contables                                                                       | -               | -                    | -              | -                            | -                                                           | -                |
| Incremento (disminución) por correcciones de errores                                                                              | -               | -                    | -              | -                            | -                                                           | -                |
| <b>Patrimonio al comienzo del ejercicio</b>                                                                                       | 645.831         | -                    | (5.297)        | 4.373.326                    | 5.013.860                                                   | 5.013.860        |
| <b>Incremento (disminución) en el patrimonio</b>                                                                                  |                 |                      |                |                              |                                                             |                  |
| <b>Resultado Integral</b>                                                                                                         |                 |                      |                |                              |                                                             |                  |
| Ganancia (pérdida)                                                                                                                | -               | -                    | -              | 4.455.849                    | 4.455.849                                                   | 4.455.849        |
| Otro resultado integral                                                                                                           | -               | -                    | -              | -                            | -                                                           | -                |
| Resultado integral                                                                                                                | -               | -                    | -              | 4.455.849                    | 4.455.849                                                   | 4.455.849        |
| Emisión de patrimonio                                                                                                             | -               | -                    | -              | -                            | -                                                           | -                |
| Dividendos distribuidos                                                                                                           | -               | -                    | -              | (3.531.810)                  | (3.531.810)                                                 | (3.531.810)      |
| Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios                                                               | -               | -                    | -              | -                            | -                                                           | -                |
| Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios                                                              | -               | -                    | -              | -                            | -                                                           | -                |
| Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios                                                                       | -               | -                    | -              | (1.336.755)                  | (1.336.755)                                                 | (1.336.755)      |
| Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera                                                        | -               | -                    | -              | -                            | -                                                           | -                |
| Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | -               | -                    | -              | -                            | -                                                           | -                |
| <b>Total de cambios en patrimonio</b>                                                                                             | -               | -                    | -              | -                            | -                                                           | -                |
| <b>Saldo final 30.09.2015</b>                                                                                                     | 645.831         | -                    | (5.297)        | 3.960.610                    | 4.601.144                                                   | 4.601.144        |

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 ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015

(En miles de pesos – M\$)

|                                                                                      | <b>Nota<br/>N°</b> | <b>2016<br/>M\$</b> | <b>2015<br/>M\$</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación</b>    |                    |                     |                     |
| Clases de cobros por actividades de operación                                        |                    |                     |                     |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios                 |                    | 10.946.801          | 9.412.203           |
| Clases de pagos                                                                      |                    |                     |                     |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios                          |                    | (2.407.207)         | (2.205.928)         |
| Pagos a y por cuenta de los empleados                                                |                    | (2.164.785)         | (2.168.860)         |
| Intereses pagados                                                                    |                    | (12.041)            | (3.286)             |
| Intereses recibidos                                                                  |                    | 230.880             | 163.788             |
| Impuesto a las ganancias pagados                                                     |                    | (1.643.614)         | (1.346.406)         |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                 |                    | 3.517.368           | 6.421               |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación     |                    | 8.467.402           | 3.857.932           |
| <b>Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión</b>    |                    |                     |                     |
| Inversión en Instrumentos Financieros                                                |                    | -                   | (993.373)           |
| Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificadas como actividades de inversión     |                    | 1.693.290           | 175.966             |
| Compras de propiedades, planta y equipo y activos intangibles                        |                    | (6.723)             | (6.646)             |
| Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión      |                    | 1.686.567           | (824.053)           |
| <b>Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación</b> |                    |                     |                     |
| Préstamos de entidades relacionadas                                                  |                    | 50.723.862          | 26.623.898          |
| Pagos de préstamos a entidades relacionadas                                          |                    | (46.908.985)        | (26.623.898)        |
| Otros préstamos corto plazo                                                          |                    | -                   | -                   |
| Dividendos pagados                                                                   |                    | (5.727.951)         | (4.587.124)         |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación  |                    | (1.913.074)         | (4.587.124)         |
| <b>Aumento (disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes Efectivo</b>                |                    | 8.240.895           | (1.553.245)         |
| <b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Ejercicio</b>                | (6)                | 4.936.339           | 4.341.718           |
| <b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio</b>                    | (6)                | 13.177.234          | 2.788.473           |

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 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre de 2015

### 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 Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad inició sus actividades preoperativas el 1 de octubre de 1997 y su objeto exclusivo fue administrar Fondos para la vivienda, a nombre del o de los Fondos que administre y por cuenta y riesgo de los titulares de las cuentas de ahorro. Con fecha 4 de enero de 1999 la Sociedad inició sus actividades operativas normales.

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

La 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 Investments Partners | 4.999              | 49,99% |
| Total                            | 10.000             | 100%   |

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 Superintendencia de Valores y Seguros. Con fecha 07 de enero de 2014 se promulga 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 Superintendencia de Valores y Seguros, todo en los términos definidos en el artículo N°220 de la Ley N°18.045.

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

## **Notas a los Estados Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

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

Los Fondos administrados por la Sociedad al 30 de septiembre de 2016 son los siguientes:

Fondo Mutuo Corporativo BancoEstado (Finalizo sus operaciones en agosto 2016)  
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado  
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado  
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado  
Fondo Mutuo Protección BancoEstado  
Fondo Mutuo BancoEstado Acciones Nacionales  
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Renta Emergente  
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Emergentes (Finalizo sus operaciones en mayo 2016)  
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 Ahorro Balanceado (Finalizo sus operaciones en enero 2016)  
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Mediano y Largo Plazo (Finalizo sus operaciones en enero 2016)  
Fondo Mutuo BancoEstado Empresas Europeas  
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Corto Plazo  
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Mensual

Los presentes Estados Financieros al 30 de septiembre de 2016, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 25 de octubre de 2016.

### **Nota 2 - Base de Preparación y Presentación**

Los estados financieros de la Sociedad por el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2016 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (IFRS en ingles) y según los requerimientos y opciones informados por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los estados financieros por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014 han sido preparados de acuerdo a Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros, que a través del Oficio Circular N°856 del 17 de octubre de 2014, establece que las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780, deben contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.

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

## **Notas a los Estados Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

### **Nota 2 - Base de Preparación y Presentación (continuación)**

Este pronunciamiento difiere de lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que requieren que dicho efecto sea registrado contra resultados del ejercicio. Esta instrucción emitida por la SVS significó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera adoptada a esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado en forma integral, explícita y sin reservas.

En la preparación de estos Estados Financieros, la Administración ha utilizado su mejor saber y entender respecto de las normas, sus interpretaciones y las circunstancias actuales que ellas conllevan.

Los Estados Financieros terminados al 30 de septiembre de 2016 se presentan en forma comparativa de acuerdo a lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales, son concordantes con la Circular N°1992 de la SVS.

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.

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

#### **a) Período cubierto**

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015.

#### **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 y activos fijos (Nota 13 y 14);
- Impuesto a la renta e impuestos diferidos (Nota 12);
- Provisiones por beneficio a los empleados (Nota 18);
- Provisión dividendo mínimo (Nota 19);
- El valor razonable de activos financieros (Nota 8).

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

## **Notas a los Estados Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

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

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

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

#### **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\$).

#### **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.

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

## **Notas a los Estados Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

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

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

- **Flujos de Efectivo:** Las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalente, entendiendo 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 administradora de fondos, 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.

#### **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.

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

### **Notas a los Estados Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

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

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

##### **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 actuarían 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).

##### **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.

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

## **Notas a los Estados Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

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

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

##### **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.

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     |

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

### **Notas a los Estados Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

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

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

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.

##### **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.

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

## **Notas a los Estados Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

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

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

##### **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”.

##### **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 prepagó 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 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

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

##### **l) Provisiones (continuación)**

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

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

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

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

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

##### **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 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

#### **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 1,89%, 2,41% y 2,49% por cada tramo (5, 10 y 20 años) real al 30 de septiembre de 2016 (2,42% real anual al 31 de diciembre de 2015).

##### **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 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

#### **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".

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

## **Notas a los Estados Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

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

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

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

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

#### **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**

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

El reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, corresponde a la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias temporarias entre los valores contables de los activos y pasivos y sus valores tributarios. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la Ley que aprueba dichos cambios sea publicada. Los impuestos diferidos se presentan netos de acuerdo con NIC 12.

Las tasas aplicadas para la determinación de los impuestos diferidos son las siguientes:

| Año  | Tasa  |
|------|-------|
| 2015 | 22,5% |
| 2016 | 24,0% |
| 2017 | 25,5% |
| 2018 | 27,0% |

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

### **Notas a los Estados Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

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

##### **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 Administradora respecto a los Fondos que administra debiendo determinar si dicho rol es de Agente o Principal.

Esta determinación debe considerar los siguientes aspectos:

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

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

#### **Excepciones y Restricciones en la aplicación de las Normas IFRS**

##### **i) Consolidación de Estados Financieros**

| <b>Organismo</b>                      | <b>Norma</b>                                                                                                                          | <b>Excepción y/o Restricción</b>                                        |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| Superintendencia de Valores y Seguros | 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. |

## BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

### Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

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

##### t) Bases de consolidación (continuación)

###### i) Consolidación de Estados Financieros (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 administradora 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.

###### ii) 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                                                                                                                              |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Superintendencia de Valores y Seguros | 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.

##### 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.

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

## **Notas a los Estados Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

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

#### **Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera**

##### **Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera en el año actual:**

La Administración de la Sociedad de acuerdo a lo instruido en Circular N°592 por la Superintendencia de Valores y Seguros para la Administradoras Generales de Fondos, anticipó en el año 2010 (año de transición a las NIIF), la aplicación de NIIF 9 (versión 2009) en sus estados financieros, con respecto a los criterios de clasificación y valorización de instrumentos financieros. Los cambios posteriores a esta norma que tendrán fecha de aplicación obligatoria a contar de enero 2018 (Fase 2, Metodología de deterioro y Fase 3, Contabilidad de Cobertura), no han sido adoptados a la fecha de estos estados financieros. La Administración se encuentra evaluando el efecto que estas modificaciones posteriores a NIIF 9 tendrán al momento de su aplicación efectiva, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que éstas tendrán hasta que la Administración realice una revisión detallada.

Como es exigido por NIIF 9 (versión 2009), los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado si y solo si i) el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de caja contractuales y ii) los términos del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto total adeudado. Si uno de los criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, La Sociedad podría elegir designar en el reconocimiento inicial de un instrumentos de deuda que cumpla con los criterios de costo amortizado para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un desenlace contable. La administración ha evaluado el impacto de esta norma, sin embargo, no existen cambios respecto a la medición de sus instrumentos financieros, por cuanto, todos ellos se registran a valor razonable con cambio en resultados, de acuerdo al modelo de su negocio, a excepción de las obligaciones por financiamiento, que son registradas al costo amortizado.

Los instrumentos de deuda que son posteriormente medidos a costo amortizado están sujetos a deterioro.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones) son clasificadas y medidas a valor razonable con cambios en resultados, a menos que el instrumento de patrimonio no sea mantenido para negociación y es designado por la Administradora para ser medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Si el instrumento de patrimonio es designado a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, todas las pérdidas y ganancias de su valorización, excepto por los ingresos los cuales son reconocidos en resultados de acuerdo con NIC 18, son reconocidas en otros resultados integrales y no serán posteriormente reclasificados a resultados. Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre 2015, la Sociedad no posee este tipo de instrumentos y su modelo de negocio solo considera las inversiones clasificadas como negociación.

# BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

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

#### u) 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<br>obligatoria |
|---------|------------------------------------|----------------|------------------------|------------------------------------|
| IFRS 15 | Ingresos de Actividades Ordinarias | Procedentes de | Contratos con Clientes | 1 de enero de 2018                 |
| IFRS 9  | Instrumentos Financieros           |                |                        | 1 de enero de 2018                 |
| IFRS 16 | Arrendamientos                     |                |                        | 1 de enero de 2019                 |

#### IFRS 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”

En mayo de 2014 fue emitida la IFRS 15, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto del Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB) con el emisor nacional de normas de los Estados Unidos, el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (FASB), para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Además, proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas.

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del 1 de enero de 2018, se permite su aplicación anticipada.

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

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

## **Notas a los Estados Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

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

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

##### **a) Nuevas normas (continuación)**

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

En julio de 2014 fue emitida la versión final de IFRS 9 Instrumentos Financieros, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9.

La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad se encuentra evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en sus Estados Financieros Individuales.

##### **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 períodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, se permite la aplicación anticipada, siempre que IFRS 15 “Ingresos 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 Individuales.

# BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

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

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

##### 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        |
| IAS 12           | Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas     | 1 de enero de 2017              |
| IAS 7            | Iniciativa de Revelación                                                         | 1 de enero de 2017              |
| IFRS 15          | Aclaración, Ingresos procedentes de contratos con clientes                       | 1 de enero de 2018              |
| IFRS 2           | Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones           | 1 de enero de 2018              |
| IFRS 9 e IFRS 4  | Aplicación                                                                       | 1 de enero de 2018              |

#### 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 Individuales de La Sociedad.

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

## **Notas a los Estados Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

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

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

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

##### **IAS 12 “Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas”**

El 19 de enero de 2016, el IASB publicó enmiendas finales a IAS 12 Impuesto a las ganancias. Las enmiendas aclaran los siguientes aspectos:

- Las pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable y medidos al costo para propósitos tributarios dan origen a diferencias temporarias deducibles independientemente de si el tenedor del instrumento de deuda espera recuperar el valor libro del instrumento de deuda mediante su venta o su uso.
- El valor libros de un activo no limita la estimación de las probables ganancias tributarias futuras.
- Las estimaciones de utilidades tributarias futuras excluye las deducciones tributarias resultantes del reverso de diferencias temporarias deducibles
- Una entidad evalúa un activo por impuestos diferidos en combinación con otros activos por impuestos diferidos. Cuando las leyes tributarias restrinjan la utilización de pérdidas tributarias, una entidad debería evaluar un activo por impuestos diferidos en combinación con otros activos por impuestos diferidos del mismo tipo.

