Estados Financieros

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

Santiago, Chile

30 de septiembre de 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Estados Financieros

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Índice

Estados Financieros	Página
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados	5
Estados de Otros Resultados Integrales	6
Estados de Cambios en el Patrimonio	7
Estados de Flujo de Efectivo	8
Nota 1 Información General	9
Nota 2 Bases de Preparación y Presentación	10
Nota 3 Principales Criterios Contables Aplicados	12
Nota 4 Estimaciones y Juicios Contables	35
Nota 5 Cambios contables	35
Nota 6 Administración de Riesgo	35
Nota 7 Efectivo y Equivalentes al Efectivo	45
Nota 8 Activos Financieros y otros Activos Financieros	46
Nota 9 Instrumentos Financieros	47
Nota 10 Otros Activos no Financieros	49
Nota 11 Deudores Comerciales, otras Cuentas por Cobrar corrientes y no corrientes	50
Nota 12 Impuesto Corriente e Impuestos Diferidos	51
Nota 13 Activos Intangibles distintos de la Plusvalía	54
Nota 14 Propiedades, Planta y Equipo	55
Nota 15 Otros Pasivos Financieros Corrientes	55
Nota 16 Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar	56
Nota 17 Información sobre Partes Relacionadas	58
Nota 18 Provisiones por Beneficios a los Empleados	61
Nota 19 Cambios en el Patrimonio	63
Nota 20 Ingresos de la Operación	67
Nota 21 Gastos de Administración	69
Nota 22 Otras Ganancias (pérdidas)	70
Nota 23 Ingresos Financieros	70
Nota 24 Estado de Flujo de Efectivo	70
Nota 25 Contingencias y Restricciones	70
Nota 26 Cauciones Obtenidas de Terceros	74
Nota 27 Sanciones	74
Nota 28 Sociedades Sujetas a Normas Especiales	75
Nota 29 Medio Ambiente	76
Nota 30 Remuneración del Directorio	76
Nota 31 Hechos Posteriores	76
Nota 32 Hechos Relevantes	77

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera

30 de septiembre 2017 y 31 de diciembre 2016

(En miles de pesos - M\$)

ACTIVOS	Nota N°	2017 M\$	2016 M\$
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(7)	2.300.495	7.450.668
Otros activos financieros, corrientes	(8)	6.588.343	1.482.183
Otros activos no financieros, corrientes	(10)	68.784	12.916
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	(11)	<u>1.804.978</u>	<u>1.589.253</u>
Total activo corriente		<u>10.762.600</u>	<u>10.535.020</u>
Activo no Corriente			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	(11)	25.308	23.927
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(13)	26.010	56.348
Propiedades, planta y equipo	(14)	43.333	53.389
Activos por impuestos diferidos	(12)	<u>228.206</u>	<u>245.382</u>
Total de activo no corriente		<u>322.857</u>	<u>379.046</u>
Total de Activos		<u>11.085.457</u>	<u>10.914.066</u>

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera

30 de septiembre 2017 y 31 de diciembre 2016

(En miles de pesos - M\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota N°	2017 M\$	2016 M\$
Pasivo Corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(16)	2.541.058	1.081.254
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	(17)	233.850	86.989
Pasivos por impuestos corrientes	(12)	52.444	184.678
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(18)	533.441	580.003
Otros pasivos financieros corrientes	(15)	8.073	9.434
Otras provisiones	(19)	1.861.361	2.238.339
Total pasivo corriente		<u>5.230.227</u>	<u>4.180.697</u>
Pasivo no Corriente			
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	(18)	<u>26.426</u>	<u>27.081</u>
Total de pasivo no corriente		<u>26.426</u>	<u>27.081</u>
Total pasivos		<u>5.256.653</u>	<u>4.207.778</u>
Patrimonio Neto			
Capital emitido	(19)	645.831	645.831
Ganancias (pérdidas) acumuladas		5.164.869	6.044.482
Otras reservas		<u>18.104</u>	<u>15.975</u>
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora		<u>5.828.804</u>	<u>6.706.288</u>
Participaciones no controladoras		-	-
Total patrimonio neto		<u>5.828.804</u>	<u>6.706.288</u>
Total de Pasivos y Patrimonio neto		<u>11.085.457</u>	<u>10.914.066</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 ejercicios terminados al 30 de septiembre 2017 y 2016

(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	01.01.2017 al 30.09.2017 M\$	01.01.2016 al 30.09.2016 M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	(20)	12.656.153	11.052.747
Costos de ventas		-	-
Ganancia bruta		<u>12.656.153</u>	<u>11.052.747</u>
Gastos de administración	(21)	(4.519.886)	(4.300.256)
Otras ganancias (pérdidas)	(22)	5.044	11.100
Ingresos financieros	(23)	156.259	230.880
Diferencias de cambio		<u>(2.935)</u>	<u>(11.042)</u>
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		8.294.635	6.983.429
Gasto por impuestos a las ganancias	(12)	<u>(2.090.097)</u>	<u>(1.630.792)</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		<u>6.204.538</u>	<u>5.352.637</u>
Ganancia (pérdida) del ejercicio		<u>6.204.538</u>	<u>5.352.637</u>
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		6.204.538	5.352.637
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida) del ejercicio		<u>6.204.538</u>	<u>5.352.637</u>
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		620,45	535,26
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		<u>620,45</u>	<u>535,26</u>
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		620,45	535,26
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		<u>620,45</u>	<u>535,26</u>

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Otros Resultados Integrales

Por los ejercicios terminados al 30 de septiembre 2017 y 2016

(En miles de pesos – M\$)

	Nota N°	01.01.2017 al 30.09.2017 M\$	01.01.2016 al 30.09.2016 M\$
Ganancia (pérdida) del ejercicio		6.204.538	5.352.637
Otros ingresos y gastos con cargos o abonos en el patrimonio neto			
Ganancia (pérdidas) actuariales por beneficio a los empleados		4.898	547
Impuesto a las ganancias relacionado con beneficio a los empleados	(12)	(1.322)	(148)
Total ingresos y gastos integrales del ejercicio		3.576	399
Ingresos y gastos integrales atribuibles a accionistas mayoritarios		-	-
Resultado integral		6.208.114	5.353.036
Otros Resultados integrales que no se reclasifican a otros resultados del ejercicio			
Resultado integral atribuible a		-	-
Resultado integral, atribuible a los propietarios de la controladora		6.208.114	5.353.036
Resultado integral, atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Total resultado integral		6.208.114	5.353.036

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 2017 y 2016

(En miles de pesos – M\$)

	Capital Emitido	Otras Reservas Varias	Otras Reservas	Ganancia (pérdida) Acumulada	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Total Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2017	645.831	-	15.975	6.044.482	6.706.288	6.706.288
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del ejercicio	645.831	-	15.975	6.044.482	6.706.288	6.706.288
Incremento (disminución) en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)	-	-	-	6.204.538	6.204.538	6.204.538
Otro resultado integral	-	-	2.129	-	2.129	2.129
Resultado integral	-	-	2.129	6.204.538	6.206.667	6.206.667
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos distribuidos	-	-	-	(5.222.790)	(5.222.790)	(5.222.790)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	(1.861.361)	(1.861.361)	(1.861.361)
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo final 30.09.2017	645.831	-	18.104	5.164.869	5.828.804	5.828.804

	Capital Emitido	Otras Reserva Varias	Otras Reservas	Ganancia (pérdida) Acumulada	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Total Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2016	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	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del ejercicio	645.831	-	(5.297)	5.212.681	5.853.215	5.853.215
Incremento (disminución) en el patrimonio						
Resultado Integral						
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	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo final 30.09.2016	645.831	-	14.927	4.568.537	5.229.295	5.229.295

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 2017 y 2016

(En miles de pesos – M\$)

	Nota N°	2017 M\$	2016 M\$
Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		12.446.865	10.946.801
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.705.027)	(2.407.207)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(1.840.628)	(2.164.785)
Intereses pagados		(4.713)	(12.041)
Intereses recibidos		156.259	230.880
Impuesto a las ganancias pagados		(2.168.757)	(1.643.614)
Otras entradas (salidas) de efectivo		1.065	3.517.368
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>6.885.064</u>	<u>8.467.402</u>
Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión			
Inversión en Instrumentos Financieros		(5.106.159)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificadas como actividades de inversión		-	1.693.290
Compras de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	(14)	(19.282)	(6.723)
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>(5.125.441)</u>	<u>1.686.567</u>
Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación			
Préstamos de entidades relacionadas		37.010.532	50.723.862
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(37.010.532)	(46.908.985)
Otros préstamos corto plazo		-	-
Dividendos pagados		(6.909.796)	(5.727.951)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>(6.909.796)</u>	<u>(1.913.074)</u>
Aumento (disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes Efectivo		<u>(5.150.173)</u>	<u>8.240.895</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Ejercicio	(7)	<u>7.450.668</u>	<u>4.936.339</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio	(7)	<u><u>2.300.495</u></u>	<u><u>13.177.234</u></u>

