

Estados Financieros

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

Santiago, Chile

31 de marzo de 2016, 2015 y 31 de diciembre 2015

Estados Financieros

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

31 de marzo de 2016, 2015 y 31 de diciembre 2015

Índice

Estados Financieros	Página
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados	5
Estados de Otros Resultados Integrales	6
Estados de Cambios en el Patrimonio	7
Estados de Flujo de Efectivo	8
Nota 1 Información General	9
Nota 2 Bases de Preparación y Presentación	10
Nota 3 Principales Criterios Contables Aplicados	11
Nota 4 Estimaciones y Juicios Contables	29
Nota 5 Cambios contables	29
Nota 6 Administración de Riesgo	30
Nota 7 Efectivo y Equivalentes al Efectivo	39
Nota 8 Activos Financieros y otros Activos Financieros	40
Nota 9 Instrumentos Financieros	41
Nota 10 Otros Activos no Financieros	43
Nota 11 Deudores Comerciales, otras Cuentas por Cobrar corrientes y no corrientes	44
Nota 12 Impuesto Corriente e Impuestos Diferidos	45
Nota 13 Activos Intangibles distintos de la Plusvalía	48
Nota 14 Propiedades, Planta y Equipo	49
Nota 15 Otros Pasivos Financieros Corrientes	49
Nota 16 Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar	50
Nota 17 Información sobre Partes Relacionadas	52
Nota 18 Provisiones por Beneficios a los Empleados	55
Nota 19 Cambios en el Patrimonio	56
Nota 20 Ingresos de la Operación	60
Nota 21 Gastos de Administración	62
Nota 22 Otras Ganancias (pérdidas)	63
Nota 23 Ingresos Financieros	63
Nota 24 Estado de Flujo de Efectivo	63
Nota 25 Contingencias y Restricciones	63
Nota 26 Cauciones Obtenidas de Terceros	68
Nota 27 Sanciones	68
Nota 28 Sociedades Sujetas a Normas Especiales	68
Nota 29 Medio Ambiente	69
Nota 30 Remuneración del Directorio	69
Nota 31 Hechos Posteriores	70
Nota 32 Hechos Relevantes	70

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera

31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre 2015

(En miles de pesos - M\$)

ACTIVOS	Nota N°	2016 M\$	2015 M\$
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(7)	2.143.036	4.936.339
Otros activos financieros, corrientes	(8)	1.437.325	3.415.007
Otros activos no financieros, corrientes	(10)	159.067	12.370
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	(11)	<u>1.480.042</u>	<u>1.431.563</u>
Total activo corriente		<u>5.219.470</u>	<u>9.795.279</u>
Activo no Corriente			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	(11)	22.794	25.855
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(13)	86.687	96.800
Propiedades, planta y equipo	(14)	61.998	69.553
Activos por impuestos diferidos	(12)	<u>199.471</u>	<u>213.842</u>
Total de activo no corriente		<u>370.950</u>	<u>406.050</u>
Total de Activos		<u>5.590.420</u>	<u>10.201.329</u>

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera

31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre 2015

(En miles de pesos - M\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota N°	2016 M\$	2015 M\$
Pasivo Corriente			
Otros pasivos financieros corrientes	(15)	5.678	5.795
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(16)	1.701.749	1.720.434
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	(17)	182.638	133.267
Pasivos por impuestos corrientes	(12)	83.068	92.690
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(18)	409.220	485.223
Otras provisiones	(19)	506.233	1.873.356
Total pasivo corriente		<u>2.888.586</u>	<u>4.310.765</u>
Pasivo no Corriente			
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	(18)	<u>38.573</u>	<u>37.349</u>
Total de pasivo no corriente		<u>38.573</u>	<u>37.349</u>
Total pasivos		<u>2.927.159</u>	<u>4.348.114</u>
Patrimonio Neto			
Capital emitido	(19)	645.831	645.831
Ganancias (pérdidas) acumuladas		2.002.902	5.212.681
Otras reservas		<u>14.528</u>	<u>(5.297)</u>
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora		<u>2.663.261</u>	<u>5.853.215</u>
Participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>
Total patrimonio neto		<u>2.663.261</u>	<u>5.853.215</u>
Total de Pasivos y Patrimonio neto		<u>5.590.420</u>	<u>10.201.329</u>

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Resultados

Por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015

(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	01.01.2016 al 31.03.2016 M\$	01.01.2015 al 31.03.2015 M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	(20)	3.478.619	2.979.994
Costos de ventas		-	-
Ganancia bruta		<u>3.478.619</u>	<u>2.979.994</u>
Gastos de administración	(21)	(1.414.866)	(1.333.289)
Otras ganancias (pérdidas)	(22)	766	1.184
Ingresos financieros	(23)	117.923	70.639
Diferencias de cambio		<u>(7.779)</u>	<u>13.140</u>
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		2.174.663	1.731.668
Gasto por impuestos a las ganancias	(12)	<u>(487.219)</u>	<u>(376.537)</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		<u>1.687.444</u>	<u>1.355.131</u>
Ganancia (pérdida) del ejercicio		<u>1.687.444</u>	<u>1.355.131</u>
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		1.687.444	1.355.131
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida) del ejercicio		<u>1.687.444</u>	<u>1.355.131</u>
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		168,74	135,51
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		<u>168,74</u>	<u>135,51</u>
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		168,74	135,51
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		<u>168,74</u>	<u>135,51</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 31 de marzo de 2016 y 2015

(En miles de pesos – M\$)

	01.01.2016 al 31.03.2016 M\$	01.01.2015 al 31.03.2015 M\$
Ganancia (pérdida) del ejercicio	1.687.444	1.355.131
Otros ingresos y gastos con cargos o abonos en el patrimonio neto	-	-
Total ingresos reconocidos en el año	<u>1.687.444</u>	<u>1.355.131</u>
Ingresos y gastos integrales atribuibles a accionistas mayoritarios	-	-
Total resultado integral	<u>1.687.444</u>	<u>1.355.131</u>
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral, atribuible a los propietarios de la controladora	1.687.444	1.355.131
Resultado integral, atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Total resultado integral	<u>1.687.444</u>	<u>1.355.131</u>

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 31 de marzo 2016 y 2015

(En miles de pesos – M\$)

	Capital Emitido	Otras Reservas Varias	Otras Reservas	Ganancia (pérdida) Acumulada	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Total Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
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)	-	-	-	1.687.444	1.687.444	1.687.444
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	1.687.444	1.687.444	1.687.444
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	(526.058)	(526.058)	(526.058)
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo final 31.03.2016	645.831	-	14.528	2.002.902	2.663.261	2.663.261