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

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

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

## **Notas a los Estados Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

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

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

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

##### **IAS 7 “Iniciativa de Revelación”**

Las enmiendas son parte del proyecto de iniciativa de revelación del IASB e introducen requisitos adicionales de revelación destinados a abordar las preocupaciones de los inversores de que los estados financieros actualmente no permiten entender los flujos de efectivo de la entidad; en particular respecto de la administración de las actividades financieras. Las modificaciones requieren la revelación de información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos procedentes de actividades financieras. Aunque no existe un formato específico requerido para cumplir con los nuevos requisitos, las modificaciones incluyen ejemplos ilustrativos para mostrar cómo una entidad puede cumplir el objetivo de estas enmiendas.

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

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

##### **IFRS 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”**

El 12 de abril de 2016, el IASB publicó aclaraciones finales a IFRS 15.

Estas aclaraciones se enfocan en las siguientes áreas:

- Identificación de las obligaciones de desempeño,
- Contraprestaciones principal vs agente, y
- Orientación para la aplicación de licencias.

La fecha de aplicación de la nueva norma y sus modificaciones son aplicables a partir del 1 de enero de 2018, se permite su aplicación anticipada.

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

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

## **Notas a los Estados Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

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

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

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

##### **IFRS 2 “Pagos basados en acciones”**

El 20 de Junio de 2016 el IASB ha publicado modificaciones finales a IFRS 2, que aclara la clasificación y medición de las transacciones de pagos basados en acciones. Las enmiendas abordan varias peticiones que el IASB y el Comité de Interpretaciones de las IFRS recibieron y que el IASB decidió abordar en una combinación del proyecto de alcance restringido.

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

Las modificaciones se aplicarán de forma prospectiva, sin embargo, la aplicación retroactiva si se permite, si esto es posible sin el uso de la visión retrospectiva. Si una entidad aplica las enmiendas de forma retrospectiva, debe hacerlo para todas las modificaciones descritas anteriormente.

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

##### **IFRS 9 “Instrumentos financieros” e IFRS 4 “Contratos de Seguros”**

El 12 de septiembre de 2016 el IASB ha publicado la aplicación de IFRS 9 “Instrumentos Financieros” con IFRS 4 “Contratos de Seguro”. Las enmiendas tienen por objeto abordar las preocupaciones sobre las diferentes fechas de vigencia entre IFRS 9 y la próxima nueva norma sobre Contratos de seguros (se espera IFRS 17 dentro de los próximos seis meses).

Como se ha hecho evidente que la fecha efectiva de IFRS 17 ya no puede ser alineada con la entrada en vigor de IFRS 9 “Instrumentos Financieros”, se ha solicitado al IASB, retrasar la aplicación de IFRS 9 para las actividades de seguros y alinear la fecha de vigencia de esta, para aquellas actividades, con la entrada en vigencia de la nueva norma sobre los contratos de seguro.

Las modificaciones proporcionan dos opciones para las entidades que emiten contratos de seguro dentro del alcance de la IFRS 4: una opción permite a las entidades reclasificar, desde utilidad o pérdida de otro resultado integral, algunos de los ingresos o los gastos derivados de los activos financieros designados; este es el llamado enfoque de superposición; la segunda opción es una exención temporal opcional de la aplicación de IFRS 9 para las entidades cuya actividad principal consista en la emisión de contratos dentro del alcance de la IFRS 4; este es el llamado enfoque de aplazamiento.

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

### **Notas a los Estados Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

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

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

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

**IFRS 9 “Instrumentos financieros” e IFRS 4 “Contratos de Seguros” (continuación)**

Una entidad aplicará el procedimiento de superposición de forma retroactiva para calificar los activos financieros cuando se aplica por primera vez IFRS 9. La aplicación del enfoque de superposición requiere la revelación de información suficiente para permitir a los usuarios de los estados financieros entender cómo se calcula el importe reclasificado en el periodo de referencia y el efecto de la reclasificación en los estados financieros.

Una entidad aplicará el procedimiento de aplazamiento para los períodos anuales que comienzan en o después del 1 Enero 2018. La aplicación del enfoque de aplazamiento necesita ser revelada, junto con información que permita a los usuarios de los estados financieros comprender cómo el asegurador clasificó para la exención temporal y comparar los aseguradores que aplican la exención temporal con las entidades que aplican IFRS 9. El aplazamiento sólo puede hacerse uso durante los tres años siguientes al 1 de enero de 2018

IFRS 4, no tiene impacto en los Estados Financieros Individuales de La Sociedad.

#### **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 30 de septiembre de 2016, La Sociedad no ha efectuado cambios contables en relación con el período anterior.

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

## **Notas a los Estados Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

### **Nota 6 - Administración de Riesgo**

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

#### **6.1 Gestión de riesgo financiero**

La gestión, control y medición de riesgo financiero está a cargo del Risk Officer de la Administradora, quien se encargará de verificar que las inversiones estén alineadas a la Política de Inversión de Recursos Propios, la cual señala que los recursos podrán ser invertidos mayoritariamente en cuotas de fondos mutuos del tipo Money Market y de Renta Fija administrados por la misma Sociedad Administradora, 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 Administradora, y con la finalidad de cobertura de obligaciones en moneda extranjera

El portafolio de esta administradora, para minimizar los riesgos financieros, tiene invertido el 74.34% de su cartera en cuotas de fondos mutuos de corto plazo o Money Market (estos Fondos deben tener una duración de cartera menor a 90 días y están compuestos en su mayoría por instrumentos como depósitos y pagares), y un 25.66% en cuotas de fondos mutuos de mediano y largo plazo. 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 Administradora en particular está directamente relacionado con los movimientos en las tasas de interés y los precios de los activos.

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

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

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

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

## **Notas a los Estados Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

### **Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)**

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

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

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

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

A la fecha de reporte, y en virtud de los límites internos de liquidez definidos para cada uno de los fondos Bancoestado AGF, los fondos mutuos en los cuales la Administradora tiene exposición presentan adecuados índices de liquidez. Por otro lado la exposición total en instrumentos indexados a UF, considerando como tal la exposición de las carteras de las cuotas de los fondos con exposición a UF es de un 17.14%, es decir una cartera con una moderada a baja 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 Administradora por valorización de las cuotas en las cuales mantiene inversiones alcanzaría los M\$103.786.

###### **(b) Riesgo Cambiario**

A la fecha del presente reporte la Administradora mantiene inversiones en el fondo mutuo Dólar Disponible (1.47%), fondo que contabiliza sus operaciones en moneda dólar de los Estados Unidos de América, razón por la cual no se encuentra expuesto a fluctuaciones del tipo de cambio.

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

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro. La Administradora no posee instrumentos de deuda que son particularmente sensibles a cambios en las tasas de interés. Respecto a la inversión en cuotas de fondos mutuos, el 98.9% 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 30 de septiembre de 2016, la sensibilidad de la cartera, en particular a la referida a las cuotas de fondos mutuos Tipo 1, de acuerdo a la clasificación definida por la Superintendencia de Valores y Seguros

# BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

### Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

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

##### 6.2.1 Riesgos de mercado (continuación)

###### (d) Riesgo de tipo de interés (continuación)

(no valorizadas a Mark to Market) en un escenario de ajuste de tasas a mercado implicaría una ganancia potencial de M\$279 a la Sociedad Administradora.

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 Riesgo de Crédito

La Administradora está expuesto al riesgo crediticio, que es el riesgo asociado a la posibilidad que una entidad contraparte o emisor, en este caso los Fondos en los que invierte sean incapaces de pagar sus obligaciones en diferentes horizontes de tiempo. Para controlar este tipo de riesgo, la AGF invierte mayoritariamente en Fondos con adecuada clasificación de riesgo. Al 30 de septiembre de 2016 la Administradora se encuentra invertido 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 AA+fm/M2, fondo Compromiso AAfm/M4, fondo Ahorro Corto Plazo AA+fm/M3 y fondo Mas Renta Bicentenario AA-fm/M3. Por otro lado la Sociedad Administradora no posee garantías u otras mejoras crediticias asociadas.

La siguiente tabla resume la posición de la Administradora al 30 de septiembre de 2016.

#### 2016

| Instrumento                 | Nº de cuotas   | Valor Cuota | Monto en M\$      |
|-----------------------------|----------------|-------------|-------------------|
| FM Solvente I               | 6.684.302,5058 | 1.144,5367  | 7.650.430         |
| FM Solvente B               | 4.500,3088     | 1.556,5883  | 7.005             |
| FM Solvente C               | 941,9154       | 1.491,9794  | 1.405             |
| FM Conveniencia I           | 114.698,7508   | 1.222,1090  | 140.174           |
| FM Dólar Disponible A       | 2.388,3590     | 100,1972    | 157.469           |
| FM Más Renta Bicentenario I | 9.671,7324     | 1.192,0141  | 11.529            |
| FM Protección I             | 1.365.591,3725 | 1.167,5327  | 1.594.372         |
| FM Compromiso I             | 84.803,4575    | 1.224,0835  | 103.807           |
| FM Renta Futura I           | 10.733,0510    | 1.118,7777  | 12.008            |
| FM Ahorro Corto Plazo I     | 1.000.000,00   | 1.024,5191  | 1.024.519         |
| Total                       |                |             | <b>10.702.718</b> |

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

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

**Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)****6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)****6.1.2 Riesgo de Crédito (continuación)****2015**

| <b>Instrumento</b>             | <b>Nº de cuotas</b> | <b>Valor Cuota</b> | <b>Monto en M\$</b> |
|--------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| FM Solvente I                  | 2.678.105,8059      | 1.111,6530         | 2.977.124           |
| FM Conveniencia C              | 908,9421            | 1.100,3445         | 1.000               |
| FM Corporativo I               | 655.025,2513        | 1.197,6849         | 784.514             |
| FM Dólar Disponible A          | 3.896,3198          | 100,1176           | 277.026             |
| FM Mas Renta Bicentenario I    | 9.671,7324          | 1.133,8814         | 10.967              |
| FM Protección I                | 931.914,0376        | 1.25,4219          | 1.048.796           |
| FM Compromiso I                | 1.982.658,8612      | 1.163,8806         | 2.307.578           |
| FM Renta Futura I              | 10.733,0510         | 1.052,9722         | 11.302              |
| FM Ahorro Med.y Largo Plazo A  | 20.000,00           | 1.014,9308         | 20.299              |
| FM Ahorro Med. y Largo Plazo B | 5.000,00            | 1.013,4212         | 5.067               |
| FM Ahorro Med. y Largo Plazo I | 10.817,1926         | 1.016,7436         | 10.998              |
| Total                          |                     |                    | <b>7.454.671</b>    |

La exposición al riesgo crediticio al 30 de septiembre de 2016 se muestra en la siguiente tabla (clasificaciones otorgadas por ICR y Fitch Rating Clasificadoras de Riesgo):

| <b>Clasificación</b> | <b>2016</b>    |
|----------------------|----------------|
| AAAfm/M1 (1)         | 74,34%         |
| AAfm/M2 (2)          | 14,90%         |
| AA-fm/M3 (3)         | 9,68%          |
| AAfm/M4 (4)          | 0,97%          |
| SR                   | 0,11%          |
| Total                | <b>100,00%</b> |

| <b>Clasificación</b> | <b>2015</b>    |
|----------------------|----------------|
| AAAfm/M1 (1)         | 50,48%         |
| AAfm/M2 (2)          | 14,07%         |
| AA-fm/M3 (3)         | 0,15%          |
| AAfm/M4 (4)          | 30,96%         |
| SR                   | 4,34%          |
| Total                | <b>100,00%</b> |

(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 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

#### Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

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

###### 6.1.2 Riesgo de Crédito (continuación)

En referencia a las cuotas de fondos mutuos, se consigna que solo un 0.97% de la cartera se encuentra expuesta a **moderada a alta** sensibilidad a cambios en las condiciones de mercado. En cuanto a la inversión en cuotas del fondo BancoEstado Renta Futura, podemos indicar que este fondo inició sus operaciones en agosto de 2014 y aún no cuenta con clasificación de riesgo.

###### 6.1.3 Riesgo de liquidez

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

##### 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".

**2016**

**Total cartera en Millones \$** **10.702.718**

| <b>Plazo al Vencimiento</b> | <b>% sobre cartera</b> | <b>% Acumulado</b> |
|-----------------------------|------------------------|--------------------|
| 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%            |
| <b>Total</b>                | <b>100,00%</b>         | <b>100,00%</b>     |

## BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

### Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

#### Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

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

##### 6.1.3 Riesgo de liquidez (continuación)

##### Perfil de vencimientos de flujos de activos (continuación)

2015

Total cartera en Millones \$ 7.454.671

| 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%        |
| <b>Total</b>         | <b>100,00%</b>  | <b>100,00%</b> |

Con información al 30 de septiembre de 2016, se puede observar que la cartera de BancoEstado S.A. Administradora 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 16.**

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

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

Por el lado de los pasivos se encuentran las Cuentas por Pagar, las cuales corresponden a actividades propias del giro que al 30 de septiembre de 2016 son M\$ 5.410.304, de estas M\$ 4.178.069 son Acreedores comerciales y M\$ 423.022 Retenciones (pago de impuestos y pagos previsionales) ambos con vencimiento menor a 30 días. La diferencia está dada por Acreedores Varios M\$7.316 y Facturas por recibir M\$801.897, ambos con vencimiento menor a 90 días. Al 31 de diciembre de 2015 el saldo de Cuentas por Pagar era M\$ 1.720.434, de estas M\$653.892 eran acreedores comerciales y M\$372.358 Retenciones(pago de impuestos y pagos previsionales) ambos con vencimiento menor a 30 días.