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

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

Con fecha 25 de abril de 2003, mediante Resolución Exenta N°105, la 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 Asset Management	4.999	49,99%
Total	10.000	100,00%

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

La Sociedad está sujeta a las disposiciones del D.L. N°1.328 de 1976 y a su reglamento y modificaciones, por la Ley N°18.815, por la Ley N°18.657, por la Ley N°19.281 y por las instrucciones impartidas por la 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 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 1 - Información General (continuación)

Los Fondos administrados por la Sociedad al 30 de septiembre de 2017 son los siguientes:

Fondo Mutuo Solvente BancoEstado
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado
Fondo Mutuo Protección BancoEstado
Fondo Mutuo BancoEstado Acciones Nacionales
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Renta Emergente
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrolladas
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Mas Renta Bicentenario
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil C
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil E
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible
Fondo Mutuo BancoEstado Empresas Europeas
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Corto Plazo
Fondo Mutuo Renta Mensual II BancoEstado

Al 30 de septiembre de 2017 están vigentes 16 Fondos Mutuos, en tanto, respecto al 31 de diciembre de 2016, se presentaban 17 fondos vigentes.

Los presentes Estados Financieros al 30 de septiembre de 2017, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 24 de octubre de 2017.

Nota 2 - Base de Preparación y Presentación

Los estados financieros de la Sociedad por el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2017 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.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 2 - Base de Preparación y Presentación (continuación)

I) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera y Normas e Instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros

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 sí y solo sí 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 instrumento 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.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 2 - Base de Preparación y Presentación (continuación)

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.

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 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016.

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).

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.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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.

- 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.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

e) Efectivo y equivalentes al efectivo (continuación)

- **Actividades Operacionales:** Corresponden a las actividades normales realizadas por la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- **Actividades de Inversión:** Corresponde a la adquisición, enajenación o disposición de otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- **Actividades de Financiamiento:** Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de la Sociedad que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

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 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (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 actuasen 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 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

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 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

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 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

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 prepago que se estime será ejercida.

l) Provisiones

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

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

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

I) Provisiones (continuación)

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

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

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

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

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

m) Beneficios a los empleados

Vacaciones del personal

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

Beneficios de corto plazo

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

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 1,94%, 2,31% y 2,84% por cada tramo (5, 10 y 20 años) real al 30 de septiembre de 2017 (1,97%, 2,56% y 2,71% por cada tramo respectivamente al 31 de diciembre de 2016).

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.

Supuestos Actuariales

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

- Mortalidad e invalidez: Se utiliza tabla de mortalidad RV-2014 para el 31 de diciembre de 2016 y RV-2014 para el 30 de septiembre de 2017 de la Superintendencia de Valores y Seguros.
- Tasas de Rotación (renuncias y necesidades de la Sociedad): 5,20% retiros voluntarios y 6,00% para necesidades de la Sociedad: Calculadas en base a valores históricos registrados en la Sociedad, la última registra los eventos acaecidos entre los cuatro últimos años.
- Tasa de descuento: Es determinada en base al promedio de las tasas de interés de compra y venta de papeles BCU en el mercado secundario más un spread equivalente al costo sobre la tasa indicada. Al 30 de septiembre de 2017 las tasas utilizadas son 2,24%, 2,65% y 3,13%. Para el 31 de diciembre 2016 las tasas fueron 1,97%, 2,56% y un 2,71% respectivamente.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

m) Beneficios a los empleados (continuación)

Supuestos Actuariales (continuación)

- Incremento remuneracional: Se utilizó una tasa del 1,90% para el 30 de septiembre 2017 y 3,07% para el 31 de diciembre de 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.

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 registrados 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 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

Transacciones con Empresas Relacionadas

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

p) Reconocimiento de Ingresos

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

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

Remuneraciones y comisiones

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

Ingresos financieros por intereses y reajustes

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

Ingresos por Administración de Carteras de Terceros

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

q) Reconocimiento de Gastos

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

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

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

r) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

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

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

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

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

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

s) Segmentos de operación

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

t) Bases de consolidación

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

Esta determinación debe considerar los siguientes aspectos:

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

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

Excepciones y Restricciones en la aplicación de las Normas IFRS

i) Consolidación de Estados Financieros

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.	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 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

t) Bases de consolidación (continuación)

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

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

Organismo	Norma	Excepción y/o Restricción
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 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera

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

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

a) Nuevas normas

		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 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 17	Contratos de Seguros	1 de enero de 2021

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

En mayo de 2014 fue emitida IFRS 15, 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.

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.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

a) Nuevas normas (continuación)

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.

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.

A la fecha, esta normativa no ha sido aprobada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, evento que es requerido para su aplicación.

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.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

a) Nuevas normas (continuación)

IFRS 16 “Arrendamientos” (continuación)

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

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

IFRS 17 “Contratos de Seguros”

El 18 de mayo de 2017, el IASB publicó IFRS 17, Contratos de Seguros. La nueva norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza IFRS 4 Contratos de seguro. El objetivo de la nueva norma es asegurar que la entidad proporcione información relevante que represente fielmente los derechos y obligaciones provenientes de los contratos de seguro que emite.

IFRS 17 establece un Modelo General, el cual es modificado para los contratos de seguro con características de participación discrecional, descrito como el “Enfoque de Honorarios Variables” (“Variable Fee Approach”). El Modelo General es simplificado si se satisfacen ciertos criterios, mediante la medición del pasivo para la cobertura remanente usando el “Enfoque de Asignación de Prima” (“Premium Allocation Approach”).

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

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

a) Nuevas normas (continuación)

IFRS 17 “Contratos de Seguros” (continuación)

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

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
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 40	Transferencias de propiedades de inversión	1 de enero de 2018
IAS 28 e IFRS 1	Mejoras anuales ciclo 2014-2016	1 de enero de 2018
IFRIC 22	Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada	1 de enero de 2018
IFRIC 23	Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019

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

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

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

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

b) Mejoras y modificaciones de normas (continuación)

IFRS 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 periodos 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 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.

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 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 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 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

b) Mejoras y modificaciones de normas (continuación)

IFRS 9 “Instrumentos Financieros” 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 periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 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.

A la fecha, IFRS 9, no ha sido aprobada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, evento que es requerido para su aplicación. Por otra parte IFRS 4, no tiene impacto en los Estados Financieros de la Sociedad.

IAS 40 “Propiedades de Inversión”

El 8 de diciembre de 2016, el IASB ha emitido enmienda a IAS 40, para aclarar transferencias de propiedades a, o de, propiedades de inversión.

Las enmiendas a IAS 40 son:

- Enmienda el párrafo 57 para indicar que una entidad transferirá una propiedad a, o de, propiedad de inversión cuando, y sólo cuando, hay evidencia de un cambio en el uso. Un cambio de uso ocurre si la propiedad cumple, o deja de cumplir la definición de propiedad de inversión. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad por sí sola no constituye evidencia de un cambio de uso.
- La lista de ejemplos de evidencia del párrafo 57 a) – d) se presenta como una lista no exhaustiva de ejemplos en lugar de una lista exhaustiva.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

b) Mejoras y modificaciones de normas (continuación)

IAS 40 “Propiedades de Inversión” (continuación)

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

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

IFRS 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” e IAS 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”

El 8 de diciembre de 2016, el IASB ha emitido mejoras anuales a tres normas IFRS, ciclo 2014-2016.

Norma	Objeto de la enmienda
IFRS 1	Eliminó las exenciones a corto plazo en los párrafos E3-E7 de IFRS 1, ya que han cumplido su propósito.
IAS 28	Aclaró que la elección para medir a valor razonable a través de ganancias o pérdidas de una inversión en una asociada o negocio conjunto, que está en poder de una entidad que es una organización de capital de riesgo u otra entidad que califica, está disponible para cada inversión en una entidad asociada o un negocio conjunto, sobre una base de inversión – por – inversión, al momento del reconocimiento inicial.