	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 01.01.2015	645.831	-	(5.297)	4.373.326	5.013.860	5.013.860
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del ejercicio	645.831	-	(5.297)	4.373.326	5.013.860	5.013.860
Incremento (disminución) en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)	-	-	-	1.355.131	1.355.131	1.355.131
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	1.355.131	1.355.131	1.355.131
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos distribuidos	-	-	-	(3.531.810)	(3.531.810)	(3.531.810)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	(406.539)	(406.539)	(406.539)
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo final 31.03.2015	645.831	-	(5.297)	1.790.108	2.430.642	2.430.642

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 31 de marzo de 2016 y 2015

(En miles de pesos – M\$)

	Nota N°	2016 M\$	2015 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		3.433.181	2.910.832
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(802.032)	(784.773)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(807.722)	(831.975)
Intereses pagados		(1.372)	(779)
Intereses recibidos		117.923	70.639
Impuesto a las ganancias pagados		(465.523)	(338.013)
Otras entradas (salidas) de efectivo		338	952
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>1.474.793</u>	<u>1.026.883</u>
Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión			
Inversión en Instrumentos Financieros		1.977.682	2.248.792
Compras de propiedades, planta y equipo y activos intangibles		(1.257)	(3.266)
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>1.976.425</u>	<u>2.245.526</u>
Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación			
Préstamos de entidades relacionadas		5.188.286	6.836.344
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(5.188.286)	(5.431.996)
Otros préstamos corto plazo		-	-
Dividendos pagados		(6.244.521)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>(6.244.521)</u>	<u>1.404.348</u>
Aumento (disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes Efectivo		<u>(2.793.303)</u>	<u>4.676.757</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Ejercicio	(6)	<u>4.936.339</u>	<u>4.341.718</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio	(6)	<u>2.143.036</u>	<u>9.018.475</u>

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre de 2015

Nota 1 - Información General

Antecedentes de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos

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

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

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

La composición accionaria es la siguiente:

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

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

La Sociedad está sujeta a las disposiciones del D.L. N°1.328 de 1976 y a su reglamento y modificaciones, por la Ley N°18.815, por la Ley N°18.657, por la Ley N°19.281 y por las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. Con fecha 07 de enero de 2014 se promulgo la Ley 20.712, Ley única de fondos, la que regula la administración de fondos de terceros y carteras individuales. La Sociedad no requiere de inscripción en el Registro de Valores. El objeto de la Sociedad es la administración de Fondos Mutuos, Fondos de inversión, Fondos de inversión de capital extranjero, Fondos para la vivienda y cualquier otro cuya fiscalización sea encomendada a la 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 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 1 - Información General (continuación)

Los Fondos administrados por la Sociedad al 31 de marzo de 2016 son los siguientes:

Fondo Mutuo Corporativo BancoEstado
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado
Fondo Mutuo Protección BancoEstado
Fondo Mutuo BancoEstado Acciones Nacionales
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Renta Emergente
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Emergentes
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrolladas
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Mas Renta Bicentenario
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil C
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil E
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Balanceado (Finalizo sus operaciones en enero 2016)
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Mediano y Largo Plazo (Finalizo sus operaciones en enero 2016)
Fondo Mutuo BancoEstado Empresas Europeas
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Corto Plazo
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Mensual (Inicio sus operaciones en Abril 2016)

Los presentes Estados Financieros al 31 de marzo de 2016, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 10 de mayo de 2016.

Nota 2 - Base de Preparación y Presentación

Los estados financieros de la Sociedad por el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2016 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (IFRS en ingles) y según los requerimientos y opciones informados por la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 2 - Base de Preparación y Presentación (continuación)

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

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

Los Estados Financieros terminados al 31 de marzo de 2016 se presentan en forma comparativa de acuerdo a lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales, son concordantes con la Circular N°1992 de la SVS.

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

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados

a) Período cubierto

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

b) Uso de estimaciones y juicios

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

Las principales estimaciones que determina la Sociedad son:

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

b) Uso de estimaciones y juicios (continuación)

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

c) Moneda funcional y de presentación

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

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

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

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

e) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

e) Efectivo y equivalentes al efectivo (continuación)

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

f) Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar

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

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

g) Activos financieros

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

i) Activos financieros a valor razonable por resultados

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

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

g) Activos financieros (continuación)

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

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada, el monto por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, en condiciones de independencia mutua y debidamente informadas, que 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 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

g) Activos financieros (continuación)

iv) Deterioro de activos financieros a costo amortizado

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

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

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

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

h) Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

h) Propiedades, planta y equipo (continuación)

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

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

i) Activos intangibles

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

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

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

j) Deterioro del valor de los activos no financieros

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

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

k) Pasivos financieros

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

i) Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

k) Pasivos financieros (continuación)

ii) Otros pasivos financieros

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

iii) Método de tasa de interés efectiva

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

l) Provisiones

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

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

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

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 en letra I.

m) Beneficios a los empleados

Vacaciones del personal

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

Beneficios de corto plazo

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

m) Beneficios a los empleados (continuación)

Beneficios de largo plazo

La Sociedad ha constituido provisiones por beneficios de largo plazo con sus trabajadores en virtud de la existencia de obligaciones implícitas derivadas de sus contratos colectivos. Dichas obligaciones dan lugar a la constitución de provisiones las que se encuentran calculadas utilizando supuestos actuariales incluyendo como variables la tasa de rotación del personal, el crecimiento esperado salarial y la probabilidad de uso de este beneficio, considerando una tasa de descuento del 2,18% real anual al 31 de marzo de 2016 (2,42% real anual al 31 de diciembre de 2015).

n) Distribución de utilidades (dividendo mínimo)

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

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

ñ) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

o) Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

Transacciones con Empresas Relacionadas

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

p) Reconocimiento de Ingresos

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

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

Remuneraciones y comisiones

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

Ingresos financieros por intereses y reajustes

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

p) Reconocimiento de Ingresos (continuación)

Ingresos por Administración de Carteras de Terceros

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

q) Reconocimiento de Gastos

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

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

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

r) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

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

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

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

s) Segmentos de operación

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

t) Bases de consolidación

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

Esta determinación debe considerar los siguientes aspectos:

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

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

Excepciones y Restricciones en la aplicación de las Normas IFRS

i) Consolidación de Estados Financieros

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 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

t) Bases de consolidación (continuación)

i) Consolidación de Estados Financieros (continuación)

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

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

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

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

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

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

u) Clasificación de saldos en Corrientes y No Corrientes

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera

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

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

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

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

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

a) Nuevas normas

		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 15	Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	1 de enero de 2018
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de enero de 2018
IFRS 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019

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

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

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

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

a) Nuevas normas (continuación)

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

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

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

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

IFRS 16 “Arrendamientos”

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

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

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

b) Mejoras y modificaciones de normas

		Fecha de aplicación obligatoria
IAS 28 e IFRS 10	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos y Estados Financieros Consolidados	Aplazada indefinidamente
IAS 12	Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	1 de enero de 2017
IAS 7	Iniciativa de Revelación	1 de enero de 2017

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 Sociedad, esta modificación normativa no tiene impacto en los Estados Financieros Individuales

