Estados Financieros Intermedios

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Santiago, Chile
30 de septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018

Estados Financieros Intermedios

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

30 de septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018

Índice

Estados Financieros Página

Estados de Situación Financiera Intermedios 1
Estados de Resultados Intermedios 3
Estados de Otros Resultados Integrales Intermedios 4
Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios 5
Estados de Flujo de Efectivo Intermedios 6
Nota 1 Información General 7
Nota 2 Bases de Preparación y Presentación 8
Nota 3 Principales Criterios Contables Aplicados 9
Nota 4 Estimaciones y Juicios Contables 35
Nota 5 Cambios contables 35
Nota 6 Administración de Riesgo 35
Nota 7 Efectivo y Equivalentes al Efectivo 46
Nota 8 Otros activos financieros. corrientes 48
Nota 9 Instrumentos Financieros 49
Nota 10 Otros Activos no Financieros 51
Nota 11 Deudores Comerciales, otras Cuentas por Cobrar corrientes y no corrientes 52
Nota 12 Impuesto Corriente e Impuestos Diferidos 53
Nota 13 Activos Intangibles distintos de la Plusvalía 57
Nota 14 Propiedades, Planta y Equipo 58
Nota 15 Otros Pasivos Financieros Corrientes y no corrientes 58
Nota 16 Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar 59
Nota 17 Información sobre Partes Relacionadas 61
Nota 18 Provisiones por Beneficios a los Empleados 64
Nota 19 Cambios en el Patrimonio 66
Nota 20 Ingresos de la Operación 70
Nota 21 Gastos de Administración 72
Nota 22 Otras Ganancias (pérdidas) 73
Nota 23 Ingresos Financieros 73
Nota 24 Estado de Flujo de Efectivo 73
Nota 25 Contingencias y Restricciones 74
Nota 26 Cauciones Obtenidas de Terceros 76
Nota 27 Sanciones 77
Nota 28 Sociedades Sujetas a Normas Especiales 77
Nota 29 Medio Ambiente 78
Nota 30 Remuneración del Directorio 78
Nota 31 Hechos Relevantes 79
Nota 32 Hechos Posteriores 81

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera Intermedios

Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos - M$)

ACTIVOS	**Nota N°**	**30.09.2019 M$**	**31.12.2018 M$**
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(7)	5.113.010	17.399.345
Otros activos financieros, corrientes	(8)	5.880.576	6.250.223
Otros activos no financieros, corrientes	(10)	154.346	103.841
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	(11)	2.256.299	2.100.399
Total activo corriente		13.404.231	25.853.808
Activo no Corriente			
Cuentas por cobrar no corrientes	(11)	39.865	24.928
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(13)	3.416	12.358
Propiedades, planta y equipo	(14)	229.690	44.362
Activos por impuestos diferidos	(12)	378.723	351.348
Total de activo no corriente		651.694	432.996
Total de Activos		14.055.925	26.286.804

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera Intermedios

Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos - M$)

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota N°	30.09.2019 M$	31.12.2018 M$
Pasivo Corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(16)	3.083.506	7.514.765
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	(17)	199.182	116.992
Pasivos por impuestos corrientes	(12)	149.144	144.252
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(18)	576.165	637.572
Otros pasivos financieros corrientes	(15)	40.550	6.760.377
Otras provisiones a corto plazo	(19)	2.493.833	2.880.381
Total pasivo corriente		6.542.380	18.054.339
Pasivo no Corriente			
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	(18)	30.902	23.360
Otros pasivos financieros no corrientes	(15)	173.229	-
Total de pasivo no corriente		204.131	23.360
Total pasivos		6.746.511	18.077.699
Patrimonio Neto			
Capital emitido	(19)	645.831	645.831
Ganancias (pérdidas) acumuladas		6.640.633	7.542.581
Otras reservas		22.950	20.693
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora		7.309.414	8.209.105
Participaciones no controladoras		-	-
Total patrimonio neto		7.309.414	8.209.105
Total de Pasivos y Patrimonio neto		14.055.925	26.286.804

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Resultados Intermedios

Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos - M$)

	Nota N°	PERIODOS 01.01.2019 30.09.2019 M$	PERIODOS 01.07.2019 30.09.2019	PERIODOS 01.01.2018 30.09.2018 M$	PERIODOS 01.07.2018 30.09.2018 M$
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	(20)	16.312.376	5.667.655	14.476.843	5.034.070
Costos de ventas		-	-	-	-
Ganancia bruta		16.312.376	5.667.655	14.476.843	5.034.070
Gastos de administración	(21)	(5.435.050)	(1.881.222)	(4.988.649)	(1.651.489)
Otras ganancias (pérdidas)	(22)	29.264	7.827	23.524	16.900
Ingresos financieros	(23)	464.945	168.489	216.053	56.654
Diferencias de cambio		1.041	926	1502	317
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		11.372.576	3.963.675	9.729.273	3.456.452
Gasto por impuestos a las ganancias	(12)	(3.059.801)	(1.073.321)	(2.593.551)	(928.829)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		8.312.775	2.890.354	7.135.722	2.527.623
Ganancia (pérdida) del ejercicio		8.312.775	2.890.354	7.135.722	2.527.623
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		8.312.775	2.890.354	7.135.722	2.527.623
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) del ejercicio		8.312.775	2.890.354	7.135.722	2.527.623
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		831,28	289,04	460,81	252,76
Ganancia (pérdidas por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		831,28	289,04	460,81	252,76
Ganancias por acción diluidas					
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		831,28	289,04	460,81	252,76
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		831,28	289,04	460,81	252,76

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Otros Resultados Integrales Intermedios

Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M$)

	Nota N°	PERIODOS 01.01.2019 30.09.2019 M$	PERIODOS 01.07.2019 30.09.2019 M$	PERIODOS 01.01.2018 30.09.2018 M$	PERIODOS 01.07.2018 30.09.2018 M$
Ganancia (pérdida) del ejercicio		8.312.775	2.890.584	7.135.722	2.527.623
Otros ingresos y gastos con cargos o abonos en el patrimonio neto					
Ganancia (pérdidas) actuariales por beneficio a los empleados		3.092	(576)	4.045	(1.523)
Impuesto a las ganancias relacionado con beneficio a los empleados	(12)	(835)	155	(1.092)	411
Total ingresos y gastos integrales del ejercicio		**2.257**	**(421)**	**2.953**	**(1.112)**
Ingresos y gastos integrales atribuibles a accionistas mayoritarios		-	-	-	-
Resultado integral		**8.315.032**	**2.890.163**	**7.138.675**	**2.526.511**
Otros Resultados integrales que no se reclasifican a otros resultados del ejercicio		**-**	**-**	**-**	**-**
Resultado integral atribuible a					
Resultado integral, atribuible a los propietarios de la controladora		8.315.032	2.890.163	7.138.675	2.526.511
Resultado integral, atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Total resultado integral		**8.315.032**	**2.890.163**	**7.138.675**	**2.526.511**

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios

Por los períodos terminados entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2019 y 2018

(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 01.01.2019	645.831	-	20.693	7.542.581	8.209.105	8.209.105
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del ejercicio	645.831	-	20.693	7.542.581	8.209.105	8.209.105
Incremento (disminución) en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)	-	-	-	8.312.775	8.312.775	8.312.775
Otro resultado integral	-	-	2.257	-	2.257	2.257
Resultado integral	-	-	2.257	8.312.775	8.315.032	8.315.032
Emisión de patrimonio	-			-	-	-
Dividendos distribuidos	-	-	-	(6.720.890)	(6.720.890)	(6.720.890)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	(2.493.833)	(2.493.833)	(2.493.833)
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo final 30.09.2019	645.831	-	22.950	6.640.633	7.309.414	7.309.414

	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 01.01.2018	645.831	-	19.698	6.860.323	7.525.852	7.525.852
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del ejercicio	645.831	-	19.698	6.860.323	7.525.852	7.525.852
Incremento (disminución) en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)	-	-	-	7.135.722	7.135.722	7.135.722
Otro resultado integral	-	-	2.953	-	2.953	2.953
Resultado integral	-	-	2.953	7.135.722	7.138.675	7.138.675
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos distribuidos	-	-	-	(6.038.631)	(6.038.631)	(6.038.631)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	(2.140.717)	(2.140.717)	(2.140.717)
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo final 30.09.2018	645.831	-	22.651	5.816.697	6.485.179	6.485.179