Las enmiendas a IFRS 1 e IAS 28 son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

b) Mejoras y modificaciones de normas (continuación)

IFRIC 22 “Transacciones en moneda extranjera y consideraciones sobre prepago”

El 8 de diciembre de 2016, el IASB emitió IFRIC 22, desarrollada por el Comité de Interpretación de IFRS, para aclarar la contabilización de las transacciones que incluyen el recibo o pago de una suma por adelantado en una moneda extranjera.

Los contenidos de IFRIC 22 son principalmente:

- Alcance de la interpretación, que se refiere a transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que:
 - Hay consideración que está denominada o cotizada en moneda extranjera,
 - La entidad reconoce un activo pagado anticipadamente o un pasivo por ingresos diferidos, con respecto a esa consideración, antes del reconocimiento del activo, gasto o ingreso relacionado; y
 - El activo pagado anticipadamente o el pasivo por ingresos diferidos no es monetario.

- Consenso, El Comité de interpretación llegó a la siguiente conclusión:
 - La fecha de la transacción, con el propósito de determinar el tipo de cambio, es la fecha del reconocimiento inicial del activo pagado anticipadamente no monetario o del pasivo por ingresos diferidos.
 - Si hay varios pagos o recibos por adelantado, se establece una fecha de transacción para cada pago o recibo.

La nueva interpretación es efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

b) Mejoras y modificaciones de normas (continuación)

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

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

IFRIC 23 exige a una entidad:

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

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

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

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 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016, La Sociedad no ha efectuado cambios contables en relación con el período anterior.

Nota 6 - Administración de Riesgo

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

6.1 Gestión de riesgo financiero

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

El portafolio de esta Sociedad, para minimizar los riesgos financieros, tiene invertido el 62.79% de su cartera tanto en cuotas de fondos mutuos de deuda de corto plazo del Tipo 1 (duración de cartera menor a 90 días, compuestos en su mayoría por instrumentos como depósitos y pagares) y cuotas de fondos mutuos del Tipo 2 (duración menor a 365 días. El saldo restante de 37.21% se encuentra invertido en cuotas de fondos mutuos de mediano y largo plazo (duración superior a 365 días). Estas características limitan el riesgo a tres factores: riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.1 Riesgos de mercado

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

(a) Riesgo de precios

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

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

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

A la fecha de reporte, y en virtud de los límites internos de liquidez definidos para cada uno de los fondos de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos, los fondos mutuos en los cuales la Sociedad tiene exposición presentan adecuados índices de liquidez. Por otro lado la exposición total en instrumentos indexados a UF, considerando como tal la exposición de las carteras de las cuotas de los fondos con exposición a UF es de un 60.81%, es decir una cartera con una moderada sensibilidad a cambios en la UF. Con todo si consideramos una baja de un 1% en el valor de la UF (manteniendo fijos los otros parámetros que influyen en la valorización de las carteras de los fondos con exposición a UF) la pérdida potencial de la Sociedad por valorización de las cuotas en las cuales mantiene inversiones alcanzaría los M\$37.214

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

(b) Riesgo Cambiario

Al 30 de septiembre de 2017 la Sociedad mantiene inversiones en el fondo mutuo Dólar Disponible (2,70%), fondo que contabiliza sus operaciones en moneda dólar de los Estados Unidos de América, razón por la cual la exposición a las fluctuaciones del tipo de cambio son poco relevantes.

(c) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro. La Sociedad no posee instrumentos de deuda que son particularmente sensibles a cambios en las tasas de interés. Respecto a la inversión en cuotas de fondos mutuos, el 62.96% 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 2017, la sensibilidad de la cartera, en particular a la referida a las cuotas de fondos mutuos del Tipo 1 que, de acuerdo a la clasificación definida por la Superintendencia de Valores y Seguros no valorizan a Mark to Market, en un escenario de ajuste de tasas a mercado implicaría una ganancia potencial de M\$36 a la Sociedad.

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.2 Riesgos de Crédito

La Sociedad está expuesta al riesgo crediticio, que es el riesgo asociado a la posibilidad que una entidad contraparte o emisor, en este caso los Fondos en los que invierte sean incapaces de pagar sus obligaciones en diferentes horizontes de tiempo. Para controlar este tipo de riesgo, la Sociedad invierte mayoritariamente en Fondos con adecuada clasificación de riesgo. Al 30 de septiembre de 2017 las inversiones de la Sociedad se encuentran invertidas solo en fondos bajo su administración y con las siguientes clasificaciones de riesgo: fondo Solvente AAAfm/M1, fondo Conveniencia AAAfm/M1, fondo Dólar Disponible AAAfm/M1, fondo Protección AAAfm/M2, fondo Compromiso AAAfm/M4, fondo Ahorro Corto Plazo AAAfm/M2 y fondo Mas Renta Bicentenario AAAfm/M3. Por otro lado la Sociedad no posee garantías u otras mejoras crediticias asociadas.

La siguiente tabla resume la posición de la Sociedad al 30 de septiembre de 2017.

30 de septiembre 2017

Instrumento	Nº de cuotas	Valor Cuota \$	Monto en M\$
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado, Serie B	313,8465	1.593,2876	500
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado, Serie C	941,9154	1.520,8078	1.432
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado, Serie F	16.682,9092	1.019,6958	17.011
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado, Serie I	403.316,4369	1.262,7426	509.285
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible, Serie A	3.086,8970	64.061,1220	197.750
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Mas Renta Bicentenario, Serie I	9.671,7324	1.241,8897	12.011
Fondo Mutuo Protección BancoEstado, Serie I	2.234.664,4338	1.208,2443	2.700.021
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado, Serie I	2.135.282,2713	1.262,9717	2.696.801
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura, Serie I	10.733,0510	1.152,0413	12.365
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Corto Plazo, Serie I	1.108.687,7144	1.052,7266	1.167.145
Total			<u>7.314.321</u>

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.2 Riesgo de Crédito (continuación)

31 de diciembre 2016

Instrumento	Nº de cuotas	Valor Cuota \$	Monto en M\$
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado, Serie I	4.427.865,8920	1.155,2513	5.115.298
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado, Serie C	941,9154	1.500,8050	1.414
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado, Serie I	114.698,7508	1.233,4861	141.479
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible, Serie A	3.086,8970	100,2241	207.122
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Mas Renta Bicentenario, Serie I	9.671,7324	1.202,8284	11.633
Fondo Mutuo Protección BancoEstado, Serie I	1.151.277,2463	1.176,2017	1.354.134
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado, Serie I	84.803,4575	1.230,7104	104.369
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura, Serie I	10.733,0510	1.122,4312	12.047
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Corto Plazo, Serie I	1.683.077,37	1.029,8393	1.733.299
Total			8.680.795

La exposición al riesgo crediticio al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se muestra en la siguiente tabla (clasificaciones otorgadas por ICR y Fitch Rating Clasificadoras de Riesgo):

Clasificación	2017
AAAfm/M1 (1)	9,92%
AAfm/M2 (2)	52,88%
AAAfm/M3 (3)	0,16%
AAAfm/M4 (4)	36,87%
SR	0,17%
Total	100,00%
Clasificación	2016
AAAfm/M1 (1)	62,96%
AAfm/M2 (2)	35,57%
AA-fm/M3 (3)	0,13%
AAfm/M4 (4)	1,20%
SR	0,14%
Total	100,00%

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

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

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

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

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 al 30 de septiembre de 2017 que sólo un 36,87% 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 Sociedad no sea capaz de generar suficientes recursos para pagar sus obligaciones parcialmente o en su totalidad. Para controlar este riesgo se invierte en Fondos de corto y mediano plazo que tengan buenas calificaciones crediticias.

Perfil de vencimientos de flujos de activos.