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

b) Mejoras y modificaciones de normas (continuación)

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

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

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

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

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

b) Mejoras y modificaciones de normas (continuación)

IAS 7 “Iniciativa de Revelación”

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

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

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

Nota 4 - Estimaciones y Juicios Contables

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

Nota 5 – Cambios Contables

En la preparación de los estados financieros al 31 de marzo de 2016, La Sociedad no ha efectuado cambios contables en relación con el período anterior.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 6 - Administración de Riesgo

Dadas las actividades desarrolladas en el mercado nacional, los activos y pasivos financieros de La Sociedad 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 Renta Fija administrados por la misma Sociedad Administradora, y que tratándose de cuotas de fondos mutuos del tipo Money Market, administrados por otras Sociedades estas deberán contar con una clasificación de riesgo igual o superior de crédito AAfm y de mercado M1. Adicionalmente, los recursos propios podrán ser invertidos en fondos mutuos del tipo Money Market denominados en moneda Dólar de los Estados Unidos administrados por la propia Sociedad Administradora, y con la finalidad de cobertura de obligaciones en moneda extranjera

El portafolio de esta administradora, para minimizar los riesgos financieros, tiene invertido al 31 de marzo 2016 el 19,8% (al 31 de diciembre de 2015 54,18%) de su cartera en cuotas de fondos mutuos de corto plazo o Money Market (estos Fondos deben tener una duración de cartera menor a 90 días y están compuestos en su mayoría por instrumentos como depósitos y pagares), y un 80,2% (al 31 de diciembre de 2015 45,82%) en cuotas de fondos mutuos de mediano y largo plazo. Estas características limitan el riesgo a tres factores: riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

6.1.1 Riesgos de mercado

La definición de riesgo de mercado es la pérdida que puede presentar la Sociedad, originada por cambios y/o movimientos adversos en los factores de riesgo que afectan el valor cuota de los fondos mutuos en los que invierte. Para La 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.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

(a) Riesgo de precios

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

A la fecha de reporte, y en virtud de los límites internos de liquidez definidos para cada uno de los fondos Bancoestado AGF, los fondos mutuos en los cuales La 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 al 31 de marzo de 2016 es de un 41.26% (al 31 de diciembre de 2015 fue de un 29,46%), es decir una cartera con una moderada a baja sensibilidad a cambios en la UF. Con todo si consideramos una baja de un 1% en el valor de la UF (manteniendo fijos los otros parámetros que influyen en la valorización de las carteras de los fondos con exposición a UF) la pérdida potencial de La Sociedad por valorización de las cuotas en las cuales mantiene inversiones al 31 de marzo de 2016 alcanzaría de M\$13,857 (al 31 de diciembre de 2015 habría alcanzado M\$159,4).

(b) Riesgo Cambiario

Al 31 de marzo de 2016 La Sociedad mantiene inversiones en el fondo mutuo Dólar Disponible (5,5%) (al 31 de diciembre de 2015 3,72%), fondo que contabiliza sus operaciones en moneda dólar de los Estados Unidos de América, razón por la cual no se encuentra expuesto a fluctuaciones del tipo de cambio.

(c) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro. La 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, al 31 de marzo de 2016 el 46,4% (al 31 de diciembre de 2015 el 64,7%) de estas poseen clasificación de mercado que va de M1 a M3, es decir cuotas con baja a moderada sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

De este modo al cierre del 31 de marzo de 2016, la sensibilidad de la cartera, en particular a la referida a las cuotas de fondos mutuos Tipo 1, de acuerdo a la

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.2.1 Riesgos de mercado (continuación)

(d) Riesgo de tipo de interés (continuación)

clasificación definida por la Superintendencia de Valores y Seguros (no valorizadas a Mark to Market) en un escenario de ajuste de tasas a mercado implicaría una ganancia potencial de M\$267 a la Sociedad, mientras que al 31 de diciembre de 2015 no habría producido pérdidas.

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

6.1.2 Riesgo de Crédito

La 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 31 de marzo de 2016 la Sociedad se encuentra invertido solo en fondos bajo su administración y con las siguientes clasificaciones de riesgo: fondo Solvente AA+fm/M1, fondo Corporativo AAAfm/M1, fondo Conveniencia AAAfm/M1, fondo Protección AAfm/M2, Compromiso AAfm/M4 y Mas Renta Bicentenario AA-fm/M3 (situación similar al 31 de diciembre de 2015). Por otro lado la Sociedad Administradora no posee garantías u otras mejoras crediticias asociadas.

Las siguientes tablas resumen la posición de La Sociedad al 31 de marzo de 2016 y al 31 de marzo de 2015

2016

Instrumento	Nº de cuotas	Valor Cuota	Monto en M\$
FM Ahorro Corto plazo A	250.000,0000	1.008,4058	252.101
FM Ahorro Corto plazo I	1.000.000,0000	1.003,1486	1.003.149
FM Ahorro Corporativo I	113.816,1045	1.209,1817	137.624
FM Ahorro Solvente I	305.951,6215	1.122,8789	343.546
FM Dólar Disponible A	2.727,7168	100,1454	182.968
FM Compromiso I	294.455,2033	1.188,6387	350.001
FM Más Renta Bicentenario I	9.671,7324	1.156,49	11.185
FM Protección I	931.914,0376	1.142,3265	1.064.550
FM Renta Renta Futura	10.733,0510	1.079,7748	11.589
Total			3.356.715

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.2 Riesgo de Crédito (continuación)

2015

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

La exposición al riesgo crediticio al 31 de marzo de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 se muestra en las siguientes tablas (clasificaciones otorgadas por ICR y Fitch Rating Clasificadoras de Riesgo):

Clasificación	2016
AAAfm/M1 (1)	14,33%
AAfm/M2 (2)	31,70%
AA-fm/M3 (3)	0,33%
AAfm/M4 (4)	10,42%
SR	43,22%
Total	100,00%

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

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

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

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

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.2 Riesgo de Crédito (continuación)

En referencia a las cuotas de fondos mutuos, se consigna que solo un 10,42% de la cartera se encuentra expuesta a **moderada a alta** sensibilidad a cambios en las condiciones de mercado. En cuanto a la inversión en las cuotas de los fondos BancoEstado Renta Futura, BancoEstado Dólar Disponible y BancoEstado Ahorro Corto Plazo, podemos indicar que estos fondos iniciaron sus operaciones en Agosto de 2014, Diciembre de 2014 y Enero de 2016 respectivamente, por lo cual aún no cuentan con la antigüedad necesaria para contar con clasificación de riesgo.

6.1.3 Riesgo de liquidez

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

Perfil de vencimientos de flujos de activos.