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estado de Flujo de Efectivo Directo Intermedio

Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M$)

	Nota N°	30.09.2019 M$	30.09.2018 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		16.174.553	14.313.672
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(2.622.944)	(2.965.040)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(2.591.378)	(2.448.253)
Intereses pagados		(18.938)	(29.166)
Intereses recibidos		464.945	216.053
Impuesto a las ganancias pagados		(3.025.496)	(2.635.286)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(5.206.336)	1.180
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		3.174.406	6.453.160
Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión			
Otras entradas (salidas) de efectivo		369.648	(339.181)
Compras de propiedad, planta y equipo	(14)	(7.807)	(12.621)
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		361.841	(351.802)
Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación			
Préstamos de entidades relacionadas		118.172.400	193.888.859
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(124.919.702)	(191.699.032)
Otros préstamos corto plazo			-
Dividendos pagados		(9.075.280)	(8.075.188)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(15.822.582)	(5.885.361)
Aumento (disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes Efectivo		(12.286.335)	215.997
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	(7)	17.399.345	4.048.587
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	(7)	5.113.010	4.264.584

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de septiembre 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

Nota 1 - Información General

Antecedentes de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos

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

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

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

La composición accionaria es la siguiente:

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

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

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

Nota 1 - Información General (continuación)

Los Fondos administrados por la Sociedad al 30 de septiembre de 2019 son los siguientes:

Fondo Mutuo Solvente BancoEstado
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado
Fondo Mutuo Protección BancoEstado
Fondo Mutuo BancoEstado Acciones Nacionales
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Renta Emergente
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrolladas
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Mas Renta Bicentenario
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil C
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil E
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Corto Plazo
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Accesible
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Conservador
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Decidido
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Moderado

Al 30 de septiembre de 2019 están vigentes 18 Fondos Mutuos, en tanto, respecto al 31 de diciembre de 2018, se presentaban 14 fondos vigentes.

Los presentes Estados Financieros al 30 de septiembre de 2019, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 22 de octubre de 2019.

Nota 2 - Base de Preparación y Presentación

Los Estados Financieros Intermedios (en adelante los “Estados Financieros”) de la Sociedad por el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2019, 2018 y diciembre 2018 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (IFRS en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”) y según los requerimientos informados por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

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 2 - Base de Preparación y Presentación (continuación)

Declaración de cumplimiento

Los presentes Estados Financieros Intermedios de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

En la preparación de los estados financieros la Sociedad aplicó las disposiciones establecidas en las normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, las cuales consideran como principio básico los supuestos y criterios contables establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La información contenida en los presentes estados financieros es responsabilidad de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos.

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados

a) Período cubierto

Los Estados Financieros Intermedios corresponden a:

Estado Intermedio de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

El Estado Intermedio de Resultado y otro Resultado Integral corresponde a los periodos terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y los trimestres del 01 de julio al 30 de septiembre de 2019 y 2018.

El Estado Intermedio de cambios en el Patrimonio y el Estado Intermedio de flujos de Efectivo corresponden a los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2019 y 2018.

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.

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

b) Uso de estimaciones y juicios (continuación)

Las principales estimaciones que determina la Sociedad son:

- La vida útil de los intangibles distintos de la plusvalía y propiedades, planta y equipo (Nota 13 y 14);
- Impuesto corriente e impuestos diferidos (Nota 12);
- Provisiones por beneficio a los empleados (Nota 18);
- Cambios en el patrimonio (Nota 19);
- Activos financieros y otros activos financieros (Nota 8).
- Contingencias y juicios (Nota 26)

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$).

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables

i) 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".

Los valores de la moneda utilizada al 30 de septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

Moneda	**30.09.2019**	**31.12.2018**	**30.09.2018**
	$	**$**	**$**
Dólar	728,21	694,77	660,42
Euro	793,86	794,75	767,22

El precio de las monedas extranjeras utilizado corresponde al tipo de cambio observado, información que se obtiene diariamente de Bloomberg (cierre de operaciones bancarias).

ii) Unidades Reajustables

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

El valor de la UF al 30 de septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

	30.09.2019	**31.12.2018**	**30.09.2018**
	$	**$**	**$**
Unidades de Fomento	28.048,53	27.565,79	27.357,45

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

e) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

- Flujos de Efectivo: Las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalente, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor. Estos valores corresponden a cuotas de fondos mutuos de corto plazo.

- Actividades Operacionales: Corresponden a las actividades normales realizadas por la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

- Actividades de Inversión: Corresponde a la adquisición, enajenación o disposición de otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.

- Actividades de Financiamiento: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de la Sociedad que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

f) Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y, posteriormente, por su costo amortizado, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos su deterioro de valor, si es que hubiese. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

Bajo este rubro se presentan principalmente las remuneraciones devengadas por los Fondos Mutuos y por comisiones cobradas a los partícipes que rescaten cuotas con anterioridad a la fecha en que se cumple el plazo mínimo de permanencia de los fondos mutuos que así lo contemplen. Estas se registran a valor nominal y son cobrables en su totalidad por lo que no se les aplicará pruebas de deterioro.

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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 con efectos en resultados y ii) A costo amortizado. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial, sobre la base del:

- Modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros, y

- De las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Sociedad cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

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.

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).

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

g) Activos financieros (continuación)

ii) Activos financieros a costo amortizado

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

iii) Método de la tasa de interés efectiva

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

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

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

iv) Deterioro activos financieros

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de 'pérdida incurrida' de la Norma NIC 39 por un modelo de 'pérdida crediticia esperada'. El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, a los activos contractuales y a las inversiones de deuda al Valor Razonable con efecto en otros resultados integrales, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la Norma NIIF 9, las pérdidas crediticias se reconocen anticipadamente, a diferencia de la Norma NIC 39.

La Sociedad reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- Los activos financieros medidos al costo amortizado;
- Las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral; y

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

g) Activos financieros (continuación)

iv) Deterioro activos financieros (continuación)

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Sociedad considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Sociedad y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

La Sociedad asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Sociedad está expuesto al riesgo de crédito.

En cada fecha de presentación, la Sociedad evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- A reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Sociedad en términos que este no consideraría de otra manera;
- Se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

g) Activos financieros (continuación)

iv) Deterioro activos financieros (continuación)

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

Bajo esta categoría se presentan principalmente inversiones en fondos mutuos, fondos de inversión, bonos, pagarés.

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 y 7 años
-	Otros activos fijos	3 años

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

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

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.

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

j) Deterioro del valor de los activos no financieros

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

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

k) Pasivos financieros

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

i) Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados

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

ii) Otros pasivos financieros

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

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.

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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.

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

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

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

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

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

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

m) Beneficios a los empleados

Vacaciones del personal

La provisión de vacaciones se reconoce de acuerdo al devengo 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.

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 -0,03%, 0,53% y 0,91% por cada tramo (5, 10 y 20 años) real al 30 de septiembre de 2019 (1,76%, 2,00% y 2,45% por cada tramo respectivamente al 31 de diciembre de 2018).

Los beneficios son los siguientes:

- Premios por Antigüedad: Están afectos todos los trabajadores de la empresa. Este premio es a la permanencia en la empresa, y otorga un porcentaje de la renta a cada hito de permanencia, estos son 10 y 15 años de servicio.

- Cuota Mortuoria: Este beneficio se hace efectivo en caso de fallecimiento del trabajador y se pagará a la o el cónyuge o conviviente, a los hijos o a los padres, en el orden de prelación indicado. Es equivalente a la indemnización legal por años de servicio que hubiese correspondido al trabajador fallecido. Este beneficio será aplicable para aquellos trabajadores que hubieran cumplido con una antigüedad mínima de 6 meses y tengan contrato indefinido. Este beneficio no aplica a la plana ejecutiva a partir de la última negociación colectiva que rige a partir de él 1 de enero de 2018.