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

2017

Total cartera en M\$ 7.314.321

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

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)

2016

Total cartera en M\$ 8.680.795

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

Con información al 30 de septiembre de 2017, se puede observar que la cartera de BancoEstado S.A. Sociedad General de Fondos, presenta, en un 100,0%, instrumentos con vencimiento menor a 30 días, situación que le permite cumplir con sus obligaciones, tales como el pago de impuesto, el pago de remuneraciones, pagos previsionales, pagos a proveedores, el pago de dividendo a los accionistas, el pago de comisiones y servicios. **Ver Nota 15.**

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

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

Por el lado de los pasivos se encuentran las Cuentas por Pagar, las cuales corresponden a actividades propias del giro por un monto de M\$ 983.163, de las cuales M\$ 299.698 corresponden a Retenciones (pago de impuestos y pagos previsionales) con vencimiento menor a 30 días y el diferencial corresponde a Acreedores varios y Facturas por recibir, cuya obligación no excede los 90 días.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

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)

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.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.4 Estimación del Valor Razonable (continuación)

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

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

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

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

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 2017:

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.4 Estimación del Valor Razonable (continuación)

2017	Nivel	Nivel	Nivel	Saldo
Activos	1	2	3	total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	7.314.321	-	-	7.314.321
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bancos. e Inst. Financieras	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Total activos	7.314.321	-	-	7.314.321
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas en corto	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-
2016				
Activos	Nivel	Nivel	Nivel	Saldo
	1	2	3	total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	8.680.795	-	-	8.680.795
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bancos. e Inst. Financieras	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Total activos	8.680.795	-	-	8.680.795
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas en corto	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 7 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

a) Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016, el detalle de efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

	Moneda Origen	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Caja	\$	200	200
Bancos	\$	1.561.987	234.374
Bancos moneda extranjera	USD	12.329	17.482
Cuotas de FFMM Corto plazo	\$	528.229	6.991.490
Cuotas de FFMM Corto plazo moneda extranjera	USD	197.750	207.122
Total efectivo y equivalente de efectivo		2.300.495	7.450.668

b) Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016, la apertura de las cuotas de fondos mutuos es el siguiente:

Al 30 de septiembre 2017

Instrumento	Moneda Origen	N° de Cuotas	Valor Cuota \$	Tipo de cambio	Monto M\$
Equivalente al Efectivo					
Cuotas de Fondos Mutuos Corto Plazo:					
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado Serie I, cta 00	\$	403.316,4369	1.262,7426	-	509.285
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado Serie B, cta 01	\$	313,8465	1.593,2876	-	500
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado Serie C, cta 05	\$	941,9154	1.520,8078	-	1.433
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado Serie F, cta 00	\$	16.682,9092	1.019,6958	-	17.011
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible Serie A	USD	3.086,8970	100,4203	637.93	197.750
Total cuotas de fondos mutuos corto plazo					725.979

Al 31 de Diciembre 2016

Instrumento	Moneda Origen	N° de Cuotas	Valor Cuota \$	Tipo de cambio	Monto M\$
Equivalente al efectivo					
Cuotas de Fondos Mutuos:					
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado Serie I,	\$	114.698,7508	1.233,4861	-	141.479
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Corto plazo Serie I	\$	1.683.077,37	1.029,8393	-	1.733.299
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado Serie C	\$	941,9154	1.500,8050	-	1.414
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado Serie I	\$	4.427.865,8920	1.155,2513	-	5.115.298
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible Serie A	USD	3.086,8970	100,2241	669,47	207.122
Total cuotas de fondos mutuos corto plazo					7.198.612

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 7 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo (continuación)

c) Conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo

	30.09.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo y otros	-	-
Total de partidas de conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo	2.300.495	7.450.668
Saldo efectivo y equivalente al efectivo –Estado de Flujo de efectivo	2.300.495	7.450.668

Nota 8 - Activos Financieros

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016, la Sociedad mantiene inversiones en cuotas de Fondos Mutuos de acuerdo al siguiente detalle:

Al 30 de septiembre 2017

Instrumento	Moneda	N° de Cuotas	Valor Cuota \$	Monto M\$
Otros Activos Financieros Corrientes				
Cuotas de Fondos Mutuos Corto Plazo				
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado Serie I	\$	2.135.282,2713	1.262,9717	2.696.801
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Más Renta Bicentenario Serie I,	\$	9.671,7324	1.241,8897	12.011
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura Serie I, cta 00	\$	10.733,0510	1.152,0413	12.365
Fondo Mutuo Protección BancoEstado Serie I	\$	2.234.664,4338	1.200,2443	2.700.021
Fondo Mutuo Ahorro Corto Plazo, Serie I, cta 00	\$	1.108.687,7144	1.052,7266	1.167.145
Total cuotas de Fondos Mutuos				6.588.343

Al 31 de diciembre 2016

Instrumento	Moneda	N° de Cuotas	Valor Cuota \$	Monto M\$
Otros Activos Financieros Corrientes				
Cuotas de Fondos Mutuos Corto Plazo				
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado Serie I	\$	84.803,4575	1.230,7104	104.369
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Más Renta Bicentenario Serie I,	\$	9.671,7324	1.202,8284	11.633
Fondo Mutuo Protección BancoEstado Serie I	\$	1.151.277,2463	1.176,2017	1.354.134
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura Serie I	\$	10.733,0510	1.122,4312	12.047
Total cuotas de Fondos Mutuos				1.482.183

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

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 2017 y 31 de diciembre 2016, 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 Sociedad son clasificados según su naturaleza, características y el propósito por el cual éstos han sido adquiridos o emitidos según las siguientes categorías:

Clasificación de Instrumentos Financieros al 30 de septiembre de 2017					
Clasificación	Grupo	Tipo	A Costo	A Valor	
			Amortizado	Razonable	
			Valor	Valor	
			Libro	Libro	
			M\$	M\$	
A valor razonable	Efectivo y equivalentes al efectivo	Cuotas de Fondos Mutuos	-	725.979	
A valor razonable	Efectivo y equivalentes al efectivo	Caja y Bancos	-	1.574.516	
A valor razonable	Otros Activos Financieros	Cuotas de Fondos Mutuos L/P	-	6.588.343	
Costo amortizado	Deudores comerciales y otras	Deudores por ventas	1.755.335	-	
		Otras cuentas por cobrar	49.643	-	
Pasivos financieros a					
Costo amortizado	Otros pasivos financieros corrientes	Obligaciones con bancos	8.073	-	
Costo amortizado	Cuentas por pagar	Acreedores comerciales	-	-	
		Acreedores varios	1.246.531	-	
		Facturas por recibir	783.669	-	
		Dividendos por pagar	1.861.361	-	
		Retenciones	510.858	-	
		Cuentas por pagar a empresas relacionadas	233.850	-	

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 9 - Instrumentos Financieros (continuación)

a) Instrumentos financieros por categoría (continuación)

Clasificación de Instrumentos Financieros al 31 de diciembre 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	-	7.198.612
A valor razonable	Efectivo y equivalentes al efectivo	Caja, bancos y depósitos en tránsito	-	252.056
A valor razonable	Otros Activos Financieros	Depósito plazo dólar	-	-
		Cuotas de Fondos Mutuos	-	1.482.183
Costo amortizado	Deudores comerciales y otras	Deudores por ventas	1.546.046	-
		Otras cuentas por cobrar	67.134	-
Pasivos financieros a				
Costo amortizado	Otros pasivos financieros corrientes	Obligaciones con bancos	9.434	-
Costo amortizado	Cuentas por pagar	Acreedores comerciales	20.829	-
		Acreedores varios	4.405	-
		Facturas por recibir	621.896	-
		Dividendos por pagar	2.238.339	-
		Retenciones	434.124	-
		Cuentas por pagar a empresas relacionadas	86.989	-

b) Calidad crediticia de los activos financieros

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

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 10 - Otros Activos no Financieros

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016, el detalle es el siguiente:

	30.09.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Parte Corriente		
Otros gastos anticipados	68.784	12.916
Total	<u>68.784</u>	<u>12.916</u>

Cuadro de Amortización	Monto		Total
	2017	2018 o más	
	M\$	M\$	M\$
30.09.2017			
Otros gastos anticipados	68.784	-	68.784
Total	68.784	-	68.784
31.12.2016			
Otros gastos anticipados	12.916	-	12.916
Total	12.916	-	12.916

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

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

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016, el detalle de este rubro es el siguiente:

	Corrientes		No Corrientes	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones y comisiones	1.755.335	1.546.047	-	-
Préstamos al personal	34.393	31.806	25.308	23.927
Otras cuentas por cobrar	15.250	11.400	-	-
Total	1.804.978	1.589.253	25.308	23.927

El vencimiento de las cuentas por cobrar es el siguiente:

30.09.2017

	Hasta 90 días	Más de 90 días	Más de 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones y comisiones	1.755.335	-	-	1.755.335
Préstamos al personal	11.133	23.260	25.308	59.701
Otras cuentas por cobrar	15.250	-	-	15.250
Total no corriente	1.781.718	23.260	25.308	1.830.286

31.12.2016

	Hasta 90 días	Más de 90 días	Más de 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones y comisiones	1.546.047	-	-	1.546.047
Préstamos al personal	9.022	22.784	23.927	55.733
Otras cuentas por cobrar	3.930	7.470	-	11.400
Total no corriente	1.558.999	30.254	23.927	1.613.180

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

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

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016, 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:

	30.09.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Impuesto a la renta de primera categoría	(2.073.041)	(2.329.242)
Impuesto único 40%	(1.227)	(1.601)
Pagos provisionales mensuales	2.021.824	2.134.350
Crédito por gastos de capacitación	-	11.815
Total impuesto por (pagar) o recuperar	<u>(52.444)</u>	<u>(184.678)</u>

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 12 - Impuesto Corriente e Impuestos Diferidos (continuación)

b) Resultado por impuestos

La Sociedad determinó una utilidad tributaria de M\$8.129.570 (M\$6.951.615 en 2016) 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 2017 y 2016, se compone de los siguientes conceptos:

	30.09.2017	30.09.2016
	M\$	M\$
Gastos por impuesto a la renta		
Gasto por impuesto a la renta	(2.073.041)	(1.668.388)
Impuesto único	(1.227)	(1.010)
Originación y reverso de diferencias temporarias	(15.829)	38.606
Cargo a resultados por impuesto a la renta	<u>(2.090.097)</u>	<u>(1.630.792)</u>

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

Año	Tasa
2016	24,0%
2017	25,5%
2018	27,0%

c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 30 de septiembre de 2017 y 2016:

	30.09.2017		30.09.2016	
	Tasa de Impuestos %	Monto M\$	Tasa de Impuestos %	Monto M\$
Utilidad antes de impuesto	(25,5%)	(2.115.132)	(24,00%)	(1.676.023)
Diferencias permanentes	0,3%	25.035	0,65%	45.231
Agregados o deducciones				
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	<u>(25,2%)</u>	<u>(2.090.097)</u>	<u>(23,35%)</u>	<u>(1.630.792)</u>

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

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 2017		30 de septiembre 2016	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Beneficio a los empleados	1.322	-	148	-
Total cargo o (abono) en patrimonio neto	1.322	-	148	-

Los saldos anteriores por impuestos diferidos incluyen los registros con efecto a resultados integrales por M\$ 1.322 al 30 de septiembre 2017 y M\$ 148 al 30 de septiembre de 2016.

e) Efecto de impuestos diferidos

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

Diferencias Temporarias	30 de septiembre de 2017			
	Activo Diferido		Pasivo Diferido	
	Corrientes	No	Corrientes	No
	M\$	Corrientes M\$	M\$	Corrientes M\$
Provisión de vacaciones	-	48.431	-	-
Provisiones varias	-	200.952	-	-
Otros beneficios al personal	-	7.135	-	-
Activo fijo	-	320	-	-
Remodelaciones	-	-	-	4.184
Licencias	-	-	-	6.908
Gastos anticipados	-	-	-	17.540
Total	-	256.838	-	28.632
Total Activos Diferidos	-	228.206	-	-

Diferencias Temporarias	31 de diciembre de 2016			
	Activo Diferido		Pasivo Diferido	
	Corrientes	No	Corrientes	No
	M\$	Corrientes M\$	M\$	Corrientes M\$
Provisión de vacaciones	-	46.605	-	-
Provisiones varias	-	214.465	-	-
Otros beneficios al personal	-	7.312	-	-
Activo fijo	-	549	-	-
Remodelaciones	-	-	-	5.610
Licencias	-	-	-	14.645
Gastos anticipados	-	-	-	3.294
Total	-	268.931	-	23.549
Total Activos Diferidos	-	245.382	-	-

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 13 - Activos Intangibles distintos de la plusvalía.

Al 30 de septiembre 2017 y 31 de diciembre 2016, la composición y el movimiento de los activos intangibles es la siguiente:

	Otros (Software) M\$	Activos Intangibles M\$
Saldo al 01.01.2016	202.257	202.257
Amortización acumulada al 01.01.2016	(105.457)	(105.457)
Saldo neto al 01.01.2016	96.800	96.800
Adquisiciones	-	-
Retiros / Bajas	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-
Amortización ejercicio	(40.452)	(40.452)
Saldo al 31.12.2016	56.348	56.348
Adquisiciones	-	-
Retiros / Bajas	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-
Amortización ejercicio	(30.338)	(30.338)
Saldo al 30.09.2017	26.010	26.010

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 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 14 - Propiedades, Planta y Equipo

El detalle y los movimientos al 30 de septiembre 2017 y 31 de diciembre 2016 de las distintas categorías de propiedades, planta y equipo se muestran en el siguiente detalle:

	Maquinarias y Equipos	Remodelación Inmueble Arrendado	Muebles de Oficina	Otros Activos Fijos	Total Activos Netos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01.01.2016	135.134	356.619	94.419	41.354	627.526
Depreciación acumulada al 01.01.2016	(128.615)	(319.978)	(72.626)	(36.754)	(557.973)
Saldo neto al 01.01.2016	6.519	36.641	21.793	4.600	69.553
Adquisiciones	15.773	1.257	-	4.784	21.814
Retiros / Bajas	(16)	-	(167)	-	(183)
Ajustes y Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Depreciación Ejercicio	(7.815)	(16.218)	(9.756)	(4.006)	(37.795)
Saldo al 31.12.2016	14.461	21.680	11.870	5.378	53.389
Adquisiciones	8.098	7.165	4.019	-	19.282
Retiros / Bajas	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-
Depreciación ejercicio	(7.252)	(13.097)	(6.726)	(2.263)	(29.338)
Saldo al 30.09.2017	15.307	15.748	9.163	3.115	43.333

Nota 15 - Otros Pasivos Financieros Corriente

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016, el saldo de este rubro corresponde a obligaciones con instituciones financieras:

Nombre	País	Moneda	Tasa %	Vencimiento	Detalle	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Banco del Estado de Chile	Chile	\$	0,4	Menor a 1 año	Línea de crédito N° 000-0-042545-1	1	1
Banco del Estado de Chile	Chile	\$	0,4	Menor a 1 año	Interés línea de crédito BancoEstado	1	3.391
Banco del Estado de Chile	Chile	\$	0,5	Menor a 1 año	Interés devengado por Boletas de Garantía	8.071	6.042
Total						8.073	9.434

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

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 2017 y 31 de diciembre 2016, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Acreedores varios	1.246.531	4.405	-	-
Acreedores comerciales	-	20.829	-	-
Facturas por recibir (*)	783.669	621.896	-	-
Retenciones y otros	510.858	434.124	-	-
Total	2.541.058	1.081.254	-	-

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

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

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

b) Detalle al 30 de septiembre 2017 y 31 de diciembre 2016 según oficio circular N°595 SVS del 08 de abril de 2010:

Al 30 de septiembre 2017

Detalle 31.03.2017	Rut Acreedor	Nombre Acreedor	País Acreedor	Moneda	Tipo Amortización	Tasa Efectiva Nominal	30.09.2017 M\$
Acreedores varios	96.869.650-5	Ruta De La Araucania Soc. Conce.	Chile	CLP	Mensual	-	1.241.975
Acreedores varios	97.036.000-K	Banco-Santander	Chile	CLP	Mensual	-	833
Acreedores varios	71.235.700-2	Isapre Fundación BECH	Chile	CLP	Mensual	-	23
Acreedores varios	-	Otros por Pagar	Chile	CLP	Mensual	-	1.615
Proveedor	76.261.927-K	Human Company Coaching Ltda	Chile	CLP	Mensual	-	1.980
Proveedor	96.665.450-3	Itau CorpBanca C de B	Chile	CLP	Mensual	-	105
Facturas por recibir	-	Proveedores Varios	Chile	CLP	Mensual	-	783.668
IVA Débito Fiscal	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	238.132
PPM por pagar	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	238.373
Imppto único trabajadores	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	24.812
Retención Imppto. Adicional	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	5.092
Imppto. Honorarios	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	144
Retención APV	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	4.306
Total							2.541.058

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

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

b) Detalle al 30 de septiembre 2017 y 31 de diciembre 2016 según oficio circular N°595 SVS del 08 de abril de 2010: (continuación)