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

2016

Total cartera en Millones \$ **3.356.715**

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.3 Riesgo de liquidez (continuación)

Perfil de vencimientos de flujos de activos (continuación)

2015

Total cartera en Millones \$ 7.454.671

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

Con información al 31 de marzo de 2016, se puede observar que la cartera de La Sociedad, presenta, en un 100,0%, instrumentos con vencimiento menor a 30 días, situación que le permite cumplir con sus obligaciones, tales como el pago de impuesto, el pago de remuneraciones, pagos previsionales, pagos a proveedores, el pago de dividendo a los accionistas, el pago de comisiones y servicios. **Ver Nota 16.**

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

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

Por el lado de los pasivos se encuentran las Cuentas por Pagar, las cuales corresponden a actividades propias del giro que al 31 de marzo de 2016 son M\$ 1.701.749, de estas M\$ 22.990 son Acreedores comerciales y M\$ 914.926 Retenciones (pago de impuestos y pagos previsionales) ambos con vencimiento menor a 30 días. La diferencia está dada por Acreedores Varios M\$14.679 y Facturas por recibir M\$749.154, ambos con vencimiento menor a 90 días. Al 31 de diciembre de 2015 el saldo de Cuentas por Pagar era M\$ 1.720.434, de estas M\$653.892 eran acreedores comerciales y M\$372.358 Retenciones(pago de impuestos y pagos previsionales) ambos con vencimiento menor a 30 días.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.3 Riesgo de liquidez (continuación)

Perfil de vencimientos de flujos de activos (continuación)

El diferencial esta dado por Acreedores varios M\$57.614 y Facturas por recibir por M\$636.570, ambos con vencimiento menor a 90 días

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

6.1.4 Estimación del Valor Razonable

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

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

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

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

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.4 Estimación del Valor Razonable (continuación)

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

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

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

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 31 de marzo de 2016 y al 31 de diciembre de 2015

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.4 Estimación del Valor Razonable (continuación)

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	3.356.715	-	-	3.356.715
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	3.356.715	-	-	3.356.715
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas en corto	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-
2015				
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	7.454.671	-	-	7.454.671
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bancos. e Inst. Financieras	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Total activos	7.454.671	-	-	7.454.671
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas en corto	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 7 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

	Moneda Origen	31.03.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Caja	\$	200	200
Bancos	\$	210.978	885.205
Bancos moneda extranjera	USD	12.469	11.270
Cuotas de FFMM Corto plazo	\$	1.736.421	3.762.638
Cuotas de FFMM Corto plazo moneda extranjera	USD	182.968	277.026
Total efectivo y equivalente de efectivo		2.143.036	4.936.339

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

Al 31 de Marzo 2016

Instrumento	Moneda Origen	N° de Cuotas	Valor Cuota \$	Tipo de cambio	Monto M\$
Equivalente al Efectivo					
Cuotas de Fondos Mutuos Corto Plazo:					
Fondo Mutuo Ahorro Corto plazo Serie A, Cta 00	\$	250.000,0000	1.008,4058	-	252.101
Fondo Mutuo Ahorro Corto plazo Serie I, Cta 00	\$	1.000.000,0000	1.003,1486	-	1.003.149
Fondo Mutuo Corporativo Serie I, Cta 00	\$	113.816,1045	1.209,1817	-	137.625
Fondo Mutuo Solvente Serie I, Cta 03	\$	4,6436	1.122,8789	-	5
Fondo Mutuo Solvente Serie I, Cta 02	\$	9,7772	1.122,8789	-	11
Fondo Mutuo Solvente Serie I, Cta 00	\$	305.937,2007	1.122,8789	-	343.530
Fondo Mutuo Dólar Disponible Serie A, Cta 00	USD	2.727,7168	100,1454	669,80	182.968
Total cuotas de fondos mutuos corto plazo					1.919.389

Al 31 de Diciembre 2015

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 7 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo (continuación)

c) Conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo

	31.03.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo y otros	-	-
Total de partidas de conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo	2.143.036	4.936.339
Saldo efectivo y equivalente al efectivo –Estado de Flujo de efectivo	2.143.036	4.936.339

Nota 8 - Activos Financieros

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

Al 31 de marzo 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 Cta 00	\$	294.455,2033	1.188,6387	350.001
Fondo Mutuo Más Renta Bicentenario BancoEstado Serie I, Cta 00	\$	9.671,7324	1.156,4900	11.185
Fondo Mutuo Protección BancoEstado Serie I, Cta 00	\$	931.914,0376	1.142,3265	1.064.550
Fondo Mutuo Renta Futura BancoEstado Serie I, Cta 00	\$	10.733,05100	1.079,7748	11.589
Total cuotas de Fondos Mutuos				1.437.325

Al 31 de diciembre 2015

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 Cta 00	\$	1.982.658,8612	1.163,8806	2.307.578
Fondo Mutuo Más Renta Bicentenario BancoEstado Serie I, Cta 00	\$	9.671,7324	1.133,8814	10.967
Fondo Mutuo Protección BancoEstado Serie I, Cta 00	\$	931.914,0376	1.125,4219	1.048.796
Fondo Mutuo Renta Futura BancoEstado Serie I, Cta 00	\$	10.733,0510	1.052,9722	11.302
Fondo Mutuo Ahorro Mediano y Largo Plazo Serie A, Cta 00	\$	20.000,00	1.014,9308	20.299
Fondo Mutuo Ahorro Mediano y Largo Plazo Serie B, Cta 00	\$	5.000,00	1.013,4212	5.067
Fondo Mutuo Ahorro Mediano y Largo Plazo Serie I, Cta 00	\$	10.817,1926	1.016,7436	10.998
Total cuotas de Fondos Mutuos				3.415.007

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 8 - Activos Financieros (continuación)

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

Nota 9 - Instrumentos Financieros

a) Instrumentos financieros por categoría

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

Clasificación de Instrumentos Financieros al 31 de marzo 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	-	1.919.389	
Costo amortizado	Efectivo y equivalentes al efectivo	Caja, bancos y	223.647		
A valor razonable	Otros Activos Financieros	Cuotas de Fondos Mutuos L/P	-	1.437.325	
Costo amortizado	Deudores comerciales y otras	Deudores por ventas	1.435.626	-	
		Otras cuentas por cobrar	67.210	-	
Pasivos financieros a					
Costo amortizado	Otros pasivos financieros corrientes	Obligaciones con bancos	5.678	-	
Costo amortizado	Cuentas por pagar	Acreedores comerciales	22.990	-	
		Acreedores varios	14.679	-	
		Facturas por recibir	749.154	-	
		Dividendos por pagar	506.233	-	
		Retenciones	914.926	-	
		Cuentas por pagar a empresas relacionadas	182.638	-	

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

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

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

b) Calidad crediticia de los activos financieros

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

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 10 - Otros Activos no Financieros

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

	31.03.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Parte Corriente		
Otros gastos anticipados	148.039	12.370
Patentes Comerciales	11.028	
Total	<u>159.067</u>	<u>12.370</u>