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

m) Beneficios a los empleados (continuación)

Supuestos Actuariales

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

- Mortalidad e invalidez: Se utiliza tabla de mortalidad RV-2014 para el 30 de septiembre de 2019 y RV-2014 para el 31 de diciembre de 2018 de la CMF.

- Tasas de Rotación (renuncias y necesidades de la Sociedad): 4,28% retiros voluntarios y 6,04% para necesidades de la Sociedad: Calculadas en base a valores históricos registrados en la Sociedad, la última registra los eventos acaecidos entre los seis últimos años.

- Tasa de descuento: Es determinada en base al promedio de las tasas de interés de compra y venta de papeles BCU en el mercado secundario más un spread equivalente al costo sobre la tasa indicada. Al 30 de septiembre de 2019 las tasas utilizadas son -0,03%, 0,53% y 0,91%. Para el 31 de diciembre 2018 las tasas fueron 1,76%, 2,00% y un 2,45% respectivamente.

- Incremento remuneracional: Se utilizó una tasa del 1,90% para el 30 de septiembre de 2019 y 1,90% al 31 de diciembre de 2018.

- Edad de retiro: De acuerdo a lo establecido por Ley 65 años para hombres y 60 años mujeres.

- Tope de Remuneración: Se consideró un tope legal de UF 90.

- Tope indemnización años: Se consideró en base al tope legal de 11 años.

n) Distribución de utilidades (dividendo mínimo)

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

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

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

ñ) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

o) Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas

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

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 tiene en los estados financieros.

p) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos son reconocidos de acuerdo a lo establecido por la IFRS 1515, la cual señala que los ingresos provenientes de la prestación de servicios se reconocen cuando (o a medida que) satisfaga una obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios comprometidos (es decir, uno o varios activos) al cliente. Un activo se transfiere cuando (o a medida que) el cliente obtiene el control de ese activo y/o el desempeño de un servicio, y recibe y consume simultáneamente los beneficios proporcionados a medida que la entidad los realiza.

Para efectos de lo anterior se considera el análisis de transacción en base a cinco pasos para determinar si el ingreso debe ser reconocido, cuando y el monto, las cuales son:

- Identificación del contrato con el cliente.
- Identificación de las obligaciones de desempeño.
- Determinación del precio de la transacción.
- Distribución del precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato.
- Reconocimiento del ingreso.

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

p) Reconocimiento de Ingresos (continuación)

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 IFRS 15. Estos ingresos no forman parte del giro de la Sociedad, por ello son registrados como “Ingresos Financieros”.

Ingresos por Administración de Carteras de Terceros

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

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.

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

r) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

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

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

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

La Ley N° 20.780 modificó en forma permanente la tasa del artículo N° 20 de la Ley de Impuesto a la Renta, fijando la tasa del impuesto de primera categoría en 27% para el año comercial 2018 y 2019, respectivamente.

El 8 de febrero de 2016 se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 20.890 que simplifica el sistema de tributación a la renta y perfecciona otras disposiciones legales tributarias, incorporando una serie de modificaciones, entre otros textos legales, a la Ley N° 20.780. Al respecto, con fecha 14 de julio de 2016, el Servicio de Impuestos Internos, mediante la Circular N° 49, instruye, sustituye y deroga, entre otras la Circular N° 66 de fecha 23 de julio de 2015. No obstante ello, la Sociedad, en donde el Banco es propietario en un porcentaje menor al 100%, estas deberán tributar bajo el régimen Semi Integrado, establecido en la letra B) del artículo 14, del citado texto legal, por clasificar con los requisitos de esta categoría, dispuestos en la propia Ley de Impuesto a la Renta, lo cual significa que la tasa de impuesto de primera categoría será de 27%, a contar del año comercial 2018.

s) Segmentos de operación

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

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

t) Bases de consolidación

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

Esta determinación debe considerar los siguientes aspectos:

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

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

u) Clasificación de saldos en Corrientes y No Corrientes

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

v) Ganancia por acción

La utilidad básica por acción se determina dividiendo el resultado neto del ejercicio y el número de acciones de la Sociedad a la fecha de cierre.

w) Arrendamientos

Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si se tiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado durante un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación.

En la fecha de inicio de un contrato de arriendo, se determina un activo por derecho de uso del bien arrendado al costo, el cual comprende el monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento más otros desembolsos efectuados, con excepción de los pagos por arrendamientos a corto plazo y aquellos en que el activo subyacente es de bajo valor, los cuales son reconocidos directamente en resultados.

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

w) Arrendamientos (continuación)

El monto del pasivo por arrendamiento se mide al valor presente de los pagos futuros por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha, los cuales son descontados utilizando la tasa de interés incremental por préstamos recibidos.

El activo por derecho de uso es medido utilizando el modelo del costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro de valor, la depreciación del activo por derecho de uso, es reconocida en el Estado de Resultado en base al método de depreciación lineal desde la fecha de inicio y hasta el final del plazo del arrendamiento.

Después de la fecha de inicio, el pasivo por arrendamiento es medido rebajando el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamiento realizados y las modificaciones del contrato de arrendamiento.

x) 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 fueron aplicadas en estos Estados Financieros Consolidados Intermedios o que han sido han sido publicadas en el periodo se encuentran detalladas a continuación:

a) Nuevos pronunciamientos, mejoras y modificaciones de normas emitidas y adoptadas durante el presente periodo:

Nuevas normas

		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019

Impacto de la aplicación de IFRS 16 "Arrendamientos"

La Sociedad escogió aplicar el enfoque modificado de aplicación retrospectiva, por consiguiente, no está obligado a re-expresar información financiera comparativa, registrando contablemente a partir del 1 de enero de 2019 un activo por derecho a usar bienes en arrendamiento y un pasivo por contratos de arrendamiento por un monto de MM$ 206; el que se obtuvo descontando a valor presente los flujos futuros de arrendamiento a la tasa de financiamiento.

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

a) Nuevos pronunciamientos, mejoras y modificaciones de normas emitidas y adoptadas durante el presente periodo (continuación):

Mejoras y modificaciones de normas

		Fecha de aplicación obligatoria
IFRIC 23	Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de enero de 2019
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2019
IFRS 3 e IFRS 11	Combinaciones de Negocios y Acuerdos Conjuntos	1 de enero de 2019
IAS 12	Impuesto a las Ganancias	1 de enero de 2019
IAS 23	Costos por Préstamos	1 de enero de 2019
IAS 19	Beneficios a los Empleados	1 de enero de 2019

Las mejoras y modificaciones a las normas indicadas, no tuvieron impacto en los presentes Estados Financieros Intermedios.

b) Nuevos pronunciamientos, mejoras y modificaciones de normas emitidas que aún no han sido adoptados:

A la fecha de estos Estados Financieros Intermedios estas normas aún no entran en vigencia, y no se han aplicado en forma anticipada:

Nuevas normas

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

IFRS 17 "Contratos de Seguros"

El 18 de mayo de 2017, el IASB publicó IFRS 17 *Contratos de Seguros*. La nueva norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza IFRS 4 *Contratos de seguro*.

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

b) Nuevos pronunciamientos, mejoras y modificaciones de normas emitidas que aún no han sido adoptados (continuación):

Nuevas normas (continuación)

IFRS 17 "Contratos de Seguros" (continuación)

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

El Modelo General usará supuestos actuales para estimar el importe, oportunidad e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y medirá explícitamente el costo de esa incertidumbre; tiene en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los tenedores de seguros.

La implementación de la Norma es probable que conlleve cambios significativos a los procesos y sistemas de una entidad, y requerirá una coordinación significativa entre muchas funciones del negocio, incluyendo finanzas, actuarial y tecnologías de información.