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

## **Notas a los Estados Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

### **Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)**

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

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

###### **Perfil de vencimientos de flujos de activos (continuación)**

El diferencial esta dado por Acreedores varios M\$57.614 y Facturas por recibir por M\$636.570, ambos con vencimiento menor a 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.

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:

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

## **Notas a los Estados Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

### **Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)**

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

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

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

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

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

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 30 de septiembre de 2016:

**BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS****Notas a los Estados Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

**Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)****6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)****6.1.4 Estimación del Valor Razonable (continuación)**

| <b>2016</b>                                                      |                   |              |              |                   |  |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|--|
| <b>Activos</b>                                                   | <b>Nivel</b>      | <b>Nivel</b> | <b>Nivel</b> | <b>Saldo</b>      |  |
|                                                                  | <b>1</b>          | <b>2</b>     | <b>3</b>     | <b>total</b>      |  |
|                                                                  | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>   | <b>M\$</b>   | <b>M\$</b>        |  |
| 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                                          | 10.702.718        | -            | -            | 10.702.718        |  |
| 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                                           | -                 | -            | -            | -                 |  |
| <b>Total activos</b>                                             | <b>10.702.718</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>10.702.718</b> |  |
| <b>Pasivos</b>                                                   |                   |              |              |                   |  |
| Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados: |                   |              |              |                   |  |
| Acciones que cotizan en bolsa vendidas en corto                  | -                 | -            | -            | -                 |  |
| Derivados                                                        | -                 | -            | -            | -                 |  |
| <b>Total pasivos</b>                                             | <b>-</b>          | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>          |  |

  

| <b>2015</b>                                                      |                  |              |              |                  |  |
|------------------------------------------------------------------|------------------|--------------|--------------|------------------|--|
| <b>Activos</b>                                                   | <b>Nivel</b>     | <b>Nivel</b> | <b>Nivel</b> | <b>Saldo</b>     |  |
|                                                                  | <b>1</b>         | <b>2</b>     | <b>3</b>     | <b>total</b>     |  |
|                                                                  | <b>M\$</b>       | <b>M\$</b>   | <b>M\$</b>   | <b>M\$</b>       |  |
| 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                                          | 7.454.671        | -            | -            | 7.454.671        |  |
| 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                                           | -                | -            | -            | -                |  |
| <b>Total activos</b>                                             | <b>7.454.671</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>7.454.671</b> |  |
| <b>Pasivos</b>                                                   |                  |              |              |                  |  |
| Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados: |                  |              |              |                  |  |
| Acciones que cotizan en bolsa vendidas en corto                  | -                | -            | -            | -                |  |
| Derivados                                                        | -                | -            | -            | -                |  |
| <b>Total pasivos</b>                                             | <b>-</b>         | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>         |  |

**BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS****Notas a los Estados Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

**Nota 7 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo**

- a) Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre 2015, el detalle de efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

|                                                 | <b>Moneda<br/>Origen</b> | <b>30.09.2016<br/>M\$</b> | <b>31.12.2015<br/>M\$</b> |
|-------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Caja                                            | \$                       | 200                       | 200                       |
| Bancos                                          | \$                       | 4.188.468                 | 885.205                   |
| Bancos moneda extranjera                        | USD                      | 7.564                     | 11.270                    |
| Cuotas de FFMM Corto plazo                      | \$                       | 8.823.533                 | 3.762.638                 |
| Cuotas de FFMM Corto plazo moneda extranjera    | USD                      | 157.469                   | 277.026                   |
| <b>Total efectivo y equivalente de efectivo</b> |                          | <b>13.177.234</b>         | <b>4.936.339</b>          |

- b) Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre 2015, la apertura de las cuotas de fondos mutuos es el siguiente:

**Al 30 de Septiembre 2016**

| <b>Instrumento</b>                               | <b>Moneda<br/>Origen</b> | <b>N° de Cuotas</b> | <b>Valor Cuota \$</b> | <b>Tipo de<br/>cambio</b> | <b>Monto<br/>M\$</b> |
|--------------------------------------------------|--------------------------|---------------------|-----------------------|---------------------------|----------------------|
| <b>Equivalente al Efectivo</b>                   |                          |                     |                       |                           |                      |
| <b>Cuotas de Fondos Mutuos Corto Plazo:</b>      |                          |                     |                       |                           |                      |
| Fondo Mutuo Conveniencia Serie I, Cta 00         | \$                       | 114.698,7508        | 1.222,1090            | -                         | 140.174              |
| Fondo Mutuo Ahorro Corto plazo Serie I, Cta 00   | \$                       | 1.000.000,0000      | 1.024,5191            | -                         | 1.024.519            |
| Fondo Mutuo Solvente Serie B, Cta 01             | \$                       | 4.500,3088          | 1.556,5883            | -                         | 7.005                |
| Fondo Mutuo Solvente Serie C, Cta 05             | \$                       | 941,9154            | 1.491,9794            | -                         | 1.405                |
| Fondo Mutuo Solvente Serie I, Cta 00             | \$                       | 3.163.742,7954      | 1.144,5367            | -                         | 3.621.020            |
| Fondo Mutuo Solvente Serie I, Cta 01             | \$                       | 3.520.559,7104      | 1.144,5367            | -                         | 4.029.410            |
| Fondo Mutuo Dólar Disponible Serie A, Cta 00     | USD                      | 2.388,3590          | 100,1972              | 658,02                    | 157.469              |
| <b>Total cuotas de fondos mutuos corto plazo</b> |                          |                     |                       |                           | <b>8.981.002</b>     |

**Al 31 de Diciembre 2015**

| <b>Instrumento</b>                           | <b>Moneda<br/>Origen</b> | <b>N° de Cuotas</b> | <b>Valor Cuota \$</b> | <b>Tipo de<br/>cambio</b> | <b>Monto<br/>M\$</b> |
|----------------------------------------------|--------------------------|---------------------|-----------------------|---------------------------|----------------------|
| <b>Equivalente al efectivo</b>               |                          |                     |                       |                           |                      |
| <b>Cuotas de Fondos Mutuos:</b>              |                          |                     |                       |                           |                      |
| Fondo Mutuo Conveniencia Serie C, Cta 01     | \$                       | 908,9421            | 1.100,3445            | -                         | 1.000                |
| Fondo Mutuo Corporativo Serie I, Cta 00      | \$                       | 655.025,2513        | 1.197,6849            | -                         | 784.514              |
| Fondo Mutuo Solvente Serie I, Cta 03         | \$                       | 4,6436              | 1.111,6530            | -                         | 5                    |
| Fondo Mutuo Solvente Serie I, Cta 02         | \$                       | 9,7772              | 1.111,6530            | -                         | 11                   |
| Fondo Mutuo Solvente Serie I, Cta 00         | \$                       | 2.678.091,3851      | 1.111,6530            | -                         | 2.977.108            |
| Fondo Mutuo Dólar Disponible Serie A, Cta 00 | USD                      | 3.896,3198          | 100,1176              | 710,16                    | 277.026              |
| <b>Total cuotas de fondos mutuos</b>         |                          |                     |                       |                           | <b>4.039.664</b>     |

**BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS****Notas a los Estados Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

**Nota 7 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo (continuación)**

## c) Conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo

|                                                                              | 30.09.2016<br>M\$ | 31.12.2015<br>M\$ |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo y otros            | -                 | -                 |
| Total de partidas de conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo    | 13.177.234        | 4.936.339         |
| <b>Saldo efectivo y equivalente al efectivo –Estado de Flujo de efectivo</b> | <b>13.177.234</b> | <b>4.936.339</b>  |

**Nota 8 - Activos Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre 2015, la Sociedad mantiene inversiones en cuotas de Fondos Mutuos de acuerdo al siguiente detalle:

**Al 30 de septiembre 2016**

| Instrumento                                                    | Moneda | N° de Cuotas   | Valor<br>Cuota<br>\$ | Monto<br>M\$     |
|----------------------------------------------------------------|--------|----------------|----------------------|------------------|
| <b>Otros Activos Financieros Corrientes</b>                    |        |                |                      |                  |
| <b>Cuotas de Fondos Mutuos Corto Plazo</b>                     |        |                |                      |                  |
| Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado Serie I Cta 00              | \$     | 84.803,4575    | 1.224,0835           | 103.807          |
| Fondo Mutuo Más Renta Bicentenario BancoEstado Serie I, Cta 00 | \$     | 9.671,7324     | 1.192,0141           | 11.529           |
| Fondo Mutuo Protección BancoEstado Serie I, Cta 00             | \$     | 1.365.591,3725 | 1.167,5327           | 1.594.372        |
| Fondo Mutuo Renta Futura BancoEstado Serie I, Cta 00           | \$     | 10.733,0510    | 1.118,7777           | 12.008           |
| Total cuotas de Fondos Mutuos                                  |        |                |                      | <b>1.721.716</b> |

**Al 31 de diciembre 2015**

| Instrumento                                                    | Moneda | N° de Cuotas   | Valor<br>Cuota<br>\$ | Monto<br>M\$     |
|----------------------------------------------------------------|--------|----------------|----------------------|------------------|
| <b>Otros Activos Financieros Corrientes</b>                    |        |                |                      |                  |
| <b>Cuotas de Fondos Mutuos Corto Plazo</b>                     |        |                |                      |                  |
| Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado Serie I Cta 00              | \$     | 1.982.658,8612 | 1.163,8806           | 2.307.578        |
| Fondo Mutuo Más Renta Bicentenario BancoEstado Serie I, Cta 00 | \$     | 9.671,7324     | 1.133,8814           | 10.967           |
| Fondo Mutuo Protección BancoEstado Serie I, Cta 00             | \$     | 931.914,0376   | 1.125,4219           | 1.048.796        |
| Fondo Mutuo Renta Futura BancoEstado Serie I, Cta 00           | \$     | 10.733,0510    | 1.052,9722           | 11.302           |
| Fondo Mutuo Ahorro Mediano y Largo Plazo Serie A, Cta 00       | \$     | 20.000,00      | 1.014,9308           | 20.299           |
| Fondo Mutuo Ahorro Mediano y Largo Plazo Serie B, Cta 00       | \$     | 5.000,00       | 1.013,4212           | 5.067            |
| Fondo Mutuo Ahorro Mediano y Largo Plazo Serie I, Cta 00       | \$     | 10.817,1926    | 1.016,7436           | 10.998           |
| Total cuotas de Fondos Mutuos                                  |        |                |                      | <b>3.415.007</b> |

# BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

### Nota 8 - Activos Financieros (continuación)

La información sobre las cuotas de Fondos Mutuos es tomada directamente del mercado, siendo precios cotizados en mercados activos. Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre 2015, los saldos de cuotas de Fondos Mutuos de corto plazo forman parte del rubro efectivo y equivalentes al efectivo.

### Nota 9 - Instrumentos Financieros

#### a) Instrumentos financieros por categoría

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

| Clasificación de Instrumentos Financieros al 30 de septiembre de 2016 |                                      |                                           |            |           |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------|------------|-----------|
| 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                   | -          | 8.981.002 |
| Costo amortizado                                                      | Efectivo y equivalentes al efectivo  | Caja, bancos y Depósitos en tránsito      | 4.196.232  | -         |
| A valor razonable                                                     | Otros Activos Financieros            | Cuotas de Fondos Mutuos L/P               | -          | 1.721.716 |
| Costo amortizado                                                      | Deudores comerciales y otras         | Deudores por ventas                       | 1.496.133  | -         |
|                                                                       |                                      | Otras cuentas por cobrar                  | 39.668     | -         |
| Pasivos financieros a                                                 |                                      |                                           |            |           |
| Costo amortizado                                                      | Otros pasivos financieros corrientes | Obligaciones con bancos                   | 3.823.586  | -         |
| Costo amortizado                                                      | Cuentas por pagar                    | Acreedores comerciales                    | 4.178.069  | -         |
|                                                                       |                                      | Acreedores varios                         | 7.316      | -         |
|                                                                       |                                      | Facturas por recibir                      | 801.897    | -         |
|                                                                       |                                      | Dividendos por pagar                      | 1.605.791  | -         |
|                                                                       |                                      | Retenciones                               | 423.022    | -         |
|                                                                       |                                      | Cuentas por pagar a empresas relacionadas | 195.821    | -         |

**BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS****Notas a los Estados Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