Cuadro de Amortización	Monto		Total M\$
	2016 M\$	2017 o más M\$	
31.03.2016			
Otros gastos anticipados	148.039	-	149.039
Patentes Comerciales	11.028	-	11.028
Total	<u>159.067</u>	-	<u>159.067</u>
31.12.2015			
Otros gastos anticipados	12.370	-	12.370
Total	<u>12.370</u>	-	<u>12.370</u>

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

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

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

	Corrientes		No Corrientes	
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016	31.12.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones y comisiones	1.435.626	1.390.188	-	-
Anticipo a Proveedores	-	-	-	-
Préstamos al personal	34.416	36.303	22.794	25.855
Anticipos al personal	6.098	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	3.902	5.072	-	-
Total	1.480.042	1.431.563	22.794	25.855

El vencimiento de las cuentas por cobrar es el siguiente:

31.03.2016

	Hasta 90 días	Más de 90 días	Más de 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones y comisiones	1.435.626	-	-	1.435.626
Anticipo a Proveedores	-	-	-	-
Préstamos al personal	9.589	24.827	22.794	57.210
Anticipo al personal	6.098	-	-	6.098
Otras cuentas por cobrar	1.608	2.294	-	3.902
Total no corriente	1.452.921	27.121	22.794	1.502.836

31.12.2015

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

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

Al 31 de marzo de 2016 y al 31 de diciembre 2015, no se reconocieron pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar, debido a que las mismas no registran activos que hayan sufrido un deterioro de valor, por lo cual tampoco se han reconocido provisiones de incobrables.

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

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

Nota 12 - Impuesto Corriente e Impuestos Diferidos

a) Impuestos

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

	31.03.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Impuesto a la renta de primera categoría 2015	(1.767.824)	(1.767.824)
Impuesto a la renta de primera categoría 2016	(472.848)	-
Impuesto único 35%	(498)	(498)
Pagos provisionales mensuales 2015	1.663.994	1.663.994
Pagos provisionales mensuales 2016	482.470	-
Crédito por gastos de capacitación	11.638	11.638
Otros	-	-
Total impuesto por (pagar) o recuperar	<u>(83.068)</u>	<u>(92.690)</u>

b) Resultado por impuestos

La Sociedad determinó una utilidad tributaria de M\$1.970.199 (M\$7.856.993 en 2015) de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Impuesto a la Renta.

El efecto del gasto tributario durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2016 y 2015, se compone de los siguientes conceptos:

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 12 - Impuesto Corriente e Impuestos Diferidos (continuación)

b) Resultado por impuestos (continuación)

	31.03.2016	31.03.2015
	M\$	M\$
Gastos por impuesto a la renta		
Gasto por impuesto a la renta	(472.848)	(318.831)
Impuesto único 35%	-	-
Originación y reverso de diferencias temporarias	<u>(14.371)</u>	<u>(57.706)</u>
Cargo a resultados por impuesto a la renta	<u><u>(487.219)</u></u>	<u><u>(376.537)</u></u>

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

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

c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de marzo de 2016 y al 31 de diciembre 2015:

	31.03.2016		31.03.2015	
	Tasa de Impuestos	Monto	Tasa de Impuestos	Monto
	%	M\$	%	M\$
Utilidad antes de impuesto	24%	521.919	22,5%	389.625
Diferencias permanentes	24%	(34.700)	22,5%	(13.088)
Agregados o deducciones	-	-	-	-
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	22,40%	487.219	21,70%	376.537

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 12 - Impuesto Corriente e Impuestos Diferidos (continuación)

d) Efecto de impuestos diferidos

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

Diferencias Temporarias	31 de marzo de 2016			
	Activo Diferido		Pasivo Diferido	
	Corrientes	No	Corrientes	No
	M\$	Corrientes M\$	M\$	Corrientes M\$
Provisión de vacaciones	-	41.920	-	-
Provisiones varias	-	215.019	-	-
Otros beneficios al personal	-	10.415	-	-
Activo fijo	-	757	-	-
Remodelaciones	-	-	-	8.538
Licencias	-	-	-	21.926
Gastos anticipados	-	-	-	38.176
Total	-	268.111	-	68.640
Total Activos Diferidos	-	199.471	-	-

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 13 - Activos Intangibles distintos de la plusvalía.

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

	Licencias M\$	Otros (Software) M\$	Activos Intangibles M\$
Saldo al 01.01.2015	128.017	202.257	330.274
Amortización acumulada al 01.01.2015	(128.017)	(65.006)	(193.023)
Saldo neto al 01.01.2015	-	137.251	137.251
Adquisiciones	-	-	-
Retiros / Bajas	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-
Amortización ejercicio	-	(40.451)	(40.451)
Saldo al 31.12.2015	-	96.800	96.800
Adquisiciones	-	-	-
Retiros / Bajas	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-
Amortización ejercicio	-	(10.113)	(10.113)
Saldo al 31.03.2016	-	86.687	86.687

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 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 14 - Propiedades, Planta y Equipo

El detalle y los movimientos al 31 de marzo de 2016 y al 31 de diciembre 2015 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 01.01.2015	134.739	354.669	91.856	39.167	620.431
Depreciación acumulada al 01.01.2015	(119.962)	(301.411)	(61.287)	(30.906)	(513.566)
Saldo neto al 01.01.2015	14.777	53.258	30.569	8.261	106.865
Adquisiciones	395	1.950	2.563	2.187	7.095
Retiros / Bajas	-	-	-	-	-
Ajustes y Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Depreciación Ejercicio	(8.653)	(18.567)	(11.339)	(5.848)	(44.407)
Saldo al 31.12.2015	6.519	36.641	21.793	4.600	69.553
Adquisiciones	-	1.257	-	-	1.257
Retiros / Bajas	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-
Depreciación ejercicio	(1.265)	(3.989)	(2.527)	(1.031)	(8.812)
Saldo al 31.03.2016	5.254	33.909	19.266	3.569	61.998

Nota 15 - Otros Pasivos Financieros Corriente

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

Nombre	País	Moneda	Tasa %	Vencimiento	Detalle	31.03.2016 M\$	31.12.2015 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	-	504
Banco del Estado de Chile	Chile	\$	0,5	Menor a 1 año	Interés devengado por Boletas de Garantía	5.677	5.290
Total						5.678	5.795

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

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

a) El detalle de los acreedores comerciales, acreedores varios y otras cuentas por pagar al 31 de marzo de 2016 y al 31 de diciembre 2015, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	31.03.2016 M\$	31.12.2015 M\$	31.03.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Acreedores varios	14.679	57.614	-	-
Acreedores comerciales	22.990	653.892	-	-
Facturas por recibir	(a) 749.154	(b) 636.570	-	-
Retenciones	914.926	372.358	-	-
Total	1.701.749	1.720.434	-	-

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.