La Norma es efectiva para los periodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2021, permitiéndose la adopción anticipada si se ha adoptado IFRS 9 e IFRS 15, sin embargo el International Accounting Standards Board confirmó en su reunión de abril de 2019, su decisión tentativa de diferir la fecha efectiva de aplicación al 1 de enero de 2021, la cual será sometida a evaluación del Comité de Supervisión del debido proceso junto con las otras modificaciones propuestas correspondientes a:

- Exclusión de los cambios relacionados con el valor temporal del dinero y el riesgo financiero del ajuste al margen contractual del servicio.
- Modificación de los párrafos B96 (d) y B97 (a) de IFRS 17 para abordar la desagregación de los cambios en el ajuste de riesgo por riesgo no financiero.
- Modificación del párrafo B118 de IFRS 17 para aclarar que una entidad puede interrumpir el uso de la opción de mitigación de riesgos a un grupo de contratos de seguro solo si los criterios de elegibilidad para el grupo dejan de aplicarse.
- Aclaratoria de la definición de un componente de inversión.
- Modificación del párrafo 11 (b) de IFRS 17 para garantizar que se aplique a los contratos de inversión con características de participación discrecionales.
- Modificación del párrafo 48 (a) y el párrafo 50 (b) de IFRS 17 para ajustar el componente de pérdida por cambios en el ajuste de riesgo por riesgo no financiero.

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

b) Nuevos pronunciamientos, mejoras y modificaciones de normas emitidas que aún no han sido adoptados (continuación):

Nuevas normas (continuación)

IFRS 17 "Contratos de Seguros" (continuación)

- Modificación del párrafo B128 de IFRS 17 para aclarar que los cambios en la medición de un grupo de contratos de seguro causados por cambios en las partidas subyacentes deben, a los fines de IFRS 17, tratarse como cambios en las inversiones y, por lo tanto, como cambios relacionados con el valor temporal de dinero o supuestos que se relacionan con riesgo financiero.

Para propósitos de los requerimientos de transición, la fecha de aplicación inicial es el comienzo si el reporte financiero anual en el cual la entidad aplica por primera vez la Norma, y la fecha de transición es el comienzo del periodo inmediatamente precedente a la fecha de aplicación inicial.

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

Mejoras y modificaciones de normas

		Fecha de aplicación obligatoria
IAS 28 e IFRS 10	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos y Estados Financieros Consolidados	Aplazada indefinidamente
IFRS 3	Combinaciones de Negocios	1 de enero de 2020
IAS 1 e IAS 8	Presentación de Estados Financieros y Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores	1 de enero de 2020
	Marco Conceptual para la información Financiera	1 de enero de 2020
IAS 39, IFRS 7 e IFRS 9	Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, Instrumentos Financieros: Información a Revelar e Instrumentos Financieros	1 de enero de 2020

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

b) Nuevos pronunciamientos, mejoras y modificaciones de normas emitidas que aún no han sido adoptados (continuación):

Mejoras y modificaciones de normas (continuación)

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

El 11 de septiembre de 2014, el IASB publicó *"Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto"* (enmiendas a IFRS 10 e IAS 28). Las enmiendas a IFRS 10 e IAS 28 abordan situaciones cuando existe una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las enmiendas establecen que las pérdidas o ganancias resultantes de la pérdida de control de una filial que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o negocio conjunto que se contabiliza usando el método de la participación, son reconocidas en las pérdidas o ganancias de la matriz solo en la medida de las participaciones de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto.

De manera similar, las pérdidas o ganancias resultantes de la remedición a valor razonable de inversiones mantenidas en una anterior filial (que se ha convertido en una asociada o negocio conjunto que se contabilizan usando el método de la participación) son reconocidas en los resultados de la anterior matriz solo en la medida de las participaciones de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigencia de las enmiendas aún no ha sido establecida por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada de las enmiendas.

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

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

b) Nuevos pronunciamientos, mejoras y modificaciones de normas emitidas que aún no han sido adoptados (continuación):

Mejoras y modificaciones de normas (continuación)

IFRS 3 "Combinación de Negocios"

El 22 de octubre de 2018, el IASB publicó "*Definición de un negocio*" (enmiendas a IFRS 3) con el propósito de resolver las dificultades que se originan cuando una entidad determina si ha adquirido un negocio o un grupo de activos.

Las modificaciones incluyen una elección para usar una prueba de concentración. Esta es una evaluación simplificada que da como resultado la adquisición de un activo si la totalidad del valor razonable de los activos brutos se concentra en un solo activo identificable o en un grupo de activos identificables similares. Si no se aplica la prueba de concentración, o la prueba falla, la evaluación se enfoca en la existencia de un proceso sustantivo.

Las enmiendas son solamente cambios al Anexo A *Términos Definidos*, la guía de aplicación, y los ejemplos ilustrativos de IFRS 3. Las enmiendas:

- Aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto de actividades y activos adquiridos deben incluir, como mínimo, un input y un proceso sustantivo que en conjunto contribuyen significativamente para tener la capacidad de crear outputs;
- Especifica las definiciones de un negocio y de outputs enfocándose en bienes y servicios proporcionados a clientes y eliminando la referencia a la capacidad para reducir costos.
- Agrega guías y ejemplos ilustrativos para asistir a las entidades a evaluar si un proceso sustantivo ha sido adquirido;
- Elimina la evaluación de si participantes de mercado son capaces de remplazar cualquier falta de insumos o procesos y continuar produciendo productos; y
- Agrega una prueba opcional de concentración que permite una evaluación simplificada de si un set de actividades y activos adquiridos no es un negocio.

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

b) Nuevos pronunciamientos, mejoras y modificaciones de normas emitidas que aún no han sido adoptados (continuación):

Mejoras y modificaciones de normas (continuación)

IFRS 3 "Combinación de Negocios" (continuación)

Las enmiendas son efectivas para combinaciones de negocios para las cuales la fecha de adquisición es en o después del comienzo del primer periodo anual que comienza en o después del 1 de enero de 2020 y para adquisiciones de activos que ocurran en o después del comienzo de ese periodo. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto que podrían generar las mencionadas interpretaciones en sus Estados Financieros.

IAS 1 "Presentación de Estados Financieros" e IAS 8 "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores"

El 31 de octubre de 2018, el IASB publicó "*Definición de Material*" (enmiendas a IAS 1 e IAS 8) para aclarar la definición de "material" y para alinear la definición usada en el Marco Conceptual y las normas mismas.

Los cambios se relacionan con una definición revisada de "material" que se cita a continuación desde las enmiendas finales: "*La información es material si al omitirla, errarla, u ocultarla podría razonablemente esperarse influenciar las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros para propósito general tomen sobre la base de esos estados financieros, la cual proporciona información financiera acerca de una entidad de reporte específica*".

Tres nuevos aspectos de la nueva definición deberían ser especialmente notados:

Ocultar: La definición existente solamente se enfoca en información omitida o inexacta, sin embargo, el IASB concluyó que ocultar información material con información que puede ser omitida puede tener un efecto similar. Aunque el término ocultar es nuevo en la definición, ya era parte de IAS 1 (IAS 1.30A).

Podría razonablemente esperarse influenciar: La definición existente se refiere a "podría influenciar" lo cual el IASB creyó podría ser entendido que requiere demasiada información, ya que casi cualquier cosa "podría" influir en las decisiones de algunos usuarios, incluso si la posibilidad es remota.

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

b) Nuevos pronunciamientos, mejoras y modificaciones de normas emitidas que aún no han sido adoptados (continuación):

Mejoras y modificaciones de normas (continuación)

IAS 1 "Presentación de Estados Financieros" e IAS 8 "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores" (continuación)

Usuarios primarios: La definición existente se refiere solo a "usuarios" lo cual el IASB, una vez más, creyó que se entendiera como un requisito más amplio que requiere considerar a todos los posibles usuarios de los estados financieros al decidir qué información revelar.

La nueva definición de material y los párrafos explicativos que se acompañan se encuentran en la IAS 1 "*Presentación de Estados Financieros"*. La definición de material en la IAS 8 "*Políticas Contables, Cambios en Estimaciones Contables y Errores"* se ha reemplazado con una referencia a la IAS 1.

Las enmiendas son efectivas para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto que podrían generar las mencionadas interpretaciones en sus Estados Financieros.