**Nota 9 - Instrumentos Financieros (continuación)****a) Instrumentos financieros por categoría (continuación)**

| <b>Clasificación de Instrumentos Financieros al 31 de diciembre de 2015</b> |                                      |                                           |                           |                          |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>Clasificación</b>                                                        | <b>Grupo</b>                         | <b>Tipo</b>                               | <b>A Costo Amortizado</b> | <b>A Valor Razonable</b> |
|                                                                             |                                      |                                           | <b>Valor Libro M\$</b>    | <b>Valor Libro M\$</b>   |
| A valor razonable                                                           | Efectivo y equivalentes al efectivo  | Cuotas de Fondos Mutuos                   | -                         | 4.039.664                |
| Costo amortizado                                                            | Efectivo y equivalentes al efectivo  | Caja, bancos y depósitos en tránsito      | 896.675                   | -                        |
| A valor razonable                                                           | Otros Activos Financieros            | Depósito plazo dólar                      | -                         | -                        |
|                                                                             |                                      | Cuotas de Fondos Mutuos                   | -                         | 3.415.007                |
| Costo amortizado                                                            | Deudores comerciales y otras         | Deudores por ventas                       | 1.390.188                 | -                        |
|                                                                             |                                      | Otras cuentas por cobrar                  | 67.230                    | -                        |
| Pasivos financieros a                                                       |                                      |                                           |                           |                          |
| Costo amortizado                                                            | Otros pasivos financieros corrientes | Obligaciones con bancos                   | 5.795                     | -                        |
| Costo amortizado                                                            | Cuentas por pagar                    | Acreedores comerciales                    | 653.892                   | -                        |
|                                                                             |                                      | Acreedores varios                         | 57.614                    | -                        |
|                                                                             |                                      | Facturas por recibir                      | 636.570                   | -                        |
|                                                                             |                                      | Dividendos por pagar                      | 1.873.356                 | -                        |
|                                                                             |                                      | Retenciones                               | 372.358                   | -                        |
|                                                                             |                                      | Cuentas por pagar a empresas relacionadas | 133.267                   | -                        |

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

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

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

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

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

**Nota 10 - Otros Activos no Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre 2015, el detalle es el siguiente:

|                          | <b>30.09.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
|                          | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| <b>Parte Corriente</b>   |                   |                   |
| Otros gastos anticipados | 63.144            | 12.370            |
| Patentes Comerciales     | 12.741            | -                 |
| Total                    | <u>75.885</u>     | <u>12.370</u>     |

| <b>Cuadro de Amortización</b> | <b>Monto</b> |                   | <b>Total</b> |
|-------------------------------|--------------|-------------------|--------------|
|                               | <b>2016</b>  | <b>2017 o más</b> |              |
|                               | <b>M\$</b>   | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>   |
| <b>30.09.2016</b>             |              |                   |              |
| Otros gastos anticipados      | 60.100       | 3.044             | 63.144       |
| Patentes Comerciales          | 12.741       | -                 | 12.741       |
| Total                         | 72.841       | 3.044             | 75.885       |
| <b>31.12.2015</b>             |              |                   |              |
| Otros gastos anticipados      | 12.370       | -                 | 12.370       |
| Total                         | 12.370       | -                 | 12.370       |

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

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

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

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre 2015, el detalle de este rubro es el siguiente:

|                             | <b>Corrientes</b> |                   | <b>No Corrientes</b> |                   |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
|                             | <b>30.09.2016</b> | <b>31.12.2015</b> | <b>30.09.2016</b>    | <b>31.12.2015</b> |
|                             | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>           | <b>M\$</b>        |
| Remuneraciones y comisiones | 1.496.133         | 1.390.188         | -                    | -                 |
| Anticipo a Proveedores      | 1.935             | -                 | -                    | -                 |
| Préstamos al personal       | 30.793            | 36.303            | 20.716               | 25.855            |
| Anticipos al personal       | -                 | -                 | -                    | -                 |
| Otras cuentas por cobrar    | 6.940             | 5.072             | -                    | -                 |
| <b>Total</b>                | <b>1.535.801</b>  | <b>1.431.563</b>  | <b>20.716</b>        | <b>25.855</b>     |

El vencimiento de las cuentas por cobrar es el siguiente:

**30.09.2016**

|                             | <b>Hasta 90 días</b> | <b>Más de 90 días</b> | <b>Más de 1 año</b> | <b>Total</b>     |
|-----------------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|------------------|
|                             | <b>M\$</b>           | <b>M\$</b>            | <b>M\$</b>          | <b>M\$</b>       |
| Remuneraciones y comisiones | 1.496.133            | -                     | -                   | 1.496.133        |
| Anticipo a Proveedores      | 1.935                | -                     | -                   | 1.935            |
| Préstamos al personal       | 9.270                | 21.523                | 20.716              | 51.509           |
| Anticipo al personal        | -                    | -                     | -                   | -                |
| Otras cuentas por cobrar    | 2.567                | 4.373                 | -                   | 6.940            |
| <b>Total no corriente</b>   | <b>1.509.905</b>     | <b>25.896</b>         | <b>20.716</b>       | <b>1.556.517</b> |

**31.12.2015**

|                             | <b>Hasta 90 días</b> | <b>Más de 90 días</b> | <b>Más de 1 año</b> | <b>Total</b>     |
|-----------------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|------------------|
|                             | <b>M\$</b>           | <b>M\$</b>            | <b>M\$</b>          | <b>M\$</b>       |
| Remuneraciones y comisiones | 1.390.188            | -                     | -                   | 1.390.188        |
| Anticipo a Proveedores      | -                    | -                     | -                   | -                |
| Préstamos al personal       | 9.538                | 26.765                | 25.855              | 62.158           |
| Anticipo personal           | -                    | -                     | -                   | -                |
| Garantía arriendo           | -                    | -                     | -                   | -                |
| Otras cuentas por cobrar    | 5.072                | -                     | -                   | 5.072            |
| <b>Total no corriente</b>   | <b>1.404.798</b>     | <b>26.765</b>         | <b>25.855</b>       | <b>1.457.418</b> |

## BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

### Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

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

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre 2015, 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:

|                                          | <b>30.09.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                          | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Impuesto a la renta de primera categoría | (1.668.388)       | (1.767.824)       |
| Impuesto único 35%                       | (1.010)           | (498)             |
| Pagos provisionales mensuales            | 1.569.743         | 1.663.994         |
| Crédito por gastos de capacitación       | -                 | 11.638            |
| Otros                                    | -                 | -                 |
| Total impuesto por (pagar) o recuperar   | <u>(99.655)</u>   | <u>(92.690)</u>   |

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

La Sociedad determinó una utilidad tributaria de M\$6.951.615 (M\$7.856.993 en 2015) 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 30 de septiembre de 2016 y 2015, se compone de los siguientes conceptos:

**BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS****Notas a los Estados Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

**Nota 12 - Impuesto Corriente e Impuestos Diferidos (continuación)****b) Resultado por impuestos (continuación)**

|                                                  | <b>30.09.2016</b>  | <b>30.09.2015</b>  |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                  | <b>M\$</b>         | <b>M\$</b>         |
| <b>Gastos por impuesto a la renta</b>            |                    |                    |
| Gasto por impuesto a la renta                    | (1.668.388)        | (1.255.514)        |
| Impuesto único 35%                               | (1.010)            | -                  |
| Originación y reverso de diferencias temporarias | 38.606             | 12.624             |
| Cargo a resultados por impuesto a la renta       | <u>(1.630.792)</u> | <u>(1.242.890)</u> |

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

| <b>Año</b> | <b>Tasa</b> |
|------------|-------------|
| 2015       | 22,5%       |
| 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 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre 2015:

|                                               | <b>30.09.2016</b>        |                  | <b>31.12.2015</b>        |                  |
|-----------------------------------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|------------------|
|                                               | <b>Tasa de Impuestos</b> | <b>Monto</b>     | <b>Tasa de Impuestos</b> | <b>Monto</b>     |
|                                               | <b>%</b>                 | <b>M\$</b>       | <b>%</b>                 | <b>M\$</b>       |
| Utilidad antes de impuesto                    | 24,00%                   | 1.676.023        | 22,5%                    | 1.800.839        |
| Diferencias permanentes                       | 0,65%                    | (45.231)         | 0,53%                    | (41.633)         |
| Agregados o deducciones                       | -                        | -                | -                        | -                |
| Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta | <u>23,35%</u>            | <u>1.630.792</u> | <u>21,97</u>             | <u>1.759.206</u> |

# BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

### 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:

|                                                 | 30 de septiembre de 2016 |               | 31 de diciembre 2015 |               |
|-------------------------------------------------|--------------------------|---------------|----------------------|---------------|
|                                                 | Activo<br>M\$            | Pasivo<br>M\$ | Activo<br>M\$        | Pasivo<br>M\$ |
| Beneficio a los empleados                       | 148                      | -             | -                    | -             |
| <b>Total cargo o (abono) en patrimonio neto</b> | <b>148</b>               | <b>-</b>      | <b>-</b>             | <b>-</b>      |

#### d) Efecto de impuestos diferidos

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

| Diferencias Temporarias        | 30 de septiembre de 2016 |                   |                 |                   |
|--------------------------------|--------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
|                                | Activo Diferido          |                   | Pasivo Diferido |                   |
|                                | Corrientes               | No                | Corrientes      | No                |
|                                | M\$                      | Corrientes<br>M\$ | M\$             | Corrientes<br>M\$ |
| Provisión de vacaciones        | -                        | 47.909            | -               | -                 |
| Provisiones varias             | -                        | 238.499           | -               | -                 |
| Otros beneficios al personal   | -                        | 7.262             | -               | -                 |
| Activo fijo                    | -                        | 547               | -               | -                 |
| Remodelaciones                 | -                        | -                 | -               | 6.586             |
| Licencias                      | -                        | -                 | -               | 17.072            |
| Gastos anticipados             | -                        | -                 | -               | 18.259            |
| <b>Total</b>                   | <b>-</b>                 | <b>294.217</b>    | <b>-</b>        | <b>41.917</b>     |
| <b>Total Activos Diferidos</b> | <b>-</b>                 | <b>252.300</b>    | <b>-</b>        | <b>-</b>          |

| Diferencias Temporarias        | 31 de diciembre de 2015 |                   |                 |                   |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
|                                | Activo Diferido         |                   | Pasivo Diferido |                   |
|                                | Corrientes              | No                | Corrientes      | No                |
|                                | M\$                     | Corrientes<br>M\$ | M\$             | Corrientes<br>M\$ |
| Provisión de vacaciones        | -                       | 43.357            | -               | -                 |
| Provisiones varias             | -                       | 196.073           | -               | -                 |
| Otros beneficios al personal   | -                       | 10.084            | -               | -                 |
| Activo fijo                    | -                       | 825               | -               | -                 |
| Remodelaciones                 | -                       | -                 | -               | 9.175             |
| Licencias                      | -                       | -                 | -               | 24.353            |
| Gastos anticipados             | -                       | -                 | -               | 2.969             |
| <b>Total</b>                   | <b>-</b>                | <b>250.339</b>    | <b>-</b>        | <b>36.497</b>     |
| <b>Total Activos Diferidos</b> | <b>-</b>                | <b>213.842</b>    | <b>-</b>        | <b>-</b>          |

Los saldos anteriores por impuestos diferidos incluyen los registros con efecto a resultados integrales por M\$ 148 al 30 de septiembre 2016 y M\$ 0 al 31 de diciembre de 2015.

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

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

**Nota 13 - Activos Intangibles distintos de la plusvalía.**

Al 30 de septiembre 2016 y al 31 de diciembre 2015, la composición y el movimiento de los activos intangibles es la siguiente:

|                                      | <b>Licencias</b> | <b>Otros</b>      | <b>Activos</b>     |
|--------------------------------------|------------------|-------------------|--------------------|
|                                      | <b>M\$</b>       | <b>(Software)</b> | <b>Intangibles</b> |
|                                      |                  | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>         |
| Saldo al 01.01.2015                  | 128.017          | 202.257           | 330.274            |
| Amortización acumulada al 01.01.2015 | (128.017)        | (65.006)          | (193.023)          |
| Saldo neto al 01.01.2015             | -                | 137.251           | 137.251            |
| Adquisiciones                        | -                | -                 | -                  |
| Retiros / Bajas                      | -                | -                 | -                  |
| Ajustes y reclasificaciones          | -                | -                 | -                  |
| Amortización ejercicio               | -                | (40.451)          | (40.451)           |
| Saldo al 31.12.2015                  | -                | 96.800            | 96.800             |
| Adquisiciones                        | -                | -                 | -                  |
| Retiros / Bajas                      | -                | -                 | -                  |
| Ajustes y reclasificaciones          | -                | -                 | -                  |
| Amortización ejercicio               | -                | (30.339)          | (30.339)           |
| Saldo al 30.09.2016                  | -                | 66.461            | 66.461             |

Los activos intangibles son identificables y tienen vida útil definida hasta el año 2019.

**BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS****Notas a los Estados Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

**Nota 14 - Propiedades, Planta y Equipo**

El detalle y los movimientos al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre 2015 de las distintas categorías de propiedades, planta y equipo se muestran en el siguiente detalle:

|                                      | <b>Maquinarias<br/>y Equipos</b> | <b>Remodelación<br/>Inmueble<br/>Arrendado</b> | <b>Muebles<br/>de<br/>Oficina</b> | <b>Otros<br/>Activos<br/>Fijos</b> | <b>Total<br/>Activos<br/>Netos</b> |
|--------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
|                                      | <b>M\$</b>                       | <b>M\$</b>                                     | <b>M\$</b>                        | <b>M\$</b>                         | <b>M\$</b>                         |
| Saldo al 01.01.2015                  | 134.739                          | 354.669                                        | 91.856                            | 39.167                             | 620.431                            |
| Depreciación acumulada al 01.01.2015 | (119.962)                        | (301.411)                                      | (61.287)                          | (30.906)                           | (513.566)                          |
| Saldo neto al 01.01.2015             | <b>14.777</b>                    | <b>53.258</b>                                  | <b>30.569</b>                     | <b>8.261</b>                       | <b>106.865</b>                     |
| Adquisiciones                        | 395                              | 1.950                                          | 2.563                             | 2.187                              | 7.095                              |
| Retiros / Bajas                      | -                                | -                                              | -                                 | -                                  | -                                  |
| Ajustes y Reclasificaciones          | -                                | -                                              | -                                 | -                                  | -                                  |
| Depreciación Ejercicio               | (8.653)                          | (18.567)                                       | (11.339)                          | (5.848)                            | (44.407)                           |
| Saldo al 31.12.2015                  | <b>6.519</b>                     | <b>36.641</b>                                  | <b>21.793</b>                     | <b>4.600</b>                       | <b>69.553</b>                      |
| Adquisiciones                        | 682                              | 1.257                                          | -                                 | 4.784                              | 6.723                              |
| Retiros / Bajas                      | (16)                             | -                                              | (167)                             | -                                  | (183)                              |
| Ajustes y reclasificaciones          | -                                | -                                              | -                                 | -                                  | -                                  |
| Depreciación ejercicio               | (3.621)                          | (12.149)                                       | (7.392)                           | (2.985)                            | (26.147)                           |
| Saldo al 30.09.2016                  | <b>3.564</b>                     | <b>25.749</b>                                  | <b>14.234</b>                     | <b>6.399</b>                       | <b>49.946</b>                      |

**Nota 15 - Otros Pasivos Financieros Corriente**

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre 2015, el saldo de este rubro corresponde a obligaciones con instituciones financieras:

| <b>Nombre</b>             | <b>País</b> | <b>Moneda</b> | <b>Tasa<br/>%</b> | <b>Vencimiento</b> | <b>Detalle</b>                            | <b>30.09.2016<br/>M\$</b> | <b>31.12.2015<br/>M\$</b> |
|---------------------------|-------------|---------------|-------------------|--------------------|-------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Banco del Estado de Chile | Chile       | \$            | 0,4               | Menor a 1 año      | Línea de crédito N° 000-0-042545-1        | 3.814.877                 | 1                         |
| Banco del Estado de Chile | Chile       | \$            | 0,4               | Menor a 1 año      | Interés línea de crédito BancoEstado      | 3.029                     | 504                       |
| Banco del Estado de Chile | Chile       | \$            | 0,5               | Menor a 1 año      | Interés devengado por Boletas de Garantía | 5.680                     | 5.290                     |
| <b>Total</b>              |             |               |                   |                    |                                           | <b>3.823.586</b>          | <b>5.795</b>              |

**BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS****Notas a los Estados Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

**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 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre 2015, es el siguiente:

|                        | Corriente         |                   | No Corriente      |                   |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                        | 30.09.2016<br>M\$ | 31.12.2015<br>M\$ | 30.09.2016<br>M\$ | 31.12.2015<br>M\$ |
| Acreedores varios      | 7.316             | 57.614            | -                 | -                 |
| Acreedores comerciales | 4.178.069         | 653.892           | -                 | -                 |
| Facturas por recibir   | (*)801.897        | (*) 636.570       | -                 | -                 |
| Retenciones            | 423.022           | 372.358           | -                 | -                 |
| <b>Total</b>           | <b>5.410.304</b>  | <b>1.720.434</b>  | <b>-</b>          | <b>-</b>          |

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 variados proveedores de la AGF

b) Detalle al 30 de septiembre 2016 y al 31 de diciembre 2015 según oficio circular N°595 SVS del 08 de abril de 2010:

**Al 30 de septiembre 2016**

| Detalle 30.09.2016           | Rut Acreedor | Nombre Acreedor                   | País Acreedor | Moneda | Tipo Amortización | Tasa Efectiva Nominal | 30.09.2016 M\$   |
|------------------------------|--------------|-----------------------------------|---------------|--------|-------------------|-----------------------|------------------|
| Acreedores varios            | 76.379.570-5 | LVA Índice S.A.                   | Chile         | CLP    | Mensual           | -                     | 2.154            |
| Acreedores varios            | 99.289.000-2 | Metlife Chile Seguros de Vida S.A | Chile         | CLP    | Mensual           | -                     | 5.162            |
| Acreedores comerciales       | 97.036.000-k | Banco Santander S.A.              | Chile         | CLP    | Mensual           | -                     | 4.030.250        |
| Acreedores comerciales       | 97.004.000-5 | Banco Chile S.A.                  | Chile         | CLP    | Mensual           | -                     | 140.000          |
| Acreedores comerciales       | 70.377.400-8 | Fundación Arturo Lopez Perez      | Chile         | CLP    | Mensual           | -                     | 169              |
| Acreedores comerciales       | 71.235.700-2 | Isapre Fundacion BECH             | Chile         | CLP    | Mensual           | -                     | 3                |
| Acreedores comerciales       | -            | Otros por Pagar                   | Chile         | CLP    | Mensual           | -                     | 7.647            |
| Facturas por Recibir         | -            | Proveedores Varios                | Chile         | CLP    | Mensual           | -                     | 801.897          |
| IVA Débito Fiscal            | 60.805.000-0 | Tesorería General de la República | Chile         | CLP    | Mensual           | -                     | 212.462          |
| PPM por pagar                | 60.805.000-0 | Tesorería General de la República | Chile         | CLP    | Mensual           | -                     | 179.893          |
| Impto. Único Trabajadores    | 60.805.000-0 | Tesorería General de la República | Chile         | CLP    | Mensual           | -                     | 22.044           |
| Retención Impuesto Adicional | 60.805.000-0 | Tesorería General de la República | Chile         | CLP    | Mensual           | -                     | 8.230            |
| Retención APV                | 60.805.000-0 | Tesorería General de la República | Chile         | CLP    | Mensual           | -                     | 233              |
| Impuesto Honorarios          | 60.805.000-0 | Tesorería General de la República | Chile         | CLP    | Mensual           | -                     | 160              |
| <b>Total</b>                 |              |                                   |               |        |                   |                       | <b>5.410.304</b> |

# BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

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

b) Detalle al 31 de diciembre 2015 y 2014 según oficio circular N°595 SVS del 08 de abril de 2010: (continuación)

#### Al 31 de Diciembre 2015

| Detalle 31.12.2015           | Rut Acreedor | Nombre Acreedor                        | País Acreedor | Moneda | Tipo Amortización | Tasa Efectiva Nominal | 31.12.2015 M\$   |
|------------------------------|--------------|----------------------------------------|---------------|--------|-------------------|-----------------------|------------------|
| Acreedores varios            | 76.574.150-5 | Evalueserve Chile S.A.                 | Chile         | CLP    | Mensual           | -                     | 15.013           |
| Acreedores varios            | 96.666.140-2 | Depósito Central de Valores S.A.       | Chile         | CLP    | Mensual           | -                     | 6.760            |
| Acreedores varios            | 80.276.200-3 | Deloitte Auditores y consultores Ltda. | Chile         | CLP    | Mensual           | -                     | 6.612            |
| Acreedores varios            | 99.503.010-1 | Help Security S.A.                     | Chile         | CLP    | Mensual           | -                     | 3.296            |
| Acreedores varios            | 76.379.570-5 | LVA índices S.A.                       | Chile         | CLP    | Mensual           | -                     | 2.104            |
| Acreedores varios            | 90.249.000-0 | Bolsa de Comercio S.A                  | Chile         | CLP    | Mensual           | -                     | 7.688            |
| Acreedores varios            | 99.289.000-2 | Metlife Chile Seguros de Vida S.A.     | Chile         | CLP    | Mensual           | -                     | 9.638            |
| Acreedores varios            | 76.902.210-4 | Human Capital Est Ltda.                | Chile         | CLP    | Mensual           | -                     | 1.170            |
| Acreedores varios            | 76.270.418-8 | Etalent Consulting SPA                 | Chile         | CLP    | Mensual           | -                     | 1.490            |
| Acreedores varios            | 76.206.382-4 | María José Munita Consultores          | Chile         | CLP    | Mensual           | -                     | 3.843            |
| Acreedores comerciales       | 97.036.000-k | Banco Santander S.A.                   | Chile         | CLP    | Mensual           | -                     | 1.252            |
| Acreedores comerciales       | 97.004.000-5 | Banco Chile S.A.                       | Chile         | CLP    | Mensual           | -                     | 552.005          |
| Acreedores comerciales       | 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones S.A.       | Chile         | CLP    | Mensual           | -                     | 88.635           |
| Acreedores comerciales       | 97.023.000-9 | Banco Corpbanca S.A.                   | Chile         | CLP    | Mensual           | -                     | 12.000           |
| Facturas por Recibir         | -            | Proveedores Varios                     | Chile         | CLP    | Mensual           | -                     | 636.570          |
| IVA Débito Fiscal            | 60.805.000-0 | Tesorería General de la República      | Chile         | CLP    | Mensual           | -                     | 195.241          |
| PPM por pagar                | 60.805.000-0 | Tesorería General de la República      | Chile         | CLP    | Mensual           | -                     | 149.436          |
| Imppto. Único Trabajadores   | 60.805.000-0 | Tesorería General de la República      | Chile         | CLP    | Mensual           | -                     | 21.691           |
| Retención Impuesto Adicional | 60.805.000-0 | Tesorería General de la República      | Chile         | CLP    | Mensual           | -                     | 5.852            |
| Retención APV                | 60.805.000-0 | Tesorería General de la República      | Chile         | CLP    | Mensual           | -                     | 138              |
| <b>Total</b>                 |              |                                        |               |        |                   |                       | <b>1.720.434</b> |

c) Detalle al 30 de septiembre 2016 y al 31 de diciembre 2015 de montos descontados según vencimientos, requeridos por Oficio Circular N°595 SVS del 8 de Abril de 2010:

#### Al 30 de septiembre 2016

| Detalle al 30.09.2016  | 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 Comerciales | 4.178.069        | -                      | -                     | -                      | -             | 4.178.069        |
| Acreedores Varios      | 7.316            | -                      | -                     | -                      | -             | 7.316            |
| Facturas por recibir   | 801.897          | -                      | -                     | -                      | -             | 801.897          |
| Retenciones            | 423.022          | -                      | -                     | -                      | -             | 423.022          |
| <b>Total</b>           | <b>5.410.304</b> | <b>-</b>               | <b>-</b>              | <b>-</b>               | <b>-</b>      | <b>5.410.304</b> |

#### Al 31 de diciembre 2015

| Detalle al 31.12.2015  | 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 Comerciales | 57.614           | -                      | -                     | -                      | -             | 57.614           |
| Acreedores Varios      | 653.892          | -                      | -                     | -                      | -             | 653.892          |
| Facturas por recibir   | 636.570          | -                      | -                     | -                      | -             | 636.570          |
| Retenciones            | 372.358          | -                      | -                     | -                      | -             | 372.358          |
| <b>Total</b>           | <b>1.720.434</b> | <b>-</b>               | <b>-</b>              | <b>-</b>               | <b>-</b>      | <b>1.720.434</b> |

## BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

### Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

#### Nota 17 - Información sobre Partes Relacionadas

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

| RUT          | País    | Sociedad                                 | Moneda<br>De origen | Naturaleza de<br>la Relación | 30.09.2016       | 31.12.2015 |
|--------------|---------|------------------------------------------|---------------------|------------------------------|------------------|------------|
|              |         |                                          |                     |                              | Por Pagar<br>M\$ | M\$        |
| 96.564.330-3 | Chile   | BancoEstado S.A. Corredores de Bolsa (2) | CLP                 | Matriz común                 | 9.721            | 13.403     |
| 97.030.000-7 | Chile   | Banco del Estado de Chile (3)            | CLP                 | Matriz                       | 169.586          | 112.284    |
| 96.781.620-5 | Chile   | BancoEstado Microempresas S.A. (4)       | CLP                 | Matriz común                 | 4.630            | 2.012      |
| 59.147.590-8 | Francia | BNP Paribas Investment Partners (5)      | EUR                 | Coligada                     | 11.884           | 5.568      |
| Total        |         |                                          |                     |                              | 195.821          | 133.267    |

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

# BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

### 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 | 30.09.2016 |                                      | 31.12.2015 |                                      |
|-----------------------------------------------------|--------------|----------------|---------------------------|---------------------------------------|---------------|------------|--------------------------------------|------------|--------------------------------------|
|                                                     |              |                |                           |                                       |               | 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         | -          | (44)                                 | 221.875    | (379)                                |
|                                                     |              |                |                           | Cuenta corriente                      | Dólar         | 3.047      | -                                    | 3.288      | -                                    |
|                                                     |              |                |                           | Comisión por administración de fondos | Pesos         | -          | -                                    | 10.273     | 10.273                               |
|                                                     |              |                |                           | Arriendos                             | Pesos         | 16.055     | (16.055)                             | 20.622     | (20.622)                             |
|                                                     |              |                |                           | Comisión LBTR y SPAV                  | Pesos         | 9.347      | (9.347)                              | 12.028     | (12.028)                             |
|                                                     |              |                |                           | Línea de crédito                      | Pesos         | 3.814.877  | (12.041)                             | 1          | (4.248)                              |
|                                                     |              |                |                           | Comisión red sucursales               | Pesos         | 358.431    | (358.431)                            | 427.644    | (427.644)                            |
|                                                     |              |                |                           | Intereses boleto garantía             | Pesos         | 72.439     | (72.439)                             | 85.265     | (85.265)                             |
|                                                     |              |                |                           | Servicio matriz                       | Pesos         | 104.883    | (104.883)                            | 134.923    | (134.923)                            |
|                                                     |              |                |                           | Servicio Tesorería                    | Pesos         | 126.441    | (126.441)                            | 162.694    | (162.694)                            |
|                                                     |              |                |                           | Aporte sucursales                     | Pesos         | 4.798      | (4.798)                              | 55.392     | (55.392)                             |
|                                                     |              |                |                           | Dividendo provisorio                  | Pesos         | 803.056    | (803.056)                            | 936.865    | (936.865)                            |
| Banco del Estado Suc. Nueva York                    | 97.030.000-7 | Chile          | Matriz común              | Cuenta corriente                      | Dólar         | 4.518      | (3.847)                              | 7.982      | (4.867)                              |
| Banco del Estado Suc. Nueva York                    | 97.030.000-7 | Chile          | Matriz común              | Depósito a Plazo                      | Dólar         | -          | -                                    | -          | 74                                   |
| BancoEstado S.A. Corredores de Bolsa                | 96.564.330-3 | Chile          | Matriz común              | Servicios Intermediación              | Pesos         | 107.072    | (107.072)                            | 111.252    | (111.252)                            |
|                                                     |              |                |                           | Comisiones agente                     |               |            |                                      |            |                                      |
| BancoEstado Microempresas S.A.                      | 96.781.620-5 | Chile          | Matriz común              | colocador                             | Pesos         | 19.383     | (19.383)                             | 21.986     | (21.986)                             |
| BNP Paribas Ressources Humaines Groupe Paie BNPP SA | 59.147.590-8 | Francia        | Accionista común          | Carga social                          | Euros         | 11.884     | -                                    | 23.857     | (23.857)                             |
| BNP Paribas Ressources Humaines Groupe Paie BNPP SA | 59.147.590-8 | Francia        | Accionista común          | Dividendo provisorio                  | Pesos         | 802.735    | (802.735)                            | 936.491    | (936.491)                            |