- (a) Corresponde a variados proveedores de la AGF al 31.03.2016
 (b) Corresponde a variados proveedores de la AGF al 31.12.2015

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

Al 31 de marzo 2016

Detalle 31.03.2016	Rut Acreedor	Nombre Acreedor	País Acreedor	Moneda	Tipo Amortización	Tasa Efectiva Nominal	31.03.2016 M\$
Acreedores varios	97.036.000-k	Banco Santander S.A.	Chile	CLP	Mensual	-	2.500
Acreedores varios	70.377.400-8	Fundación Arturo Lopez Perez	Chile	CLP	Mensual	-	126
Acreedores varios	71.235.700-2	Isapre Fundación BECH	Chile	CLP	Mensual	-	3
Acreedores varios	97.036.000-k	Banco Santander S.A.	Chile	CLP	Mensual	-	50
Acreedores varios	97.023.000-9	Banco Corpbanca S.A.	Chile	CLP	Mensual	-	12.000
Acreedores comerciales	76.270.418-8	Etalent Consulting SPA	Chile	CLP	Mensual	-	1.490
Acreedores comerciales	90.249.000-0	Bolsa de Comercio S.A.	Chile	CLP	Mensual	-	6.009
Acreedores comerciales	76.082.695-2	Econsult R.S. Capital S.A.	Chile	CLP	Mensual	-	1.805
Acreedores comerciales	80.276.200-3	Deloitte Auditores y Consultores Ltda.	Chile	CLP	Mensual	-	6.650
Acreedores comerciales	76.379.570-5	LVA Índice S.A.	Chile	CLP	Mensual	-	2.119
Acreedores comerciales	99.289.000-2	Metlife Chile Seguros de Vida S.A	Chile	CLP	Mensual	-	4.917
Facturas por Recibir	-	Proveedores varios	-	CLP	Mensual	-	749.154
IVA Débito Fiscal	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	204.653
PPM por pagar	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	166.382
Impto. Único Trabajadores	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	21.333
Retención Impuesto Adicional	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	522.446
Retención APV	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	104
Impuesto Honorarios	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	8
Total							1.701.749

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

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

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

Al 31 de Diciembre 2015

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

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

Al 31 de marzo 2016

Detalle al 31.03.2016	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	22.990	-	-	-	-	22.990
Acreeedores Varios	14.679	-	-	-	-	14.679
Facturas por recibir	749.154	-	-	-	-	749.154
Retenciones	914.926	-	-	-	-	914.926
Total	1.701.749	-	-	-	-	1.701.749

Al 31 de diciembre 2015

Detalle al 31.12.2015	Hasta 90 Días	Más de 90 días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total M\$
Acreeedores Comerciales	57.614	-	-	-	-	57.614
Acreeedores Varios	653.892	-	-	-	-	653.892
Facturas por recibir	636.570	-	-	-	-	636.570
Retenciones	372.358	-	-	-	-	372.358
Total	1.720.434	-	-	-	-	1.720.434

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 17 - Información sobre Partes Relacionadas

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

RUT	País	Sociedad	Moneda De origen	Naturaleza de la Relación	31.03.2016	31.12.2015
					Por Pagar	
					M\$	M\$
96.564.330-3	Chile	BancoEstado S.A. Corredores de Bolsa (2)	CLP	Matriz común	14.765	13.403
97.030.000-7	Chile	Banco del Estado de Chile (3)	CLP	Matriz	158.096	112.284
96.781.620-5	Chile	BancoEstado Microempresas S.A. (4)	CLP	Matriz común	4.049	2.012
59.147.590-8	Francia	BNP Paribas Investment Partners (5)	EUR	Coligada	5.728	5.568
Total					182.638	133.267

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 17 - Información sobre Partes Relacionadas (continuación)

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

Sociedad	RUT	País de Origen	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	Moneda Origen	31.03.2016		31.12.2015	
						Monto	Efectos en Resultados (Cargo)/ Abono	Monto	Efectos en Resultados (Cargo)/ Abono
						M\$	M\$	M\$	M\$
Banco del Estado de Chile	97.030.000-7	Chile	Matriz	Cuenta corriente	Pesos	184.851	(14)	221.875	(379)
				Cuenta corriente	Dólar	3.101	-	3.288	-
				Comisión por administración de fondos	Pesos	-	-	10.273	10.273
				Arriendos	Pesos	5.302	(5.302)	20.622	(20.622)
				Comisión LBTR y SPAV	Pesos	3.086	(3.086)	12.028	(12.028)
				Línea de crédito	Pesos	1	(1.372)	1	(4.248)
				Comisión red sucursales	Pesos	113.092	(113.092)	427.644	(427.644)
				Intereses boleta garantía	Pesos	24.745	(24.745)	85.265	(85.265)
				Servicio matriz	Pesos	34.637	(34.637)	134.923	(134.923)
				Servicio Tesorería	Pesos	41.749	(41.749)	162.694	(162.694)
				Aporte sucursales	Pesos	1.848	(1.848)	55.392	(55.392)
				Dividendo provisorio	Pesos	253.167	(253.167)	936.865	(936.865)
Banco del Estado Suc. Nueva York	97.030.000-7	Chile	Matriz común	Cuenta corriente	Dólar	9.367	(1.400)	7.982	(4.867)
Banco del Estado Suc. Nueva York	97.030.000-7	Chile	Matriz común	Depósito a Plazo	Dólar	-	-	-	74
BancoEstado S.A. Corredores de Bolsa	96.564.330-3	Chile	Matriz común	Servicios Intermediación	Pesos	45.742	(45.742)	111.252	(111.252)
				Comisiones agente					
BancoEstado Microempresas S.A.	96.781.620-5	Chile	Matriz común	colocador	Pesos	6.087	(6.087)	21.986	(21.986)
BNP Paribas Ressources Humaines Groupe Paie BNPP SA	59.147.590-8	Francia	Accionista común	Carga social	Euros	5.728	(5.728)	23.857	(23.857)
BNP Paribas Ressources Humaines Groupe Paie BNPP SA	59.147.590-8	Francia	Accionista común	Dividendo provisorio	Pesos	253.066	(253.066)	936.491	(936.491)

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 17 - Información sobre Partes Relacionadas (continuación)

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

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, los gastos de remuneraciones y otros del personal clave, son los siguientes:

Remuneraciones del personal clave	31.03.2016	31.03.2015
	M\$	M\$
Remuneraciones	194.378	189.450
Total	<u>194.378</u>	<u>189.450</u>

d) Conformación del personal clave

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

Cargos	Nº de Ejecutivos	
	31.03.2016	31.12.2015
Gerente general	1	1
Gerentes	4	4
Subgerente	2	2
Directores	6	6
Total	<u>13</u>	<u>13</u>

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 18 - Provisiones por Beneficios a los Empleados

18.1) El detalle de las provisiones es el siguiente:

Provisiones por beneficios a los empleados

Concepto	Corriente		No Corriente	
	31.03.2016 M\$	31.12.2015 M\$	31.03.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Vacaciones del personal	164.390	180.654	-	-
Bonos de desempeño	217.073	297.048	-	-
Provisión de indemnizaciones	7.924	-	-	-
Comisiones y otros beneficios	19.833	7.521	-	-
Cuota mortuoria	-	-	19.846	18.415
Bono antigüedad	-	-	18.727	18.934
Total	409.220	485.223	38.573	37.349

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

31 de marzo 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	128.822	-	128.822
Aplicación de las provisiones	(202.438)	-	(202.438)
Liberación de provisiones	(1.163)	-	(1.163)
Saldos al 31 de marzo de 2016	447.793	-	447.793

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 19 - Cambios en el Patrimonio

a) Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 31 de marzo de 2016 y al 31 de diciembre 2015, 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 período es el siguiente:

	31.03.2016	31.12.2015
Acciones emitidas y pagadas	10.000	10.000

Capital

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

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

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

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 19 - Cambios en el Patrimonio (continuación)

b) Reparto de dividendos

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

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

Al 31 de marzo de 2016, la Sociedad registró una provisión de dividendo mínimo correspondiente al 30% del resultado de 2016.