"Marco Conceptual para la Información Financiera"

El 29 de marzo de 2018, el IASB publicó una revisión a su Marco Conceptual para la Información Financiera (el "Marco Conceptual"). El Marco Conceptual no es una norma, y ninguno de los conceptos prevalece sobre ninguna norma o alguno de los requerimientos de una norma. El propósito principal del Marco Conceptual es asistir al IASB cuando desarrolla Normas Internacionales de Información Financiera. El Marco Conceptual también asiste a los preparadores de Estados Financieros a desarrollar políticas contables consistentes si no existe una norma aplicable similar o específica para abordar un tema particular. El nuevo Marco Conceptual tiene una introducción, ocho capítulos y un glosario. Cinco de los capítulos son nuevos, o han sido sustancialmente modificados.

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

b) Nuevos pronunciamientos, mejoras y modificaciones de normas emitidas que aún no han sido adoptados (continuación):

Mejoras y modificaciones de normas (continuación)

"Marco Conceptual para la Información Financiera" (continuación)

El nuevo Marco Conceptual:

- Introduce una nueva definición de activo enfocada en derechos y una nueva definición de pasivo que es probable que sea más amplia que la definición reemplazada, pero no cambia la distinción entre un pasivo y un instrumento de patrimonio.
- Elimina de las definiciones de activo y pasivo las referencias a los flujos esperados de beneficios económicos. Esto reduce los obstáculos para identificar la existencia de un activo o pasivo y pone más énfasis en reflejar la incertidumbre en la medición, reconociendo un pasivo si una empresa no tiene capacidad práctica para evitarlo. Esto podría llevar al reconocimiento de algunos pasivos en el Estado de Situación antes de lo requerido en la actualidad.
- Analiza las mediciones de costo histórico y valor presente, y entrega ciertas guías sobre las consideraciones que el IASB tomaría al seleccionar una base de medición para un activo o pasivo específico.
- Establece que la medición principal del desempeño financiero es la ganancia o pérdida, y que solo en circunstancias excepcionales el IASB utilizará el otro resultado integral y solo para los ingresos o gastos que surjan de un cambio en el valor presente de un activo o pasivo.
- Analiza la incertidumbre, la baja en cuentas, la unidad de cuenta, la entidad que informa y los estados financieros combinados.

El nuevo Marco Conceptual es efectivo inmediatamente desde su publicación el 29 de marzo de 2018.

Adicionalmente, el IASB publicó un documento separado "Actualización de Referencias al Marco Conceptual", el cual contiene las correspondientes modificaciones a las Normas afectadas de manera tal que ellas ahora se refieran al nuevo Marco Conceptual. Estas modificaciones son efectivas para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020, se permite la aplicación anticipada.

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto que podrían generar las mencionadas interpretaciones en sus Estados Financieros.

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

b) Nuevos pronunciamientos, mejoras y modificaciones de normas emitidas que aún no han sido adoptados (continuación):

Mejoras y modificaciones de normas (continuación)

IAS 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", IFRS 7 "Instrumentos Financieros: Información a Revelar" e IFRS 9 "Instrumentos Financieros"

En septiembre de 2019, el IASB emitió modificaciones a IAS 39, IFRS 7 e IFRS 9 para abordar incertidumbres relacionadas con la reforma en curso de las tasas de oferta interbancarias (IBOR por sus siglas en inglés).

Las modificaciones abordan aspectos que afectan la información financiera en el período previo a la reforma de IBOR y son aplicables a las transacciones de cobertura directamente afectadas por incertidumbres respecto a la reforma de IBOR. Como parte de las principales modificaciones, las entidades afectadas por la reforma de IBOR considerarán lo siguiente:

- Asumirán que el índice de referencia de tasa de interés en el que se basan los flujos de efectivo cubiertos no se modifica como resultado de la reforma de IBOR al evaluar si los flujos de efectivo futuros son altamente probables. Además, para las coberturas discontinuadas, se aplica el mismo supuesto para determinar si se espera que ocurran los flujos de efectivo futuros cubiertos.

- Evaluarán si la relación económica entre el elemento cubierto y el instrumento de cobertura existe con base en los supuestos de que el índice de referencia de tasa de interés en el que se basan el elemento cubierto y el instrumento de cobertura no se modifica como un resultado de la reforma del IBOR.

- No interrumpirán una transacción de cobertura durante el período de incertidumbre que surge de la reforma de IBOR únicamente porque los resultados reales de la cobertura están fuera del rango de 80-125 por ciento.

- Aplicarán el criterio de identificable por separado solo al inicio de la relación de cobertura. También se proporciona una excepción similar para componentes cubiertos donde la redesignación tiene lugar con frecuencia, es decir, macrocoberturas.

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

b) Nuevos pronunciamientos, mejoras y modificaciones de normas emitidas que aún no han sido adoptados (continuación):

Mejoras y modificaciones de normas (continuación)

IAS 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", IFRS 7 "Instrumentos Financieros: Información a Revelar" e IFRS 9 "Instrumentos Financieros" (continuación)

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2020. Se permite su adopción anticipada.

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto que podrían generar las mencionadas interpretaciones en sus Estados Financieros.

Nota 4 - Estimaciones y Juicios Contables

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

Las principales estimaciones se detallan en Nota 3 b).

Nota 5 - Cambios Contables

En la preparación de los estados financieros Intermedios al 30 de septiembre de 2019, la Sociedad no ha efectuado cambios contables en relación con el período anterior, excepto por la aplicación de IFRS 16, revelado según lo descrito en Nota 3 x).

Nota 6 - Administración de Riesgo

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

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero

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

El portafolio de esta Sociedad, tiene invertido en conjunto el 37,54% de su cartera tanto en cuotas de fondos mutuos de deuda de corto plazo del Tipo 1 (duración de cartera menor a 90 días, compuestos en su mayoría por instrumentos como depósitos y pagares) como del Tipo 2, duración menor a 365 días. El saldo restante de 62,46% se encuentra invertido en cuotas de fondos mutuos de deuda de mediano y largo plazo (duración superior a 365 días). Estas características limitan el riesgo financiero 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.

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

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

- Alto nivel de liquidez de los fondos mutuos; se buscan fondos mutuos en su mayoría Money Market para realizar las inversiones.

- Moderados niveles de exposición a instrumentos indexados a la inflación (UF). Esto es dado que la volatilidad de dichos títulos es mayor que los instrumentos nominales.

A la fecha de reporte, y en virtud de los límites internos de liquidez definidos para cada uno de los fondos de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos, los fondos mutuos en los cuales la Sociedad tiene exposición presentan adecuados índices de liquidez. Por otro lado la exposición total en instrumentos indexados a UF, considerando como tal la exposición de las carteras de las cuotas de los fondos con exposición a UF es de un 49,57%, es decir una cartera con una alta sensibilidad a cambios en la UF. Con todo si consideramos una baja de un 1% en el valor de la UF (manteniendo fijos los otros parámetros que influyen en la valorización de las carteras de los fondos con exposición a UF) la pérdida potencial de la Sociedad por valorización de las cuotas en las cuales mantiene inversiones alcanzaría los M$ 46.458.

(b) Riesgo Cambiario

Al 30 de septiembre de 2019 la Sociedad mantiene solo un 2,43% del total de sus inversiones en cuotas del fondo mutuo Dólar Disponible (1,24% al 31 de diciembre de 2018), fondo que contabiliza sus operaciones en moneda dólar de los Estados Unidos de América, razón por la cual la exposición a las fluctuaciones al tipo de cambio son consideradas poco relevantes.

(c) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro. La Sociedad no posee instrumentos de deuda que son particularmente sensibles a cambios en las tasas de interés. Respecto a la inversión en cuotas de fondos mutuos, el 86,09% al 30 de septiembre de 2019 (85,18% al 31 de diciembre de 2018) 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.

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

De este modo al cierre del 30 de septiembre de 2019, la sensibilidad de la cartera, en particular a la referida a las cuotas de fondos mutuos del Tipo 1 que, de acuerdo a la clasificación definida por la Comisión para el Mercado Financiero no valorizan a Mark to Market, en un escenario de ajuste de tasas a mercado implicaría una ganancia potencial de M$ 2.064 al 30 de septiembre de 2019 (M$3.364 al 31 de diciembre de 2018) a la Sociedad.