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

# BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

### Nota 17 - Información sobre Partes Relacionadas (continuación)

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

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, los gastos de remuneraciones y otros del personal clave, son los siguientes:

| Remuneraciones del personal clave | 30.09.2016<br>M\$ | 30.09.2015<br>M\$ |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Remuneraciones                    | 671.259           | 697.923           |
| Total                             | <u>671.259</u>    | <u>697.923</u>    |

- d) Conformación del personal clave

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre 2015, la conformación del personal clave de la Sociedad es la siguiente:

| Cargos          | Nº de Ejecutivos |            |
|-----------------|------------------|------------|
|                 | 30.09.2016       | 31.12.2015 |
| Gerente general | 1                | 1          |
| Gerentes        | 4                | 4          |
| Subgerente      | 2                | 2          |
| Directores      | 6                | 6          |
| Total           | <u>13</u>        | <u>13</u>  |

**BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS****Notas a los Estados Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

**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      |                   |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                               | 30.09.2016<br>M\$ | 31.12.2015<br>M\$ | 30.09.2016<br>M\$ | 31.12.2015<br>M\$ |
| Vacaciones del personal       | 187.877           | 180.654           | -                 | -                 |
| Bonos de desempeño            | 287.020           | 297.048           | -                 | -                 |
| Provisión de indemnizaciones  | 10.749            | -                 | -                 | -                 |
| Comisiones y otros beneficios | 23.065            | 7.521             | -                 | -                 |
| Cuota mortuoria               | -                 | -                 | 12.641            | 18.415            |
| Bono antigüedad               | -                 | -                 | 14.255            | 18.934            |
| <b>Total</b>                  | <b>508.711</b>    | <b>485.223</b>    | <b>26.896</b>     | <b>37.349</b>     |

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

| 30 de septiembre 2016                     | Provisiones sobre                              |                                      |                |
|-------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------|
|                                           | Beneficios y Remuneraciones al Personal<br>M\$ | Provisiones por Contingencias<br>M\$ | Total<br>M\$   |
| Saldos al 1 de enero de 2016              | 522.572                                        | -                                    | 522.572        |
| Provisiones constituidas                  | 401.553                                        | -                                    | 401.553        |
| Aplicación de las provisiones             | (364.944)                                      | -                                    | (364.944)      |
| Liberación de provisiones                 | (23.574)                                       | -                                    | (23.574)       |
| <b>Saldos al 30 de septiembre de 2016</b> | <b>535.607</b>                                 | <b>-</b>                             | <b>535.607</b> |

| 31 de diciembre 2015                     | Provisiones sobre                              |                                      |                |
|------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------|
|                                          | Beneficios y Remuneraciones al Personal<br>M\$ | Provisiones por Contingencias<br>M\$ | Total<br>M\$   |
| Saldos al 1 de enero de 2015             | 567.762                                        | -                                    | 567.762        |
| Provisiones constituidas                 | 478.308                                        | -                                    | 478.308        |
| Aplicación de las provisiones            | (521.697)                                      | -                                    | (521.697)      |
| Liberación de provisiones                | (1.801)                                        | -                                    | (1.801)        |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b> | <b>522.572</b>                                 | <b>-</b>                             | <b>522.572</b> |

c) Planes de Beneficios a los Empleados

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 La Sociedad mantiene los siguientes beneficios con el personal:

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

### **Notas a los Estados Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

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

##### **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.

- Bono de desempeño: Entrega un monto en dinero a cada trabajador en base a un

##### **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 de acuerdo al método de valorización denominado Método de Valuación del Beneficios Acumulados o Costo devengado del beneficio. Esta metodología se encuentra establecida en IAS 19.

##### **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. 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.

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

### **Notas a los Estados Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

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

##### **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 30 de septiembre de 2016 y RV-2009 para el 31 de diciembre de 2015 de la Superintendencia de Valores y Seguros.
- Tasas de Rotación (renuncias y necesidades de la empresa): Calculadas en base a valores históricos registrados en la Sociedad, la última registra los eventos acaecidos entre los tres últimos años.
- Tasa de descuento: Es determinada en base a BCU más un spread equivalente al costo sobre la tasa indicada. Al 31 de diciembre 2015 se utilizó una tasa de un 2,42% para todos los tramos. Para el 30 de septiembre de 2016 las tasas utilizadas fueron 1,89%, 2,41% y 2,49% respectivamente.
- Incremento remuneracional: Se utilizó una tasa del 3,60% para diciembre 2015 y de un 3,07% para septiembre 2016.
- 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.

## BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

### Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

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

Los saldos las provisiones de beneficio a largo plazo al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015, son:

| 30 de septiembre 2016 |                        |                        |              |
|-----------------------|------------------------|------------------------|--------------|
|                       | Cuota Mortuoria<br>M\$ | Bono Antigüedad<br>M\$ | Total<br>M\$ |
| Saldo Provisión       | 12.641                 | 14.255                 | 26.896       |

| 31 de diciembre 2015 |                        |                        |              |
|----------------------|------------------------|------------------------|--------------|
|                      | Cuota Mortuoria<br>M\$ | Bono Antigüedad<br>M\$ | Total<br>M\$ |
| Saldo Provisión      | 18.415                 | 18.934                 | 37.349       |

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\$ 399 neto de impuestos diferidos al 30 de septiembre de 2016, con motivo de la aplicación de la indicación de IAS 19.

**BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS****Notas a los Estados Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

**Nota 19 - Cambios en el Patrimonio****a) Capital suscrito y pagado y número de acciones**

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre 2015, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

**Número de acciones**

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

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

|                             | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Acciones emitidas y pagadas | 10.000     | 10.000     |

**Capital**

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

Los accionistas de la Sociedad al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre 2015 son los siguientes:

|                                 | Número de Acciones | Porcentaje de Participación |
|---------------------------------|--------------------|-----------------------------|
| Banco del Estado de Chile       | 5.001              | 50,01%                      |
| BNP Paribas Investment Partners | 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 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

#### Nota 19 - Cambios en el Patrimonio (continuación)

##### b) Reparto de dividendos

Con fecha 29 de marzo de 2016, en la Décima Novena Junta General Ordinaria de Accionistas se acordó distribuir dividendo definitivo por M\$6.244.521, de acuerdo al siguiente detalle:

|                                 | M\$       |
|---------------------------------|-----------|
| Banco del Estado de Chile       | 3.122.885 |
| BNP Paribas Investment Partners | 3.122.636 |

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad registró una provisión de dividendo mínimo correspondiente al 30% del resultado de 2016.

| Pago de Dividendos                        | M\$         |
|-------------------------------------------|-------------|
| Banco del Estado de Chile                 | 3.122.885   |
| BNP Paribas Investment Partners           | 3.122.636   |
| Dividendos repartidos de período anterior | 6.244.521   |
| Provisión dividendos de período anterior  | (1.873.356) |
| Mayor pago dividendos 2015                | (4.371.165) |
| Subtotal dividendos por distribuir        | 0           |
| Provisión dividendos mínimos 2016         | 1.605.791   |
| Dividendos 2016 en patrimonio             | 1.605.791   |

Con fecha 30 de marzo de 2015, en la Décima Octava Junta General Ordinaria de Accionistas se acordó distribuir dividendo definitivo por M\$5.045.442, pagadero el 01 de Abril de 2015, de acuerdo al siguiente detalle:

|                                 | M\$       |
|---------------------------------|-----------|
| Banco del Estado de Chile       | 2.523.226 |
| BNP Paribas Investment Partners | 2.522.216 |

## BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

### Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

#### Nota 19 - Cambios en el Patrimonio (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad registró una provisión de dividendo mínimo correspondiente al 30% del resultado de 2015.

| Pago de Dividendos                        | M\$         |
|-------------------------------------------|-------------|
| Banco del Estado de Chile                 | 2.523.226   |
| BNP Paribas Investment Partners           | 2.523.216   |
| Dividendos repartidos de período anterior | 5.045.442   |
| Provisión dividendos de período anterior  | (1.513.632) |
| Mayor de dividendos 2014                  | (3.531.810) |
| Subtotal dividendos por distribuir        | 0           |
| Provisión dividendos mínimos 2015         | 1.873.356   |
| Dividendos 2015 en patrimonio             | 1.873.356   |

##### c) Gestión de capital

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

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

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

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

### **Notas a los Estados Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

#### **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 Administradora como de sus Fondos, éstos son controlados de manera mensual.

En concordancia a lo establecido en el Artículo N° 225 de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá mantener en todo momento un Patrimonio equivalente de a lo menos U.F.10.000, monto que al 30 de septiembre de 2016 equivale a M\$262.243,00.

El patrimonio depurado de la Sociedad al 30 de septiembre de 2016 es de UF 194.569,56 equivalentes a M\$5.102.450.

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

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

Al 30 de septiembre de 2016, la Administradora se encuentra en cumplimiento de lo dispuesto según las regulaciones establecidas, por lo cual el monto total de garantías constituidas, para todos los Fondos, asciende a UF 688.006,00

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

**BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS****Notas a los Estados Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

**Nota 20 - Ingresos de la Operación**

La Sociedad al 30 de septiembre de 2016 y 2015, ha percibido remuneración y comisiones por administrar los Fondos a su cargo, la cuales se detallan a continuación:

| <b>Fondos</b>                   | <b>30 de septiembre de 2016</b> |                 | <b>Total</b>      |
|---------------------------------|---------------------------------|-----------------|-------------------|
|                                 | <b>Remuneración</b>             | <b>Comisión</b> |                   |
|                                 | <b>Fija</b>                     | <b>Rescates</b> |                   |
|                                 | <b>M\$</b>                      | <b>M\$</b>      | <b>M\$</b>        |
| FM Corporativo                  | 278.778                         | -               | 278.778           |
| FM Solvente                     | 5.707.482                       | -               | 5.707.482         |
| FM Conveniencia                 | 412.786                         | -               | 412.786           |
| FM Protección                   | 1.834.630                       | 11.589          | 1.846.219         |
| FM Compromiso                   | 1.512.898                       | 6.748           | 1.519.646         |
| FM Acciones Nacionales          | 114.159                         | 100             | 114.259           |
| FM Renta Emergente              | 12.377                          | 185             | 12.562            |
| FM Acciones Desarrolladas       | 38.689                          | 198             | 38.887            |
| FM Acciones Emergentes          | 2.429                           | 11              | 2.440             |
| FM Más Renta Bicentenario       | 817.792                         | 3.675           | 821.467           |
| FM Perfil A                     | 10.228                          | 62              | 10.290            |
| FM Perfil C                     | 12.321                          | 368             | 12.689            |
| FM Perfil E                     | 69.636                          | 186             | 69.822            |
| FM Renta Futura                 | 45.880                          | 576             | 46.456            |
| FM Dólar Disponible             | 3.549                           | -               | 3.549             |
| FM Ahorro Mediano y Largo Plazo | 19.031                          | -               | 19.031            |
| FM Ahorro Balanceado            | 868                             | -               | 868               |
| FM Empresas Europeas            | 48.670                          | 6.278           | 54.948            |
| FM Ahorro Corto Plazo           | 39.551                          | 239             | 39.790            |
| FM Renta Mensual                | 29.912                          | 10.866          | 40.778            |
| <b>Total</b>                    | <b>11.011.666</b>               | <b>41.081</b>   | <b>11.052.747</b> |

**BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS****Notas a los Estados Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