Al 31 de Diciembre 2016

Detalle 31.12.2016	Rut Acreedor	Nombre Acreedor	País Acreedor	Moneda	Tipo Amortización	Tasa Efectiva Nominal	31.12.2016 M\$
Acreeedores varios	97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones S.A.	Chile	CLP	Mensual	-	260
Acreeedores varios	97.036.000-k	Banco Santander S.A.	Chile	CLP	Mensual	-	833
Acreeedores varios	70.377.400-8	Fundación Arturo López Perez	Chile	CLP	Mensual	-	169
Acreeedores varios	71.235.700-2	Isapre Fundación BECH	Chile	CLP	Mensual	-	3
Acreeedores varios	-	Otros por Pagar	Chile	CLP	Mensual	-	3.140
Acreeedores comerciales	76.379.570-5	LVA Índices S.A.	Chile	CLP	Mensual	-	2.163
Acreeedores comerciales	76.574.150-5	Evalueserve Chile S.A.	Chile	CLP	Mensual	-	7.034
Acreeedores comerciales	80.276.200-3	Deloitte Auditores y Consultores Ltda.	Chile	CLP	Mensual	-	6.797
Acreeedores comerciales	99.289.000-2	Metlife Chile Seguros de Vida S.A.	Chile	CLP	Mensual	-	4.835
Facturas por recibir	-	Proveedores Varios	Chile	CLP	Mensual	-	621.896
IVA Débito Fiscal	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	212.643
PPM por pagar	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	188.813
Impto único trabajadores	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	24.993
Retención Impto. Adicional	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	5.887
Impto. Honorarios	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	12
Retención APV	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	1.776
Total							1.081.254

c) Detalle al 30 de septiembre 2017 y 31 de diciembre 2016 de montos descontados según vencimientos, requeridos por Oficio Circular N°595 SVS del 8 de Abril de 2010:

Al 30 de septiembre 2017

	Hasta 90 Días	Más de 90 días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total M\$
Acreeedores Varios	1.244.446	-	-	-	-	1.244.446
Facturas por recibir	783.668	-	-	-	-	783.668
Retenciones y otros	512.944	-	-	-	-	512.944
Total	2.541.058	-	-	-	-	2.541.058

Al 31 de diciembre 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\$
Acreeedores Comerciales	20.829	-	-	-	-	20.829
Acreeedores Varios	4.405	-	-	-	-	4.405
Facturas por recibir	621.896	-	-	-	-	621.896
Retenciones y otros	434.124	-	-	-	-	434.124
Total	1.081.254	-	-	-	-	1.081.254

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 17 - Información sobre Partes Relacionadas

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

Cuentas por Pagar:

RUT	País	Sociedad	Moneda De origen	Naturaleza de la Relación	30.09.2017	31.12.2016
					Por Pagar	
					M\$	M\$
96.564.330-3	Chile	BancoEstado S.A. Corredores de Bolsa (1)	CLP	Matriz común	8.500	10.934
97.030.000-7	Chile	Banco del Estado de Chile (2)	CLP	Matriz	210.378	67.879
96.781.620-5	Chile	BancoEstado Microempresas S.A. (3)	CLP	Matriz común	5.922	2.452
59.147.590-8	Francia	BNP Paribas Asset Management (4)	EUR	Accionista	9.050	5.724
Total					233.850	86.989

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

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	30.09.2017		31.12.2016	
						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	307.371	(20.114)	221.816	(44)
				Cuenta corriente	Dólar	2.954	-	3.100	-
				Arriendos	Pesos	16.428	(16.428)	21.480	(21.480)
				Comisión LBTR y SPAV	Pesos	9.556	(9.556)	12.504	(12.504)
				Línea de crédito	Pesos	1	(4.497)	1	(15.260)
				Comisión red sucursales	Pesos	408.395	(408.395)	485.796	(485.796)
				Intereses boleta garantía	Pesos	88.302	(88.302)	95.567	(95.567)
				Servicio matriz	Pesos	107.052	(107.052)	140.307	(140.307)
				Servicio Tesorería	Pesos	129.262	(129.262)	169.140	(169.140)
				Gastos de marketing y publicidad	Pesos	21.647	(21.647)	39.466	(39.466)
Banco del Estado de Chile Sucursal Nueva York	97.030.000-7	Chile	Matriz común	Dividendo provisorio	Pesos	930.867	-	1.119.393	-
				Cuenta corriente	Dólar	9.376	(3.490)	14.382	(4.847)
BancoEstado S.A. Corredores de Bolsa	96.564.330-3	Chile	Matriz común	Servicios Intermediación Comisiones agente	Pesos	69.773	(69.773)	146.417	(146.417)
BancoEstado Microempresas S.A.	96.781.620-5	Chile	Matriz común	colocador	Pesos	24.666	(24.666)	26.799	(26.799)
BNP Paribas Asset Management	59.147.590-8	Francia	Accionista común	Carga social	Euros	9.050	-	5.724	-
BNP Paribas Asset Management	59.147.590-8	Francia	Accionista común	Dividendo provisorio	Pesos	930.494	-	1.118.946	-

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 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 17 - Información sobre Partes Relacionadas (continuación)

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

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, los gastos de remuneraciones y otros del personal clave, son los siguientes:

Remuneraciones del personal clave	30.09.2017	30.09.2016
	M\$	M\$
Remuneraciones	<u>715.720</u>	<u>671.259</u>
Total	<u><u>715.720</u></u>	<u><u>671.259</u></u>

d) Conformación del personal clave

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016, la conformación del personal clave de la Sociedad es la siguiente:

Cargos	Nº de Ejecutivos	
	30.09.2017	31.12.2016
Gerente general	1	1
Gerentes	5	4
Subgerente	2	2
Directores	<u>6</u>	<u>6</u>
Total	<u><u>14</u></u>	<u><u>13</u></u>

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

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	
	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Vacaciones del personal	189.926	182.766		-
Bonos de desempeño	287.775	360.541		-
Provisión de indemnizaciones	26.507	18.673		-
Comisiones y otros beneficios	29.233	18.023		-
Cuota mortuoria	-	-	11.562	12.827
Bono antigüedad	-	-	14.864	14.254
Total	533.441	580.003	26.426	27.081

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

30 de septiembre 2017	Provisiones sobre		
	Beneficios y Remuneraciones al Personal M\$	Provisiones por Contingencias M\$	Total M\$
Saldos al 1 de enero de 2017	607.084	-	607.084
Provisiones constituidas	282.033	-	282.033
Aplicación de las provisiones	(329.250)	-	(329.250)
Liberación de provisiones	-	-	-
Saldos al 30 de septiembre de 2017	559.867	-	559.867

31 de diciembre 2016	Provisiones sobre		
	Beneficios y Remuneraciones al Personal M\$	Provisiones por Contingencias M\$	Total M\$
Saldos al 1 de enero de 2016	522.572	-	522.572
Provisiones constituidas	521.222	-	521.222
Aplicación de las provisiones	(413.136)	-	(413.136)
Liberación de provisiones	(23.574)	-	(23.574)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	607.084	-	607.084

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

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

Los saldos de las provisiones de beneficio a largo plazo al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016, son:

30 de septiembre 2017			
	Cuota Mortuoria M\$	Bono Antigüedad M\$	Total M\$
Saldo Provisión	11.562	14.864	26.426

31 de diciembre 2016			
	Cuota Mortuoria M\$	Bono Antigüedad M\$	Total M\$
Saldo Provisión	12.827	14.254	27.081

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\$ 3.576 neto de impuestos diferidos al 30 de septiembre de 2017 y M\$ 399 para el 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 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 19 - Cambios en el Patrimonio

a) Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Número de acciones

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

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

	30.09.2017	31.12.2016
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 2017 y 31 de diciembre 2016 son los siguientes:

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

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 19 - Cambios en el Patrimonio (continuación)

b) Reparto de dividendos

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

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

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

Pago de Dividendos	M\$
Banco del Estado de Chile	3.731.311
BNP Paribas Asset Management	3.729.818
Dividendos repartidos de período anterior	7.461.129
Provisión dividendos de período anterior	(2.238.339)
Mayor pago dividendos 2016	(5.222.790)
Subtotal dividendos por distribuir	0
Provisión dividendos mínimos 2017	1.861.361
Dividendos 2017 en patrimonio	1.861.361

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 Asset Management	3.122.636

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 19 - Cambios en el Patrimonio (continuación)

b) Reparto de dividendos (continuación)

Al 31 de diciembre 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 Asset Management	<u>3.122.636</u>
Dividendos repartidos de período anterior	6.244.521
Provisión dividendos de período anterior	(1.873.356)
Mayor de dividendos 2015	<u>(4.371.165)</u>
Subtotal dividendos por distribuir	-
Provisión dividendos mínimos 2016	<u>2.238.339</u>
Dividendos 2016 en patrimonio	<u><u>2.238.339</u></u>

c) Gestión de capital

El concepto de riesgo de capital es empleado por la Sociedad para referirse a la posibilidad que la Sociedad 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 Sociedad en cuanto al manejo del capital es preservar la habilidad de la entidad de continuar las actividades diarias, es decir la gestión de Fondos de terceros, potenciar beneficios para los grupos de interés y mantener una base de capital sólida que pueda asegurar el desarrollo de las actividades 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 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 19 - Cambios en el Patrimonio (continuación)

c) Gestión de capital (continuación)

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

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

En concordancia a lo establecido en el Artículo N° 225 de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá mantener en todo momento un Patrimonio equivalente de a lo menos U.F.10.000, monto que al 30 de septiembre de 2017 equivale a M\$266.568.