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

6.1.2 Riesgos de Crédito

La Sociedad está expuesto al riesgo crediticio, que es el riesgo asociado a la posibilidad que una entidad contraparte o emisor, en este caso los Fondos en los que invierte sean incapaces de pagar sus obligaciones en diferentes horizontes de tiempo. Para controlar este tipo de riesgo, la Sociedad invierte mayoritariamente en Fondos con adecuada clasificación de riesgo. Al 30 de septiembre de 2019 las inversiones de la Sociedad se encuentran invertidas solo en fondos bajo su administración y con las siguientes clasificaciones de riesgo: fondo Solvente y fondos Conveniencia AAAfm/M1, fondo Protección AAAfm/M2, fondo Compromiso y fondo Renta Bicentenario AAAfm/M3. Por otro lado la Sociedad no posee garantías u otras mejoras crediticias asociadas.

Al 31 de diciembre de 2018 las inversiones de la Sociedad se encuentran invertidas solo en fondos bajo su administración y con las siguientes clasificaciones de riesgo: fondo Solvente AAAfm/M1, fondo Conveniencia AAAfm/M1, fondo Protección AAAfm/M2, fondo Compromiso AAAfm/M3, y fondo Mas Renta Bicentenario AAAfm/M3. Por otro lado la Sociedad no posee garantías u otras mejoras crediticias asociadas.

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.2 Riesgos de Crédito (continuación)

La siguiente tabla resume la posición de la Sociedad al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

30 de septiembre 2019

Instrumento	N° de cuotas	Valor Cuota $	Monto en M$
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Corto Plazo, Serie I	6.541,7276	1.131,4270	7.401
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado, Serie F	10.229,3299	1.109,6009	11.350
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado, Serie I	3.328.747,2658	1.426,8048	4.749.473
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado, Serie I	41.700,8941	1.335,7891	55.704
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible, Serie A	3.086,8970	74.038,7856	228.550
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Mas Renta Bicentenario,	10.129,2771	1.099,2570	11.135
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Mas Renta Bicentenario,	9.671,7324	1.386,5673	13.411
Fondo Mutuo Protección BancoEstado, Serie F	10.308,9815	1.063,9013	10.968
Fondo Mutuo Protección BancoEstado, Serie I	6.772,9439	1.298,6986	8.731
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura, Serie I	804.182,8131	1.328,1896	1.068.107
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado, Serie C	941,9154	1.563,9830	1.473
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado, Serie I	2.548.726,8390	1.250,7578	3.187.840
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado, Serie F	16.682,9092	1.079,1603	18.003
Total			**9.372.146**

31 de diciembre 2018

Instrumento	N° de cuotas	Valor Cuota $	Monto en M$
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado, Serie C	941,9154	1.545,7841	1.456
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado, Serie F	16.682,9092	1.055,2778	17.605
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado, Serie I	8.996.193,5863	1.223,4261	11.006.178
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado, Serie C	154,6603	1.164,0632	180
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado, Serie I	13.060,5948	1.306,2652	17.061
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible, Serie A	3.086,8970	70.249,0284	216.852
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Mas Renta Bicentenario,	10.129,2771	1.030,2362	10436
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Mas Renta Bicentenario,	9.671,7324	1.300,6437	12579
Fondo Mutuo Protección BancoEstado, Serie I	1.432.468,3778	1.252,5607	1.794.254
Fondo Mutuo Protección BancoEstado, Serie F	10.308,9815	1.024,2957	10.559
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado, Serie I	1.535.328,7529	1.325,0616	2.034.405
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado, Serie F	10.229,3299	1.029,5683	10.532
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura, Serie A	417.902,0199	1.203,3734	502.892
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura, Serie I	10.733,0510	1.209,6341	12.983
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Corto Plazo, Serie I	1.707.672,8796	1.090,1287	1.861.583
Total			**17.509.555**

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.2 Riesgos de Crédito (continuación)

La exposición al riesgo crediticio al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se muestra en la siguiente tabla (clasificaciones otorgadas por ICR Clasificadora de Riesgo):

Clasificación	**2019**
AAAfm/M1 (**1**)	34,82%
AAAfm/M2 (**2**)	0,21%
AAAfm/M3 (**3**)	51,06%
AAAfm/M4 (4)	0,00%
SR	13,91%
Total	**100,00%**

Clasificación	**2018**
AAAfm/M1 (**1**)	63,07%
AAAfm/M2 (**2**)	10,31%
AAAfm/M3 (**3**)	11,81%
SR	14,81%
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.

En referencia a las cuotas de fondos mutuos, se consigna que al 30 de septiembre de 2019 existen mayoritariamente inversiones en cuotas de fondos mutuos con exposición definidas como "**moderada** sensibilidad a los cambios en las condiciones de mercado", sin embargo estas poseen un alto rating crediticio. En cuanto a la inversión en cuotas de los fondos BancoEstado Renta Futura, BancoEstado Dólar Disponible y BancoEstado Ahorro Corto Plazo podemos señalar que a la fecha de este informe, dichas cuotas no cuentan con clasificaciones de riesgo disponible.

6.1.3 Riesgo de liquidez

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

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.3 Riesgo de liquidez

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".

2019

Total cartera en M$ **9.372.146**

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%**

2018

Total cartera en M$ **17.509.555**

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%**

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.3 Riesgo de liquidez

Perfil de vencimientos de flujos de activos.

Con información al 30 de septiembre de 2019, se puede observar que la cartera de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos, presenta, en un 100,0%, instrumentos con vencimiento menor a 30 días, situación que le permite cumplir con sus obligaciones, tales como el pago de impuesto, el pago de remuneraciones, pagos previsionales, pagos a proveedores, el pago de dividendo a los accionistas, el pago de comisiones y servicios. Ver Nota 16.

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

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

Por el lado de los pasivos se encuentran las Cuentas por Pagar, las cuales corresponden a actividades propias del giro por un monto de M$ 3.083.506 al 30 de septiembre de 2019 (M$7.514.765 en 2018), de las cuales M$ 691.822 al 30 de septiembre de 2019 (M$613.297 en 2018) corresponden a Retenciones (pago de impuestos y pagos previsionales) con vencimiento menor a 30 días y el diferencial corresponde a Acreedores varios y Facturas por recibir, cuya obligación no excede los 90 días.

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

6.1.4 Estimación del Valor Razonable

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

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.4 Estimación del Valor Razonable (continuación)

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

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

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

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

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).

- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.4 Estimación del Valor Razonable (continuación)

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

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

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.4 Estimación del Valor Razonable (continuación)

2019

Activos	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Saldo 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	9.372.146	-	-	**9.372.146**
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	**-**
Dep. y/o Pag. Bancos. e Inst. Financieras	-	-	-	**-**
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	**-**
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	**-**
Pagarés de Empresas	-	-	-	**-**
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	**-**
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	**-**
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	**-**
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Total activos	**9.372.146**	-	-	**9.372.146**
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas en corto	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	**-**	**-**	**-**	**-**

2018

Activos	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Saldo 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	17.509.555	-	-	**17.509.555**
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	**17.509.555**	-	-	**17.509.555**
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas en corto	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	**-**	**-**	**-**	**-**

Nota 7 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

a) Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el detalle de efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

Al 30 de septiembre 2019

	Moneda Origen	30.09.2019 M$	31.12.2018 M$
Caja	$	200	200
Bancos	$	1.612.576	6.128.636
Bancos moneda extranjera	USD	8.663	11.177
Cuotas de FFMM Corto plazo	$	3.263.020	11.042.480
Cuotas de FFMM Corto plazo moneda extranjera	USD	228.550	216.852
Total efectivo y equivalente de efectivo		**5.113.010**	**17.399.345**

b) Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la apertura de las cuotas de fondos mutuos es el siguiente:

Al 30 de septiembre 2019

Instrumento	Moneda Origen	N° de Cuotas	Valor Cuota $	Tipo de cambio	Monto M$
Equivalente al Efectivo					
Cuotas de Fondos Mutuos Corto Plazo:					
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado Serie I, cta 00	$	41.700,8941	1.335,7891	-	55.704
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado Serie C, cta 05	$	941,9154	1.563,9830	-	1.473
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado Serie I, cta 00	$	2.548.726,8390	1.250,7578	-	3.187.840
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado Serie F, cta 00	$	16.682,9092	1.079,1603	-	18.003
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible Serie A	USD	3.086,8970	101,6723	728,21	228.550
Total cuotas de fondos mutuos corto plazo					**3.491.570**