**Nota 20 - Ingresos de la Operación (continuación)**

| <b>Fondos</b>                   | <b>30 de septiembre de 2015</b> |                          | <b>Total</b>     |
|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------|------------------|
|                                 | <b>Remuneración Fija</b>        | <b>Comisión Rescates</b> |                  |
|                                 | <b>M\$</b>                      | <b>M\$</b>               | <b>M\$</b>       |
| FM Corporativo                  | 405.791                         | -                        | 405.791          |
| FM Solvente                     | 4.640.135                       | -                        | 4.640.135        |
| FM Conveniencia                 | 166.162                         | -                        | 166.162          |
| FM Protección                   | 1.361.306                       | 10.673                   | 1.371.979        |
| FM Compromiso                   | 1.389.971                       | 14.389                   | 1.404.360        |
| FM Solidez                      | 10.273                          | -                        | 10.273           |
| FM Acciones Nacionales          | 165.098                         | 381                      | 165.479          |
| FM Renta Emergente              | 13.611                          | 70                       | 13.681           |
| FM Acciones Desarrolladas       | 42.476                          | 386                      | 42.862           |
| FM Acciones Emergentes          | 9.939                           | 56                       | 9.995            |
| FM Más Renta Bicentenario       | 1.016.695                       | 5.936                    | 1.022.631        |
| FM Perfil A                     | 13.775                          | 191                      | 13.966           |
| FM Perfil C                     | 16.704                          | 339                      | 17.043           |
| FM Perfil E                     | 72.989                          | 923                      | 73.912           |
| FM Renta Futura                 | 20.902                          | 1.159                    | 22.061           |
| FM Dólar Disponible             | 1.845                           | -                        | 1.845            |
| FM Ahorro Mediano y Largo Plazo | 149.071                         | -                        | 149.071          |
| FM Ahorro Balanceado            | 7.403                           | -                        | 7.403            |
| FM Empresas Europeas            | 8.598                           | 607                      | 9.205            |
| <b>Total</b>                    | <b>9.512.744</b>                | <b>35.110</b>            | <b>9.547.854</b> |

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

**BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS****Notas a los Estados Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

**Nota 21 - Gastos de Administración**

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, la composición de este rubro es la siguiente:

|                                                     | <b>30.09.2016</b>       | <b>30.09.2015</b>       |
|-----------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                     | <b>M\$</b>              | <b>M\$</b>              |
| <b>Remuneraciones y gastos del personal</b>         |                         |                         |
| Remuneraciones del personal                         | 1.550.031               | 1.542.802               |
| Bonos o gratificaciones                             | 267.609                 | 252.506                 |
| Comisiones                                          | 117.586                 | 90.497                  |
| Indemnización                                       | 23.771                  | 31.500                  |
| Gastos de capacitación                              | 24.533                  | 27.945                  |
| Colación                                            | 48.366                  | 42.619                  |
| Asignación movilización                             | 43.530                  | 37.470                  |
| Seguro salud                                        | 32.738                  | 26.042                  |
| Otros gastos de personal                            | 42.511                  | 26.525                  |
| Total remuneraciones y gastos del personal          | <u>2.150.675</u>        | <u>2.077.906</u>        |
| <b>Gastos generales de administración</b>           |                         |                         |
| Comisión red de sucursales                          | 358.431                 | 314.392                 |
| Gastos de marketing y publicidad                    | 226.925                 | 199.500                 |
| Arriendo de oficinas                                | 16.055                  | 15.354                  |
| Arriendo de equipos                                 | 1.604                   | 1.037                   |
| Comisiones corredoras de bolsa                      | 107.072                 | 77.317                  |
| Materiales de oficina                               | 2.949                   | 2.631                   |
| Gastos de informática y comunicación                | 19.823                  | 18.894                  |
| Alumbrado, calefacción y otros servicios            | 3.600                   | 4.241                   |
| Gastos de representación y despl. del personal      | 54.447                  | 59.967                  |
| Gastos judiciales y notariales                      | 3.713                   | 6.350                   |
| Honorarios por informes técnicos                    | 166.239                 | 171.868                 |
| Honorarios por auditoría de los estados financieros | 64.715                  | 58.884                  |
| Bloomberg y otros servicios contratados             | 87.350                  | 86.738                  |
| Correspondencia general                             | 78.584                  | 104.636                 |
| Bolsa de comercio                                   | 63.876                  | 57.114                  |
| Servicios de reclutamiento                          | 5.171                   | 4.117                   |
| Gastos bancarios cuentas corrientes                 | 57.042                  | 48.699                  |
| Custodia DCV                                        | 7.900                   | 55.030                  |
| Servicios con matriz                                | 231.324                 | 221.676                 |
| Gastos garantías Fondos Mutuos                      | 72.439                  | 63.063                  |
| Patentes y contribuciones                           | 34.796                  | 26.846                  |
| Depreciación y amortización                         | 56.486                  | 65.328                  |
| Gastos Asoc. de Fondos Mutuos                       | 41.709                  | 36.983                  |
| Otros gastos generales                              | 387.331                 | 300.874                 |
| Total gastos generales administración               | <u>2.149.581</u>        | <u>2.001.539</u>        |
| <b>Total gastos administración</b>                  | <u><b>4.300.256</b></u> | <u><b>4.079.445</b></u> |

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

### **Notas a los Estados Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

#### **Nota 22 - Otras Ganancias (pérdidas)**

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

| <b>Otras ganancias (otras pérdidas)</b> | <b>30.09.2016</b> | <b>30.09.2015</b> |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                         | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Otros ingresos                          | 941               | 6.421             |
| Otros egresos                           | (1.312)           | (1.998)           |
| (Reajuste PPM y crédito capacitación    | 11.471            | 17.122            |
| Menor valor inversiones                 | -                 | -                 |
| Total otras ganancias                   | <u>11.100</u>     | <u>21.545</u>     |

#### **Nota 23 - Ingresos Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, bajo este rubro, se presentan los intereses y reajustes percibidos y devengados de los instrumentos financieros, tales como Cuotas de Fondos Mutuos y depósitos a plazo, los que ascienden a M\$230.880 y M\$163.788, respectivamente.

#### **Nota 24 - Estado de Flujo de Efectivo**

La Sociedad al 30 de septiembre de 2016 y 2015, 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 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

#### **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 Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad ha designado como Banco representante de los beneficiarios de la garantía constituida al Banco del Estado de Chile.

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

##### **a) Garantías Fondos Mutuos**

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

De acuerdo a lo anterior, con fecha 7 de enero de 2016 (vigencia 10 de enero de 2017) 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 BancoEstado Corporativo                  | UF | 29.067,10  |
| Fondo Mutuo BancoEstado Solvente                     | UF | 312.013,60 |
| Fondo Mutuo BancoEstado Compromiso                   | UF | 92.896,97  |
| Fondo Mutuo BancoEstado Conveniencia                 | UF | 24.868,77  |
| Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura                 | UF | 10.000,00  |
| Fondo Mutuo BancoEstado Protección                   | UF | 104.067,72 |
| Fondo Mutuo BancoEstado Acciones Nacionales          | UF | 10.000,00  |
| Fondo Mutuo BNP Paribas Renta Emergente              | UF | 10.000,00  |
| Fondo Mutuo BNP Paribas Acciones Emergentes          | UF | 10.000,00  |
| Fondo Mutuo BNP Paribas Acciones Desarrolladas       | UF | 10.000,00  |
| Fondo Mutuo BNP Paribas Más Renta Bicentenario       | UF | 34.158,94  |
| 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 Mediano y Largo Plazo | UF | 65.063,97  |
| Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Balanceado            | UF | 10.000,00  |
| Fondo Mutuo BancoEstado Empresas Europeas            | UF | 10.000,00  |

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

### **Notas a los Estados Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

#### **Nota 25 - Contingencias y Restricciones (continuación)**

##### **b) Garantías Fondos Mutuos (continuación)**

Con fecha 25 de enero de 2016 se tomó boleta de garantía por el Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Corto Plazo, con vencimiento el día 10 de enero de 2017.

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Corto Plazo | UF 10.000,00 |
|--------------------------------------------|--------------|

Con fecha 29 de marzo de 2016 se tomó boleta de garantía por el Fondo Mutuo BancoEstado Renta Mensual, con vencimiento el día 10 de enero 2017.

|                                       |              |
|---------------------------------------|--------------|
| Fondo Mutuo BancoEstado Renta Mensual | UF 10.000,00 |
|---------------------------------------|--------------|

Con fecha 29 de marzo de 2016, se modificó el monto de la boleta de garantía del Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Mediano y Largo Plazo, la cual se había tomado por UF 65.063,97, y se modifica por UF 10.000,00, con vencimiento el día 10 de enero 2017.

|                                                      |              |
|------------------------------------------------------|--------------|
| Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Mediano y Largo Plazo | UF 10.000,00 |
|------------------------------------------------------|--------------|

Con fecha 18 de abril de 2016, se liquidaron las boletas de garantías de los siguientes fondos:

|                                                      |              |
|------------------------------------------------------|--------------|
| Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Mediano y Largo Plazo | UF 10.000,00 |
| Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Balanceado            | UF 10.000,00 |

Con fecha 25 de mayo de 2016 se eliminó boleta de garantía del Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Emergentes, debido a su fusión con el Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A.

|                                                         |              |
|---------------------------------------------------------|--------------|
| Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Emergentes | UF 10.000,00 |
|---------------------------------------------------------|--------------|

Con fecha 31 de agosto de 2016 se eliminó boleta de garantía del Fondo Mutuo BancoEstado Corporativo, debido a su fusión con el Fondo Mutuo BancoEstado Conveniencia.

|                                     |              |
|-------------------------------------|--------------|
| Fondo Mutuo BancoEstado Corporativo | UF 29.067,10 |
|-------------------------------------|--------------|

##### **c) Garantías indirectas**

Al 30 de septiembre 2016, la sociedad no tiene garantías indirectas.

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

## **Notas a los Estados Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

### **Nota 25 - Contingencias y Restricciones (continuación)**

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

Al 30 de septiembre de 2016, La Sociedad mantiene un proceso judicial en curso con motivo de una demanda laboral interpuesta por un ex ejecutivo, por la suma de M\$50.564. El abogado a cargo de la defensa judicial en representación de la sociedad informó que la probabilidad de un fallo desfavorable es bajo.

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

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad no tiene otras contingencias o restricciones de carácter relevante que informar.

### **Ejercicio 2015**

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

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

De acuerdo a lo anterior, con fecha 9 enero de 2015 se ha renovado la respectiva Boleta de Garantía por UF 10.000 con vigencia hasta el 08 de marzo de 2015.

#### **b) Garantías Fondos Mutuos**

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

De acuerdo a lo anterior, con fecha 9 de enero de 2015 (vigencia 10 de enero de 2016) se han renovado las respectivas Boletas de Garantía por la totalidad de los Fondos Mutuos administrados por la Sociedad., según el siguiente detalle:

|                                                            |               |
|------------------------------------------------------------|---------------|
| Fondo Mutuo Corporativo BancoEstado                        | UF 49.082,07  |
| Fondo Mutuo Solvente BancoEstado                           | UF 303.910,38 |
| Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado                         | UF 64.313,83  |
| Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado                       | UF 12.789,36  |
| Fondo Mutuo Protección BancoEstado                         | UF 77.729,86  |
| Fondo Mutuo BancoEstado Acciones Nacionales                | UF 10.000,00  |
| Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Renta Emergente        | UF 10.000,00  |
| Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Emergentes    | UF 10.000,00  |
| Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrolladas | UF 10.000,00  |
| Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Más Renta Bicentenario | UF 47.689,98  |
| Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A                           | UF 10.000,00  |

## BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

### Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

#### **Nota 25 - Contingencias y Restricciones (continuación)**

##### **Ejercicio 2015 (continuación)**

##### **b) Garantías Fondos Mutuos (continuación)**

|                                          |              |
|------------------------------------------|--------------|
| Fondo Mutuo BancoEstado Perfil C         | UF 10.000,00 |
| Fondo Mutuo BancoEstado Perfil E         | UF 10.000,00 |
| Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura     | UF 10.000,00 |
| Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible | UF 10.000,00 |

Con fecha 02 de Febrero de 2015 se tomaron garantías por cada uno de estos fondos, con vencimiento el día 10 de enero de 2016.

|                                   |              |
|-----------------------------------|--------------|
| Fondo Mutuo Ahorro Balanceado     | UF 10.000,00 |
| Fondo Mutuo Mediano y Largo Plazo | UF 10.000,00 |

Con fecha 25 de Junio de 2015 se tomo garantía por el fondo mutuo Empresas Europeas, con vencimiento el día 10 de enero de 2016.

|                               |              |
|-------------------------------|--------------|
| Fondo Mutuo Empresas Europeas | UF 10.000,00 |
|-------------------------------|--------------|

##### **c) Garantías indirectas**

Con fecha 04 de febrero de 2015 (Vigencia 06 de junio 2015) se tomó Boletas de Garantía en beneficio a Caja de Compensación de Asignación Familiar los Héroes, Caja de Compensación de Asignación Familiar 18 de Septiembre y Caja de Compensación Asignación Familiar La Araucana por UF 40 cada una. Con el fin de garantizar la seriedad de la oferta de la licitación "Inversión de los recursos en cuentas de ahorro Le N°19.281".

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

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad mantiene juicios y otras acciones legales con terceros, según el siguiente detalle:

- BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos mantiene a favor Querrela Criminal seguida ante el 2° Juzgado de Garantía de Santiago, RUC N°1100591305-7 en contra de quienes resulten responsables por los hechos acaecidos al interior de Empresas La Polar S.A. Estado actual: Los principales acusados por la Fiscalía aceptaron los cargos y fueron condenados por diversos delitos en juicio abreviado. Existen algunos recursos judiciales pendientes.

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

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no tiene otras contingencias o restricciones de carácter relevante que informar.

## BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

### Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

#### Nota 26 - Cauciones Obtenidas de Terceros

La Sociedad no ha recibido cauciones de terceros que informar al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre 2015.

#### Nota 27 - Sanciones

Durante los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2016 y el 01 de enero y 31 de diciembre 2015, la Sociedad, sus Directores y Administradores, no han sido sancionados por la Superintendencia de Valores y Seguros y/u otras autoridades administrativas.