Pago de Dividendos	M\$
Banco del Estado de Chile	3.122.885
BNP Paribas Investment Partners	3.122.636
Dividendos repartidos de período anterior	6.244.521
Provisión dividendos de período anterior	(1.873.356)
Mayor pago dividendos 2015	(4.371.165)
Subtotal dividendos por distribuir	0
Provisión dividendos mínimos 2016	506.233
Dividendos 2016 en patrimonio	506.233

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

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 19 - Cambios en el Patrimonio (continuación)

b) Reparto de dividendos (continuación)

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

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

c) Gestión de capital

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

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

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 19 - Cambios en el Patrimonio (continuación)

c) Gestión de capital (continuación)

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

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

En concordancia a lo establecido en el Artículo N° 225 de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá mantener en todo momento un Patrimonio equivalente de a lo menos U.F.10.000, monto que al 31 de marzo de 2016 equivale a M\$258.121.

El patrimonio depurado de la Sociedad al 31 de marzo de 2016 es de UF 97.216,70 equivalentes a M\$ 2.509.362.

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 31 de marzo de 2016, la Administradora se encuentra en cumplimiento de lo dispuesto según las regulaciones establecidas, por lo cual el monto total de garantías constituidas, para todos los Fondos, asciende a UF 737.073,10

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 20 - Ingresos de la Operación

La Sociedad al 31 de marzo de 2016 y 2015, ha percibido remuneración y comisiones por administrar los Fondos a su cargo, la cuales se detallan a continuación:

Fondos	31 de marzo de 2016		Total M\$
	Remuneración Fija M\$	Comisión Rescates M\$	
FM Corporativo	115.930	-	115.930
FM Solvente	1.796.545	-	1.796.545
FM Conveniencia	123.201	-	123.201
FM Protección	540.940	3.564	544.504
FM Compromiso	491.901	1.899	493.800
FM Acciones Nacionales	39.290	12	39.302
FM Renta Emergente	4.269	146	4.415
FM Acciones Desarrolladas	14.661	160	14.821
FM Acciones Emergentes	1.837	9	1.846
FM Más Renta Bicentenario	257.109	647	257.756
FM Perfil A	3.050	46	3.096
FM Perfil C	4.094	124	4.218
FM Perfil E	23.665	124	23.789
FM Renta Futura	10.487	72	10.559
FM Dólar Disponible	1.190	-	1.190
FM Ahorro Mediano y Largo Plazo	19.032	-	19.032
FM Ahorro Balanceado	868	-	868
FM Empresas Europeas	16.539	3.922	20.461
FM Ahorro Corto Plazo	3.286	-	3.286
Total	3.467.894	10.725	3.478.619

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 20 - Ingresos de la Operación (continuación)

Fondos	31 de marzo de 2015		Total M\$
	Remuneración Fija M\$	Comisión Rescates M\$	
FM Corporativo	141.426	-	141.426
FM Solvente	1.448.549	-	1.448.549
FM Conveniencia	54.363	-	54.363
FM Protección	399.232	3.173	402.405
FM Compromiso	410.908	3.098	414.006
FM Solidez	10.273	-	10.273
FM Acciones Nacionales	58.249	188	58.437
FM Renta Emergente	4.740	66	4.806
FM Acciones Desarrolladas	11.837	86	11.923
FM Acciones Emergentes	2.782	5	2.787
FM Más Renta Bicentenario	362.296	1.876	364.172
FM Perfil A	3.917	142	4.059
FM Perfil C	5.082	118	5.200
FM Perfil E	22.180	416	22.596
FM Renta Futura	3.899	246	4.145
FM Dólar Disponible	635	-	635
FM Ahorro Mediano y Largo Plazo	28.738	-	28.738
FM Ahorro Balanceado	1.474	-	1.474
Total	2.970.580	9.414	2.979.994

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 21 - Gastos de Administración

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, la composición de este rubro es la siguiente:

	31.03.2016 M\$	31.03.2015 M\$
Remuneraciones y gastos del personal		
Remuneraciones del personal	498.995	495.032
Bonos o gratificaciones	92.644	81.946
Comisiones	38.568	31.595
Indemnización	7.924	8.867
Gastos de capacitación	7.614	9.315
Colación	16.317	14.906
Asignación movilización	14.571	12.992
Seguro salud	10.791	8.886
Otros gastos de personal	5.805	4.634
Total remuneraciones y gastos del personal	<u>693.229</u>	<u>668.173</u>
Gastos generales de administración		
Comisión red de sucursales	113.092	99.283
Gastos de marketing y publicidad	67.331	85.500
Arriendo de oficinas	5.302	5.076
Arriendo de equipos	308	343
Comisiones corredoras de bolsa	45.742	23.133
Materiales de oficina	1.026	869
Gastos de informática y comunicación	6.555	6.256
Alumbrado, calefacción y otros servicios	1.200	1.451
Gastos de representación y despl. del personal	14.984	20.309
Gastos judiciales y notariales	1.237	2.122
Honorarios por informes técnicos	47.923	34.708
Honorarios por auditoría de los estados financieros	21.399	9.690
Bloomberg y otros servicios contratados	29.740	29.639
Correspondencia general	27.013	34.879
Bolsa de comercio	21.987	20.064
Servicios de reclutamiento	1.724	909
Gastos bancarios cuentas corrientes	16.791	15.790
Custodia DCV	24.454	16.987
Servicios con matriz	76.386	72.991
Gastos garantías Fondos Mutuos	24.745	20.031
Patentes y contribuciones	11.028	8.043
Depreciación y amortización	18.925	22.526
Gastos Asoc. de Fondos Mutuos	41.212	35.809
Otros gastos generales	101.533	98.708
Total gastos generales administración	<u>721.637</u>	<u>665.116</u>
Total gastos administración	<u>1.414.866</u>	<u>1.333.289</u>

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 22 - Otras Ganancias (pérdidas)

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

Otras ganancias (otras pérdidas)	31.03.2016	31.03.2015
	M\$	M\$
Otros ingresos	338	952
Otros egresos	(60)	(246)
Reajuste PPM y crédito capacitación	488	478
Menor valor inversiones	-	-
Total otras ganancias	766	1.184

Nota 23 - Ingresos Financieros

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, bajo este rubro, se presentan los intereses y reajustes percibidos y devengados de los instrumentos financieros, tales como Cuotas de Fondos Mutuos y depósitos a plazo, los que ascienden a M\$117.923 y M\$70.639, respectivamente.