Nota 7 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo (continuación)

b) Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la apertura de las cuotas de fondos mutuos es el siguiente: (continuación)

Al 31 de diciembre 2018

Instrumento	Moneda Origen	N° de Cuotas	Valor Cuota $	Tipo de cambio	Monto M$
Equivalente al Efectivo					
Cuotas de Fondos Mutuos Corto Plazo:					
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado Serie C, cta 00	$	154,6603	1.164,0632	-	180
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado Serie I, cta 00	$	13.060,5948	1.306,2652	-	17.061
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado Serie C, cta 05	$	941,9154	1.545,7841	-	1.456
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado Serie F, cta 00	$	16.682,9092	1.055,2778	-	17.605
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado Serie I, cta 00	$	3.246.555,0237	1.223,4261	-	3.971.920
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado Serie I, cta 01	$	5.749.638,5626	1.223,4261	-	7.034.258
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible Serie A	USD	3.086,8970	101,1112	694,77	216.852
Total cuotas de fondos mutuos corto plazo					**11.259.332**

c) Conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo

	30.09.2019 M$	31.12.2018 M$
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo y otros	-	-
Total de partidas de conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo	5.113.010	17.399.345
Saldo efectivo y equivalente al efectivo –Estado de Flujo de efectivo	**5.113.010**	**17.399.345**

Al cierre del período no existen restricciones en los fondos presentados como efectivo y efectivo equivalente.

Nota 8 - Activos Financieros

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad mantiene inversiones en cuotas de Fondos Mutuos de acuerdo al siguiente detalle:

Al 30 de septiembre 2019

Instrumento	Moneda	N° de Cuotas	Valor cuota $	Monto M$
Otros Activos Financieros Corrientes				
Cuotas de Fondos Mutuos Largo Plazo				
Fondo Mutuo Ahorro Corto Plazo, Serie I, cta 00	$	6.541,7276	1.131,4270	7.401
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado Serie F	$	10.229,3299	1.109,6009	11.350
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado Serie I	$	3.328.747,2658	1.426,8048	4.749.473
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Más Renta Bicentenario	$	10.129,2771	1.099,2570	11.135
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Más Renta Bicentenario	$	9.671,7324	1.386,5673	13.411
Fondo Mutuo Protección BancoEstado Serie F	$	10.308,9815	1.063,9013	10.968
Fondo Mutuo Protección BancoEstado, Serie I	$	6.722,9439	1.298,6986	8.731
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura Serie I, cta 00	$	804.182,8131	1.328,1896	1.068.107
Total cuotas de Fondos Mutuos				**5.880.576**

Al 31 de diciembre 2018

Instrumento	Moneda	N° de Cuotas	Valor cuota $	Monto M$
Otros Activos Financieros Corrientes				
Cuotas de Fondos Mutuos Largo Plazo				
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado Serie I	$	1.535.328,7529	1.325,0616	2.034.405
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado Serie F	$	10.229,3299	1.029,5683	10.532
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Más Renta Bicentenario	$	10.129,2771	1.030,2362	10.436
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Más Renta Bicentenario	$	9.671,7324	1.300,6437	12.579
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura Serie A, cta 00	$	417.902,0199	1.203,3734	502.892
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura Serie I, cta 00	$	10.733,0510	1.209,6341	12.983
Fondo Mutuo Protección BancoEstado Serie F	$	10.308,9815	1.024,2957	10.559
Fondo Mutuo Protección BancoEstado, Serie I	$	1.432.468,3778	1.252,5607	1.794.254
Fondo Mutuo Ahorro Corto Plazo, Serie I, cta 00	$	1.707.672,8796	1.090,1287	1.861.583
Total cuotas de Fondos Mutuos				**6.250.223**

Nota 8 - Activos Financieros (continuación)

La información sobre las cuotas de Fondos Mutuos es tomada directamente del mercado, siendo precios cotizados en mercados activos. Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los saldos de cuotas de Fondos Mutuos de corto plazo forman parte del rubro efectivo y equivalentes al efectivo.

Nota 9 - Instrumentos Financieros

a) Instrumentos financieros por categoría

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

Clasificación de Instrumentos Financieros al 30 de septiembre de 2019

Clasificación	Grupo	Tipo	A Costo Amortizado Valor Libro M$	A Valor Razonable Valor Libro M$
A valor razonable	Efectivo y equivalentes al efectivo	Cuotas de Fondos Mutuos	-	3.491.570
A valor razonable	Efectivo y equivalentes al efectivo	Caja y Bancos	-	1.621.440
A valor razonable	Otros Activos Financieros	Cuotas de Fondos Mutuos L/P	-	5.880.576
Costo amortizado	Deudores comerciales y otras	Deudores por ventas	2.200.842	-
		Otras cuentas por cobrar	55.457	-
Pasivos financieros a Costo amortizado	Otros pasivos financieros corrientes	Obligaciones con bancos	40.550	-
Costo amortizado	Cuentas por pagar	Acreedores comerciales	1.252.179	-
		Acreedores varios	100.944	-
		Facturas por recibir	1.038.561	-
		Dividendos por pagar	2.493.833	-
		Retenciones	691.822	-
		Cuentas por pagar a empresas relacionadas	691.822	-

Nota 9 - Instrumentos Financieros (continuación)

a) Instrumentos financieros por categoría (continuación)

Clasificación de Instrumentos Financieros al 31 de diciembre de 2018

Clasificación	Grupo	Tipo	A Costo Amortizado	A Valor Razonable
			Valor Libro M$	Valor Libro M$
A valor razonable	Efectivo y equivalentes al efectivo	Cuotas de Fondos Mutuos	-	11.259.332
A valor razonable	Efectivo y equivalentes al efectivo	Caja, bancos	-	6.140.013
A valor razonable	Otros Activos Financieros	Cuotas de Fondos Mutuos L/P	-	6.250.223
Costo amortizado	Deudores comerciales y otras	Deudores por ventas	2.063.018	-
		Otras cuentas por cobrar	37.381	-
Pasivos financieros a Costo amortizado	Otros pasivos financieros corrientes	Obligaciones con bancos	6.760.377	-
Costo amortizado	Cuentas por pagar	Acreedores comerciales	6.041.603	-
		Acreedores varios	36.572	-
		Facturas por recibir	823.293	-
		Dividendos por pagar	2.880.381	-
		Retenciones	613.297	-
		Cuentas por pagar a empresas relacionadas	116.992	-

b) Calidad crediticia de los activos financieros

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

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

Nota 10 - Otros Activos no Financieros

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el detalle es el siguiente:

	30.09.2019 M$	31.12.2018 M$
Parte Corriente		
Otros gastos anticipados	154.346	103.841
Total	154.346	103.841

Cuadro de Amortización	Monto		
	2019 M$	2020 o más M$	Total M$
30.09.2019			
Otros gastos anticipados	111.013	43.333	154.346
Total	111.013	43.333	154.346

Cuadro de Amortización	Monto		
	2018 M$	2019 o más M$	Total M$
31.12.2018			
Otros gastos anticipados	57.174	46.667	103.841
Total	57.174	46.667	103.841

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el detalle de este rubro es el siguiente:

	Corrientes		No Corrientes	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
	M$	M$	M$	M$
Remuneraciones y comisiones	2.200.842	2.063.018	-	-
Préstamos al personal	37.524	29.205	39.865	24.928
Otras cuentas por cobrar	17.933	8.176	-	-
Total	**2.256.299**	**2.100.399**	**39.865**	**24.928**

El vencimiento de las cuentas por cobrar es el siguiente:

30.09.2019

	Hasta 90 días	Más de 90 días	Más de 1 año	Total
	M$	M$	M$	M$
Remuneraciones y comisiones	2.200.842	-	-	2.200.842
Préstamos al personal	11.052	26.472	39.865	77.389
Otras cuentas por cobrar	17.933	-	-	17.933
Total no corriente	**2.229.827**	**26.472**	**39.865**	**2.296.164**

31.12.2018

	Hasta 90 días	Más de 90 días	Más de 1 año	Total
	M$	M$	M$	M$
Remuneraciones y comisiones	2.063.018	-	-	2.063.018
Préstamos al personal	7.301	21.904	24.928	54.133
Otras cuentas por cobrar	8.176	-	-	8.176
Total no corriente	**2.078.495**	**21.904**	**24.928**	**2.125.327**

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 pagar según el siguiente detalle:

	30.09.2019 M$	31.12.2018 M$
Impuesto a la renta de primera categoría	(3.075.430)	(3.615.708)
Impuesto único 40%	(8.344)	(2.097)
Pagos provisionales mensuales	2.929.463	3.458.443
Crédito por gastos de capacitación	5.167	15.110
Total impuesto por recuperar (pagar)	(149.144)	(144.252)

Nota 12 - Impuesto Corriente e Impuestos Diferidos (continuación)

b) Resultado por impuestos

La Sociedad determinó una utilidad tributaria de M$11.390.482 (M$9.508.535 en 2018) de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Impuesto a la Renta.