#### 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 2015, para constituir garantía en beneficio de cada Fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la Administración de Fondos de terceros, constituyendo para estos efectos boletas de garantía de acuerdo a lo establecido en la Ley.

#### Fondos Administrados

#### Patrimonio Promedio Diario M\$

|                                                |                      |
|------------------------------------------------|----------------------|
| Fondo Mutuo Corporativo BancoEstado            | 74.496.326           |
| Fondo Mutuo Solvente BancoEstado               | 799.662.475          |
| Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado             | 238.086.472          |
| Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado           | 63.736.407           |
| Fondo Mutuo Protección BancoEstado             | 266.716.085          |
| Fondo Mutuo BancoEstado Acciones Nacionales    | 5.598.763            |
| Fondo Mutuo BNP Paribas Renta Emergente        | 1.321.415            |
| Fondo Mutuo BNP Paribas Acciones Emergentes    | 388.039              |
| Fondo Mutuo BNP Paribas Acciones Desarrolladas | 2.533.578            |
| Fondo Mutuo BNP Paribas Más Renta Bicentenario | 87.546.251           |
| Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A               | 696.351              |
| Fondo Mutuo BancoEstado Perfil C               | 1.081.684            |
| Fondo Mutuo BancoEstado Perfil E               | 10.879.475           |
| Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura           | 8.179.802            |
| Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible       | 4.394.978            |
| Fondo Mutuo Ahorro Mediano y Largo Plazo       | 166.753.038          |
| Fondo Mutuo Ahorro Balanceado                  | 5.797.945            |
| Fondo Mutuo BancoEstado Empresas Europeas      | 7.294.158            |
| Total                                          | <u>1.745.163.244</u> |

## BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

### Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

#### Nota 28 - Sociedades Sujetas a Normas Especiales (continuación)

En concordancia a lo establecido en el Artículo N°225 de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá mantener en todo momento un Patrimonio equivalente a lo menos a U.F.10.000, monto que al 30 de septiembre de 2016 equivale a M\$262.243,00.

El patrimonio depurado de la Sociedad al 30 de septiembre de 2016 es de UF 194.569,56 equivalentes a M\$5.102.450

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

El detalle del cálculo es el siguiente:

#### Al 30 de septiembre 2016 y al 31 de diciembre 2015

|                                            | 2016<br>M\$ | 2015<br>M\$ |
|--------------------------------------------|-------------|-------------|
| Patrimonio contable                        | 5.229.295   | 5.853.215   |
| Cuentas por cobrar a empresas relacionadas | -           | -           |
| Fondos por rendir gerencia comercial       | (2.262)     | (300)       |
| Fondos por rendir                          | (78)        |             |
| Intangibles                                | (66.461)    | (96.800)    |
| Préstamos funcionarios                     | (51.509)    | (62.158)    |
| Anticipo proveedores                       | (1.935)     | -           |
| Anticipo Sueldo                            | -           | -           |
| Transacciones por cobrar                   | (228)       | (200)       |
| Licencias médicas por recuperar            | (4.372)     | (4.572)     |
| Total patrimonio depurado                  | 5.102.450   | 5.689.185   |

#### 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 30 septiembre de 2016 y al 31 de diciembre 2015, la Sociedad no ha realizado pagos por concepto de remuneraciones a los miembros del Directorio.

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

### **Notas a los Estados Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

#### **Nota 31 - Hechos Posteriores**

Con fecha 11 de octubre 2016, La Sociedad es informada por el abogado a cargo de la defensa judicial que el Juez Titular del Segundo Juzgado de Letras del Trabajo desestimó la demanda laboral interpuesta. No obstante, a esta fecha la sentencia aún no se encuentra ejecutoriada. Causa RUC 16-4-0033840-3. RIT O-3867-2016.

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

#### **Nota 32 - Hechos Relevantes**

- Con fecha 28 de enero de 2016 en Ducentésima Vigésima Segunda Sesión Ordinaria de Directorio se hace mención a la liquidación del FM Ahorro Balanceado y al FM Ahorro Mediano y Largo Plazo con posterioridad al 29 de enero 2016.
- Con fecha 29 de enero de 2016 comenzó a operar el fondo mutuo ahorro corto plazo, el cual fue aprobado en la Sesión de Directorio n°221 . El objeto del fondo es entregar una alternativa de inversión a través de un portafolio diversificado de instrumentos de deuda de emisores nacionales. La duración promedio del portafolio será menor o igual a 365 días.
- Con fecha 23 de Febrero de 2016 en Trigésima Octava Sesión Extraordinaria de Directorio se aprobaron los Estados Financieros y demás Informes auditados por Deloitte Auditores y Consultores Limitada al 31 de Diciembre 2015.
- Con fecha 29 de marzo se modificó el monto de la boleta de garantía del Fondo Mutuo Ahorro Mediano y largo Plazo de UF 65.063,97 por UF 10.000,00 con la misma fecha de vencimiento pactada en un inicio al 10 de enero de 2017.
- Con fecha 29 de marzo se tomo boleta de garantía por UF 10.000,00 por el nuevo Fondo Mutuo Renta Mensual, el cual tiene por objeto preservar el capital invertido y generar una rentabilidad positiva. La cartera del fondo está compuesta por instrumentos de deuda nacional, bajo una política conservadora. Este comenzará a operar con posterioridad.
- Con fecha 29 de Marzo 2016, en Décimo Novena Junta General Ordinaria de Accionistas se renovó el Directorio de La Sociedad, quedando este integrado por:

## BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

### Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

#### Nota 32 - Hechos Relevantes (continuación)

| <b>Directores Titulares</b> | <b>Directores Suplentes</b> |
|-----------------------------|-----------------------------|
| Emiliano Figueroa Sandoval  | Victoria Martínez Ocamica   |
| Marcelo Hiriart Vergara     | María Verónica Hevia Lobo   |
| Antonio Bertrand Hermosilla | Alexis Genkowsky Goic       |
| Carlos A. Curi              | Dominique Lienart           |
| Luiz Sorge                  | Henri Jean Auguste Coste    |
| Cécile Besse Advani         | Ligia Torres                |

Se procedió además a la designación de la empresa de Auditoría Externa para el ejercicio 2016, renovando los servicios de la firma de auditores externos Deloitte Auditores y Consultores Limitada para la auditoría de los estados financieros.

Finalmente en forma unánime la Junta acordó el pago de un dividendo definitivo en dinero a los accionistas, equivalente al 100% de las utilidades líquidas del ejercicio 2015 las cuales ascienden a M\$6.244.521.

- Con fecha 29 de Marzo 2016, en Ducentésima Vigésima Cuarta Sesión Ordinaria de Directorio se procedió a la elección de Presidente y Vicepresidente del Directorio, designando a Don Emiliano Figueroa Sandoval y a Don Carlos A. Curi, respectivamente
- Con fecha 18 de Abril 2016, se liquidaron las boletas de garantía del Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Mediano y Largo plazo y del Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro balanceado, cada una por UF 10.000,00. Estos fondos finalizaron sus operaciones el 28 de enero de 2016.
- Con fecha 25 de mayo de 2016 se realizó la fusión del Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A y del Fondo Mutuo BNP Paribas Acciones emergentes, siendo este último absorbido por el primer fondo. Consigo de líquido la boleta de garantía del fondo mutuo absorbido, la cual era por UF 10.000,00.
- Con fecha 31 de Mayo 2016, se informa que a contar del 01 de junio de 2016, Don Alberto Abu-Mohor Cassis, quien se desempeñaba como Gerente Comercial de BancoEstado Administradora General de Fondos Mutuos, dejará de prestar servicios para esta Sociedad.
- Con fecha 06 de junio 2016, asumirá como Gerente Comercial de la Sociedad Doña María De Los Ángeles Pereda Pla.

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

## **Notas a los Estados Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

### **Nota 32 - Hechos Relevantes (continuación)**

- Con fecha 28 de junio de 2016, en Ducentésima Vigésima Séptima Sesión Ordinaria de Directorio se aprueba la Fusión de los Fondos Mutuos BancoEstado Corporativo y Fondo Mutuo BancoEstado Conveniencia, nombrando al nuevo fondo como Fondo Mutuo BancoEstado Conveniencia.
- Con fecha 31 de agosto de 2016 se liquida boleta de garantía del fondo mutuo absorbido, la cual era por UF 29.067,10.

### **Ejercicio 2015**

- Con fecha 13 de Febrero 2015, comenzaron a operar el Fondo Mutuo Ahorro Balanceado y Fondo Mutuo Ahorro Mediano y Largo Plazo, su creación fue aprobada en Sesión de Directorio N° 209.

El Fondo Mutuo Ahorro Balanceado tiene por objeto invertir en instrumentos de deuda e instrumentos de inversión del mercado nacional y extranjero. La inversión nacional tendrá un máximo de un 50% del total activos del fondo.

El Fondo Mutuo Ahorro Mediano y Largo Plazo tiene por objeto invertir en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo del mercado nacional y extranjero y otro tipo de instrumentos. Al menos el 70% se invierte en instrumentos de emisores nacionales.

- Con fecha 25 de Febrero 2015, el Directorio de la Sociedad, en Sesión Extraordinaria convoca a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 30 de Marzo 2015, con la finalidad de tratar aquellas materias que señala el artículo 56 de la Ley de Sociedades Anónimas N° 18.046.
- Con fecha 05 de Marzo 2015 se ha recibido por parte del Banco del Estado de Chile la solicitud de rescate para el Fondo para la Vivienda Solidez BECH por 1.366.335,14 cuotas, equivalentes al total de cuotas a la fecha. Este rescate tiene por finalidad cumplir con lo estipulado en el artículo N° 54 de la ley N° 19.281, de manera que los recursos de las cuentas de ahorro para el arrendamiento con promesa de compraventa sean invertidos en cuotas de fondos mutuos. Una vez efectuado el pago, las partes pondrán término a la administración del Fondo para la Vivienda Solidez BECH.
- Con fecha 30 de Marzo 2015 se celebró la Décima Octava Junta General Ordinaria de Accionistas, en la cual se acordó por unanimidad la distribución y pago de un dividendo definitivo equivalente al 100% de las utilidades líquidas del ejercicio 2014. Estos dividendos serán pagaderos el 01 de Abril de 2015.

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

## BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

### Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

#### Nota 32 - Hechos Relevantes (continuación)

##### Ejercicio 2015 (continuación)

| <b>Directores Titulares</b> | <b>Directores Suplentes</b>  |
|-----------------------------|------------------------------|
| Emiliano Figueroa Sandoval  | Victoria Martínez Ocamica    |
| Cecilia Vergara Fisher      | María Veronica Hevia Lobo    |
| Antonio Bertrand Hermosilla | Cristián Wolleter Valderrama |
| Carlos Alberto Curi         | Dominique Lienart            |
| Luiz Di mizo Sorge          | Henri Jean Auguste Coste     |
| Cécile Besse Advani         | Ligia Torres Fentanes        |

- Con fecha 22 de Abril de 2015 en Sesión Ordinaria de Directorio se han aprobado las modificaciones a la "Política General de Habitualidad para Operaciones entre Partes Relacionadas", con el fin de adaptar sus disposiciones con los dispuesto por la Ley N°20.712.
- Con fecha 27 de Mayo de 2015 en Sesión Ordinaria de Directorio se ha decidido convocar a Junta Extraordinaria de Accionistas, con la finalidad de tratar la revocación y elección de los miembros titulares y suplentes del directorio y la elección de los auditores externos para el ejercicio 2015.
- Con fecha 24 de junio de 2015 se celebró Junta extraordinaria de Accionistas, en la cual se acordó la renovación del Directorio de la Sociedad, quedando conformado como sigue:

| <b>Directores Titulares</b>    | <b>Directores Suplentes</b> |
|--------------------------------|-----------------------------|
| Emiliano Figueroa Sandoval     | Victoria Martínez Ocamica   |
| Marcelo Hiriart Vergara        | María Veronica Hevia Lobo   |
| Antonio Bertrand Hermosilla    | Alexis Genskowsky Goic      |
| Carlos Alberto Curi            | Dominique Lienart           |
| Luiz Di mizo Sorge             | Henri Jean Auguste Coste    |
| Cécile Emmanuelle Besse Advani | Ligia Torres Fentanes       |

Además la Junta por unanimidad, acuerda designar como empresa de auditoría externa a Deloitte Auditores y Consultores Ltda.

- Con fecha 24 de junio de 2015 en sesión Ordinaria de Directorio, habiéndose renovado el mismo, se procedió a elegir al Presidente y Vicepresidente. Para tales efectos se designó como presidente de la Sociedad al Sr. Emiliano Figueroa Sandoval y como Vicepresidente al Sr. Carlos Alberto Curi.

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

### **Notas a los Estados Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

#### **Nota 32 - Hechos Relevantes (continuación)**

##### **Ejercicio 2015 (continuación)**

- Con fecha 30 de Junio de 2015 comenzó a operar el Fondo Mutuo Empresas Europeas, el cual fue aprobado en la Sesión de Directorio N°213, del 22 de Abril de 2015.

El Fondo Mutuo Empresas Europeas, es un fondo de tipo estructurado extranjero, el cual consta de una política de inversión conservadora, compuesto en mayor parte por instrumentos de deuda nacional y busca preservar al capital invertido en el fondo durante el período de Comercialización.

- Con fecha 02 de Octubre finalizó sus funciones Don Max Goldsmid Pendler, quien se desempeñaba como Gerente de Soluciones de Inversión en la Sociedad.

\*\*\*\*\*