El patrimonio depurado de la Sociedad al 30 de septiembre de 2017 es de UF 214.874,07 equivalentes a M\$5.727.853.

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 2017, La Sociedad se encuentra en cumplimiento de lo dispuesto según las regulaciones establecidas, por lo cual el monto total de garantías constituidas, para todos los Fondos, asciende a UF 872.014,21 (Nota N°25, Letra a y b).

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 20 - Ingresos de la Operación

La Sociedad al 30 de septiembre de 2017 y 2016, ha percibido remuneración y comisiones por administrar los Fondos a su cargo, la cuales se detallan a continuación:

Fondos	30 de septiembre de 2017		
	Remuneración Fija M\$	Comisión Rescates M\$	Total M\$
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado	6.512.636	-	6.512.636
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado	1.158.223	-	1.158.223
Fondo Mutuo Protección BancoEstado	2.143.283	11.173	2.154.456
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado	1.318.698	9.769	1.328.467
Fondo Mutuo BancoEstado Acciones Nacionales	99.966	371	100.337
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Renta Emergente	10.633	238	10.871
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrolladas	29.365	577	29.942
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Más Renta Bicentenario	833.934	5.430	839.364
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A	15.593	461	16.054
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil C	21.416	684	22.100
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil E	86.260	815	87.075
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura	142.280	1.242	143.522
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible	6.847	-	6.847
Fondo Mutuo BancoEstado Empresas Europeas	43.217	6.533	49.750
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Corto Plazo	140.382	1.345	141.727
Fondo Mutuo Renta Mensual BancoEstado	28.726	10.566	39.292
Fondo Mutuo Renta Mensual II BancoEstado	8.772	6.718	15.490
Total	12.600.231	55.922	12.656.153

La Sociedad cobra a cada uno de los Fondos una Remuneración Fija establecida en cada uno de sus Reglamentos Internos. Además, al 30 de septiembre de 2017 la Sociedad le cobra a los partícipes una comisión por los rescates de los Fondos Mutuos vigentes: Acciones Nacionales, Acciones Desarrolladas, Compromiso, Protección, Más Renta Bicentenario, Renta Futura, Perfil A, Perfil C, Perfil E, Renta Emergente, Empresas Europeas, Ahorro Corto Plazo, Renta Mensual y Renta Mensual II. Estas comisiones se calculan de acuerdo a la permanencia de los valores invertidos, según lo indican los respectivos Reglamentos Internos de cada Fondo.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 20 - Ingresos de la Operación (continuación)

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

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad cobró a los partícipes una comisión por los rescates de los Fondos Mutuos a la fecha indicada por los Fondos: Acciones Nacionales, Acciones Desarrolladas, Acciones Emergentes, Protección, Compromiso, Renta Emergente, Más Renta Bicentenario, Perfil A, Perfil C, Perfil E, Renta Futura, Empresas Europeas, Ahorro Corto Plazo y Renta Mensual. Esta comisión se calcula de acuerdo a la permanencia de los valores invertidos, según lo indican los respectivos Reglamentos Internos.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 21 - Gastos de Administración

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, la composición de este rubro es la siguiente:

	30.09.2017	30.09.2016
	M\$	M\$
Remuneraciones y gastos del personal		
Remuneraciones del personal	1.576.308	1.550.031
Bonos o gratificaciones	215.631	267.609
Comisiones	117.126	117.586
Indemnización	27.300	23.771
Gastos de capacitación	37.499	24.533
Colación	47.909	48.366
Asignación movilización	44.735	43.530
Seguro salud	33.500	32.738
Otros gastos de personal	56.949	42.511
Total remuneraciones y gastos del personal	<u>2.156.957</u>	<u>2.150.675</u>
Gastos generales de administración		
Comisión red de sucursales	408.395	358.431
Gastos de marketing y publicidad	230.513	226.925
Arriendo de oficinas	16.428	16.055
Arriendo de equipos	2.896	1.604
Comisiones corredoras de bolsa	99.494	107.072
Materiales de oficina	3.382	2.949
Gastos de informática y comunicación	19.363	19.823
Alumbrado, calefacción y otros servicios	4.580	3.600
Gastos de representación y despl. del personal	95.252	54.447
Gastos judiciales y notariales	14.393	3.713
Honorarios por informes técnicos	156.977	166.239
Honorarios por auditoría de los estados financieros	83.870	64.715
Bloomberg y otros servicios contratados	116.652	87.350
Correspondencia general	75.987	78.584
Bolsa de comercio	62.796	63.876
Servicios de reclutamiento	15.980	5.171
Gastos bancarios cuentas corrientes	90.735	57.042
Custodia DCV	73.438	7.900
Servicios con matriz	236.485	231.324
Gastos garantías Fondos Mutuos	88.302	72.439
Patentes y contribuciones	40.799	34.796
Depreciación y amortización	59.676	56.486
Gastos Asoc. de Fondos Mutuos	46.387	41.709
Otros gastos generales	320.149	387.331
Total gastos generales administración	<u>2.362.929</u>	<u>2.149.581</u>
Total gastos administración	<u>4.519.886</u>	<u>4.300.256</u>

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 22 - Otras Ganancias (pérdidas)

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

Otras ganancias (otras pérdidas)	30.09.2017 M\$	30.09.2016 M\$
Otros ingresos	1.324	941
Otros egresos	(2.755)	(1.312)
Reajuste PPM y crédito capacitación	6.475	11.471
Total otras ganancias	<u>5.044</u>	<u>11.100</u>

Nota 23 - Ingresos Financieros

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, bajo este rubro, se presentan los intereses y reajustes percibidos y devengados de los instrumentos financieros, tales como Cuotas de Fondos Mutuos, los que ascienden a M\$156.259 y M\$230.880, respectivamente.

Nota 24 - Estado de Flujo de Efectivo

La Sociedad al 30 de septiembre de 2017 y 2016, 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 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

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:

Ejercicio 2017

a) Garantías Fondos Mutuos

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

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

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

Con fecha 26 de mayo de 2017 se eliminó boleta de garantía por UF 10.000 del Fondo Mutuo Renta Mensual BancoEstado por termino del Fondo Mutuo.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 25 - Contingencias y Restricciones (continuación)

b) Garantías indirectas

Al 30 de septiembre de 2017, la sociedad no tiene garantías indirectas.

c) Juicios u otras acciones legales

Al 30 de septiembre de 2017, la Sociedad no tiene juicios u otras acciones legales que informar.

d) Otras contingencias o restricciones que informar

Al 30 de septiembre de 2017, la Sociedad no tiene otras contingencias o restricciones de carácter relevante que informar.

Ejercicio 2016

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 Corporativo BancoEstado	UF	29.067,10
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado	UF	312.013,60
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado	UF	92.896,97
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado	UF	24.868,77
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura	UF	10.000,00
Fondo Mutuo Protección BancoEstado	UF	104.067,72
Fondo Mutuo BancoEstado Acciones Nacionales	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Renta Emergente	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrolladas	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Más Renta Bicentenario	UF	34.158,94
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrolladas	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil C	UF	10.000,00

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 25 - Contingencias y Restricciones (continuación)

Ejercicio 2016 (continuación)

a) Garantías Fondos Mutuos (continuación)

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

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 Renta Mensual BancoEstado 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 Corporativo BancoEstado, debido a su fusión con el Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado.