Nota 24 - Estado de Flujo de Efectivo

La Sociedad al 31 de marzo de 2016 y 2015, no presenta actividades que afecten los flujos futuros, tales como compras de activos al crédito, créditos de financiamiento, etc.

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

Nota 25 - Contingencias y Restricciones

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 25 - Contingencias y Restricciones (continuación)

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

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

a) Garantías Fondos Mutuos

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

De acuerdo a lo anterior, con fecha 7 de enero de 2016 (vigencia 10 de enero de 2017) se han renovado las respectivas Boletas de Garantía por la totalidad de los Fondos Mutuos administrados por la Sociedad, según el siguiente detalle:

Fondo Mutuo BancoEstado Corporativo	UF	29.067,10
Fondo Mutuo BancoEstado Solvente	UF	312.013,60
Fondo Mutuo BancoEstado Compromiso	UF	92.896,97
Fondo Mutuo BancoEstado Conveniencia	UF	24.868,77
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Protección	UF	104.067,72
Fondo Mutuo BancoEstado Acciones Nacionales	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BNP Paribas Renta Emergente	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BNP Paribas Acciones Emergentes	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BNP Paribas Acciones Desarrolladas	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BNP Paribas Más Renta Bicentenario	UF	34.158,94
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil C	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil E	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Mediano y Largo Plazo	UF	65.063,97
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Balanceado	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Empresas Europeas	UF	10.000,00

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 25 - Contingencias y Restricciones (continuación)

b) Garantías Fondos Mutuos (continuación)

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

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

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

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

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

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

c) Garantías indirectas

Al 31 de marzo 2016, la sociedad no tiene garantías indirectas.

d) Juicios u otras acciones legales

Al 31 de marzo de 2016, la Sociedad no mantiene juicios y otras acciones legales con terceros.

e) Otras contingencias o restricciones que informar

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 25 - Contingencias y Restricciones (continuación)

Ejercicio 2015

a) Garantía Fondo para la Vivienda Solidez BECH

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

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

b) Garantías Fondos Mutuos

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

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

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 25 - Contingencias y Restricciones (continuación)

Ejercicio 2015 (continuación)

b) Garantías Fondos Mutuos (continuación)

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

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

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

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

c) Garantías indirectas

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

d) Juicios u otras acciones legales

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

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

e) Otras contingencias o restricciones que informar

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 26 - Caucciones Obtenidas de Terceros

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

Nota 27 - Sanciones

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

Nota 28 - Sociedades Sujetas a Normas Especiales

La Sociedad, de acuerdo a lo establecido en los Artículos N°225 y N°226 de la Ley N°18.045, determinó los siguientes patrimonios promedios diarios de cada uno de los Fondos administrados, correspondientes al 31 de diciembre de 2015, para constituir garantía en beneficio de cada Fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la Administración de Fondos de terceros, constituyendo para estos efectos boletas de garantía de acuerdo a lo establecido en la Ley.

Fondos Administrados

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 28 - Sociedades Sujetas a Normas Especiales (continuación)

En concordancia a lo establecido en el Artículo N°225 de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá mantener en todo momento un Patrimonio equivalente a lo menos a U.F.10.000, monto que al 31 de marzo de 2016 equivale a M\$258.121.

El patrimonio depurado de la Sociedad al 31 de marzo de 2016 es de UF 97.216,70 equivalentes a M\$2.509.362.

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

El detalle del cálculo es el siguiente:

Al 31 de marzo 2016 y al 31 de diciembre 2015	2016 M\$	2015 M\$
Patrimonio contable	2.663.262	5.853.215
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	-	-
Fondos por rendir gerencia comercial	(1.381)	(300)
Intangibles	(86.687)	(96.800)
Préstamos funcionarios	(57.210)	(62.158)
Anticipo proveedores	-	-
Anticipo Sueldo	(6.098)	-
Transacciones por cobrar	(228)	(200)
Licencias médicas por recuperar	(2.296)	(4.572)
Total patrimonio depurado	<u>2.509.362</u>	<u>5.689.185</u>

Nota 29 - Medio Ambiente

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

Nota 30 - Remuneración del Directorio

Durante el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 marzo de 2016 y al 31 de diciembre 2015, la Sociedad no ha realizado pagos por concepto de remuneraciones a los miembros del Directorio.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 31 - Hechos Posteriores

- a) Con fecha 11 de abril de 2016 comenzó a operar el FM Renta Mensual, fondo que fue creado con el fin de preservar el capital invertido y generar una rentabilidad positiva.

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

Nota 32 - Hechos Relevantes

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 32 - Hechos Relevantes (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 Genkowsky Goic
Carlos A. Curi	Dominique Lienart
Luiz Sorge	Henri Jean Auguste Coste
Cécile Besse Advani	Ligia Torres

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

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

- Con fecha 29 de Marzo 2016, en Ducentésima Vigésima Cuarta Sesión Ordinaria de Directorio se procedió a la elección de Presidente y Vicepresidente del Directorio, designando a Don Emiliano Figueroa Sandoval y a Don Carlos A. Curi, respectivamente.

Ejercicio 2015

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

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

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

- Con fecha 25 de Febrero 2015, el Directorio de la Sociedad, en Sesión Extraordinaria convoca a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 30 de Marzo 2015, con la finalidad de tratar aquellas materias que señala el artículo 56 de la Ley de Sociedades Anónimas N° 18.046.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 32 - Hechos Relevantes (continuación)

Ejercicio 2015 (continuación)

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

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

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

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 2015 y al 31 de diciembre 2015

Nota 32 - Hechos Relevantes (continuación)

Ejercicio 2015 (continuación)

- Con fecha 24 de junio de 2015 se celebró Junta extraordinaria de Accionistas, en la cual se acordó la renovación del Directorio de la Sociedad, quedando conformado como sigue:

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 Emmanuelle Besse Advani	Ligia Torres Fentanes

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

- Con fecha 24 de junio de 2015 en sesión Ordinaria de Directorio, habiéndose renovado el mismo, se procedió a elegir al Presidente y Vicepresidente. Para tales efectos se designó como presidente de la Sociedad al Sr. Emiliano Figueroa Sandoval y como Vicepresidente al Sr. Carlos Alberto Curi.
- Con fecha 30 de Junio de 2015 comenzó a operar el Fondo Mutuo Empresas Europeas, el cual fue aprobado en la Sesión de Directorio N°213, del 22 de Abril de 2015.

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

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