Fondo Mutuo Corporativo BancoEstado UF 29.067,10

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 25 - Contingencias y Restricciones (continuación)

Ejercicio 2016 (continuación)

a) Garantías Fondos Mutuos (continuación)

Con fecha 09 de noviembre de 2016 se tomó boleta de garantía por el Fondo Mutuo BancoEstado Renta Mensual II, con vencimiento el día 10 de enero de 2017.

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

b) Garantías indirectas

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no tiene garantías indirectas

c) Juicios u otras acciones legales

Al 31 de diciembre 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 informo que el proceso se encuentra con un fallo favorable para la Sociedad, sin embargo la defensa ha interpuesto un recurso de Casación, cuya vista aun se encuentra pendiente en la Corte de Apelaciones.

d) Otras contingencias o restricciones que informar

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no tiene otras contingencias o restricciones de carácter relevante que informar.

Nota 26 – Cauciones Obtenidas de Terceros

La Sociedad no ha recibido cauciones de terceros que informar al 30 de septiembre 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

Nota 27 - Sanciones

Durante los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016, la Sociedad, sus Directores y Administradores, no han sido sancionados por la Superintendencia de Valores y Seguros y/u otras autoridades administrativas.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

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 2016, para constituir garantía en beneficio de cada Fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la Administración de Fondos de terceros, constituyendo para estos efectos boletas de garantía de acuerdo a lo establecido en la Ley.

Fondos Administrados	Patrimonio Promedio Diario M\$
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado	1.065.615.261
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado	261.192.885
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado	160.970.041
Fondo Mutuo Protección BancoEstado	406.354.272
Fondo Mutuo BancoEstado Acciones Nacionales	6.378.281
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Renta Emergente	1.150.360
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrolladas	1.590.535
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Más Renta Bicentenario	113.647.429
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A	709.670
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil C	1.108.330
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil E	11.912.431
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura	19.435.364
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible	3.503.513
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Corto Plazo	17.111.554
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Mensual	11.891.843
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Mensual II	2.187.267
Fondo Mutuo BancoEstado Empresas Europeas	6.134.200
Total	<u>2.090.893.235</u>

En concordancia a lo establecido en el Artículo N°225 de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá mantener en todo momento un Patrimonio equivalente a lo menos a U.F.10.000, monto que al 30 de septiembre de 2017 equivale a M\$266.568.

El patrimonio depurado de la Sociedad al 30 de septiembre de 2017 es de UF 214.874,07 equivalentes a M\$5.727.853.

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 28 - Sociedades Sujetas a Normas Especiales (continuación)

El detalle del cálculo es el siguiente:

Al 30 de septiembre 2017 y 31 de diciembre 2016	2017 M\$	2016 M\$
Patrimonio contable	5.828.803	6.706.288
Fondos por rendir gerencia comercial	(1.852)	(700)
Fondos por rendir	(616)	-
Intangibles	(26.010)	(56.348)
Préstamos funcionarios	(59.701)	(55.733)
Anticipo proveedores	(57)	-
Transacciones por cobrar	-	(3.230)
Licencias médicas por recuperar	(12.714)	(7.470)
Total patrimonio depurado	<u>5.727.853</u>	<u>6.582.807</u>

Nota 29 - Medio Ambiente

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

Nota 30 - Remuneración del Directorio

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 septiembre de 2017 y al 31 de diciembre 2016, la Sociedad no ha realizado pagos por concepto de remuneraciones a los miembros del Directorio.

Nota 31 - Hechos Posteriores

A juicio de la Administración, entre el 1 de enero y la fecha de emisión de estos estados financieros 19 de octubre de 2017, no han ocurrido otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la presentación de los mismos.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 32 - Hechos Relevantes

- A contar del 01 de enero de 2017, el Sr. Dominique Lienart no se desempeña en el cargo de Director Suplente, esto producto de su renuncia comunicada el 19 de septiembre de 2016 al Sr. Pablo Mayorga Gerente General de la Sociedad.
- Con fecha 22 de febrero de 2017 en Ducentésima Trigésima Quinta Sesión de Directorio se aprueban los Estados Financieros Auditados correspondientes al 31 de diciembre de 2016
- Con fecha 23 de marzo de 2017 en Vigésima Junta General Ordinaria de Accionistas se decidió la renovación del Directorio de la Sociedad. Quedando este integrado por las siguientes personas:

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

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

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

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 32 - Hechos Relevantes (continuación)

Con fecha 25 de abril de 2017, en Sesión Ordinaria de Directorio, se acuerda citar a Junta Extraordinaria de Accionistas, a realizarse el día 17 de mayo de 2017, en dicha junta se procedió a tratar aquellas materias que señala el artículo 57 de la Ley de Sociedades Anónimas N° 18.046 y en particular el nombramiento de un Director Suplente.

Con fecha 17 de mayo de 2017, en Junta Extraordinaria de Accionistas, se decidió nombrar director suplente de la Sociedad a Don Pascal Biville, quien podrá subrogar al director titular Carlos A. Curi. El señor Biville se integra en reemplazo del Sr. Vandekerkove, quien no acepta la asignación del cargo.

Con fecha 31 de julio de 2017 el Sr. Stephane Rouillon dejó de ocupar el cargo de Gerente de Inversiones de esta Sociedad. De esta manera, a contar del día 1 de agosto de 2017, el Sr. Patrick Mange asumirá el cargo de Gerente de Inversiones.

Ejercicio 2016

- Con fecha 28 de enero de 2016 en Ducentésima Vigésima Segunda Sesión Ordinaria de Directorio se hace mención a la liquidación del Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Balanceado y del Fondo Mutuo BancoEstado 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 BancoEstado 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 de 2016 se modificó el monto de la boleta de garantía del Fondo Mutuo BancoEstado 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 de 2016 se tomo boleta de garantía por UF 10.000,00 por el nuevo Fondo Mutuo Renta Mensual BancoEstado, 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.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 32 - Hechos Relevantes (continuación)

Ejercicio 2016 (continuación)

- 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:

Directores Titulares	Directores Suplentes
Emiliano Figueroa Sandoval	Victoria Martínez Ocamica
Marcelo Hiriart Vergara	María Verónica Hevia Lobo
Antonio Bertrand Hermosilla	Alexis Genskowsky Goic
Carlos Alberto Curi	Dominique Lienart
Luiz Di mizo 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 lo 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 Alberto 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 BancoEstado BNP Paribas Acciones emergentes, siendo este último absorbido por el primer fondo. Producto de lo anterior, se liquidó 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 Abumohor Cassis, quien se desempeñaba como Gerente Comercial de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos Mutuos, dejaba 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 2017, 2016 y 31 de diciembre 2016

Nota 32 - Hechos Relevantes (continuación)

Ejercicio 2016 (continuación)

- Con fecha 28 de junio de 2016, en Ducentésima Vigésima Séptima Sesión Ordinaria de Directorio se aprueba la Fusión por absorción de los Fondos Mutuos Corporativo BancoEstado y Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado, nombrando al nuevo fondo como Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado.
- Con fecha 31 de agosto de 2016 se liquida boleta de garantía del fondo mutuo absorbido, la cual era por UF 29.067,10.
- Con fecha 25 de octubre de 2016 es aprobado el Fondo Mutuo Renta Mensual II BancoEstado en Ducentésima Trigésima Primera Sesión de directorio. El fondo tiene por objeto preservar el capital invertido durante el período de comercialización y generar rentabilidades positivas, a través de la implementación de una política conservadora compuesta por instrumentos de deuda nacional.
- Con fecha 29 de noviembre de 2016 en Ducentésima Trigésima Segunda Sesión de Directorio, se informa respecto a la demanda laboral presentada por el ex Gerente Comercial Alberto Abumohor, contra La Sociedad por supuestas prestaciones adeudadas producto de su desvinculación de la Compañía. El abogado externo asumió la defensa de La Sociedad. El proceso se encuentra en curso y en primera instancia el tribunal rechazo la petición dando la razón a BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos Mutuos.
- Con fecha 22 de diciembre de 2016 en Ducentésima Trigésima Tercera Sesión de Directorio se anuncia que fue recibida la comunicación del Director Suplente Sr. Dominique Lienart quien informa de su renuncia al referido cargo a contar del 01 de enero de 2017.