El efecto del gasto tributario durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2019 y 2018, se compone de los siguientes conceptos:

	01.01.2019 30.09.2019 M$	01.07.2019 30.09.2019 M$	01.01.2018 30.09.2018 M$	01.07.2018 30.09.2018 M$
Gastos por impuesto a la renta				
Gasto por impuesto a la renta	(3.075.430)	(1.122.898)	(2.567.305)	(969.461)
Impuesto único	(8.344)	(7.055)	(1.667)	(554)
Originación y reverso de diferencias temporarias	23.973	56.632	(24.579)	41.186
Cargo a resultados por impuesto a la renta	(3.059.801)	(1.073.321)	(2.593.551)	(928.829)

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

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

c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 30 de septiembre de 2019 y 2018:

	30.09.2019		30.09.2018	
	Tasa de Impuestos %	Monto M$	Tasa de Impuestos %	Monto M$
Impuesto a la renta	(27,0%)	(3.070.596)	(27,0%)	(2.626.904)
Diferencias permanentes	0,18%	20.994	0,37%	35.552
Agregados o deducciones	(0,09%)	(10.199)	(0,03%)	(2.199)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	(26,91%)	(3.059.801)	(26,66%)	(2.593.551)

Nota 12 - Impuesto Corriente e Impuestos Diferidos (continuación)

d) Efecto de Impuestos diferidos en Patrimonio

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

	30 de septiembre 2019		30 de septiembre 2018	
	Activo M$	Pasivo M$	Activo M$	Pasivo M$
Beneficio a los empleados	835	-	1.092	-
Total cargo o (abono) en patrimonio neto	**835**	**-**	**1.092**	-

Los saldos anteriores por impuestos diferidos incluyen los registros con efecto a resultados integrales por M$ 835 al 30 de septiembre 2019 y M$ 1.092 al 30 de septiembre de 2018.

e) Efecto de impuestos diferidos

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

Diferencias Temporarias	30 de septiembre de 2019			
	Activo Diferido		Pasivo Diferido	
	Corrientes M$	No Corrientes M$	Corrientes M$	No Corrientes M$
Provisión de vacaciones	-	54.242	-	-
Provisiones varias	-	357.429	-	-
Otros beneficios al personal	-	8.344	-	-
Activo fijo	-	1.724	-	-
Activos por contratos de arriendo	-	345		
Remodelaciones	-	-	-	766
Licencias	-	-	-	922
Gastos anticipados	-	-	-	41.673
Total	-	422.084	-	43.361
Total Activos Diferidos	-	378.723	-	-

Nota 12 - Impuesto Corriente e Impuestos Diferidos (continuación)

e) Efecto de impuestos diferidos (continuación)

Diferencias Temporarias	31 de diciembre de 2018			
	Activo Diferido		Pasivo Diferido	
	Corrientes	No Corrientes	Corrientes	No Corrientes
	M$	M$	M$	M$
Provisión de vacaciones	-	52.300	-	-
Provisiones varias	-	320.455	-	-
Otros beneficios al personal	-	9.295	-	-
Activo fijo	-	1.887	-	-
Remodelaciones	-	-	-	1.215
Licencias	-	-	-	3.337
Gastos anticipados	-	-	-	28.037
Total	-	383.937	-	32.589
Total Activos Diferidos	-	351.348	-	-

Nota 13 - Activos Intangibles distintos de la plusvalía

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la composición y el movimiento de los activos intangibles es la siguiente:

	Otros (Software) M$	Total Activos Intangibles M$
Saldo al 01.01.2018	488.312	488.312
Amortización acumulada al 01.01.2018	(469.920)	(469.920)
Saldo neto al 01.01.2018	18.392	18.392
Adquisiciones	5.654	5.654
Retiros / Bajas	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-
Amortización ejercicio	(11.688)	(11.688)
Saldo al 31.12.2018	12.358	12.358
Adquisiciones	-	-
Retiros / Bajas	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-
Amortización ejercicio	(8.942)	(8.942)
Saldo al 30.09.2019	3.416	3.416

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

Nota 14 - Propiedades, Planta y Equipo

El detalle y los movimientos al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 de las distintas categorías de propiedades, planta y equipo se muestran en el siguiente detalle:

	Maquinarias y Equipos M$	Remodelación Inmueble Arrendado M$	Derecho uso Bienes en Arrendamiento M$	Muebles de Oficina M$	Otros Activos Fijos M$	Total Activos Netos M$
Saldo al 01.01.2018	133.110	365.041	-	77.592	46.138	621.881
Depreciación acumulada al 01.01.2018	(106.661)	(353.808)	-	(70.113)	(43.604)	(574.186)
Saldo neto al 01.01.2018	**26.449**	**11.233**		**7.479**	**2.534**	**47.695**
Adquisiciones	21.124	-	-	2.670	-	23.794
Retiros / Bajas	-	-	-	-	-	-
Ajustes y Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Depreciación Ejercicio	(14.002)	(6.733)	-	(4.433)	(1.959)	(27.127)
Saldo al 31.12.2018	**33.571**	**4.500**	-	**5.716**	**575**	**44.362**
Aplicación IFRS 16 (1)	-	-	206.474	-	-	206.474
Adquisiciones	6.861	-	-	953	-	7.814
Retiros / Bajas	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	104	-	-	104
Depreciación ejercicio	(10.094)	(1.663)	(15.488)	(1.245)	(574)	(29.064)
Saldo al 30.09.2019	**30.338**	**2.837**	**191.090**	**5.424**	**1**	**229.690**

(1) Corresponde al efecto de la aplicación de IFRS16 descrito en Nota 3 x)

Nota 15 - Otros Pasivos Financieros Corriente

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el saldo de este rubro corresponde a obligaciones con instituciones financieras:

Corriente	País	Moneda	Tasa %	Vencimiento	Detalle	30.09.2019 M$	31.12.2018 M$
Banco del Estado de Chile	Chile	$	0,23	Menor a 1 año	Línea de crédito N° 000-0-042545-1	1	6.747.303
Banco del Estado de Chile	Chile	$	0,23	Menor a 1 año	Interés línea de crédito BancoEstado	91	4.697
Banco del Estado de Chile	Chile	$	0,23	Menor a 1 año	Interés devengado por Boletas de Garantía	21.318	8.377
Banco del Estado de Chile	Chile	$	0,16	Menor a 1 año	Contrato de arriendo IFRS 16	19.140	-
					Total	40.550	6.760.377

No corriente	País	Moneda	Tasa %	Vencimiento	Detalle	30.09.2019 M$	31.12.2018 M$
Banco del Estado de Chile	Chile	$	2,00	Mayor a 1 año	Contrato de arriendo IFRS 16	173.229	-
					Total	173.229	-

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

a) El detalle de los acreedores comerciales, acreedores varios y otras cuentas por pagar al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2019
	M$	M$	M$	M$
Acreedores varios	100.944	36.572	-	-
Acreedores comerciales	1.252.179	6.041.603	-	-
Facturas por recibir **(*)**	1.038.561	823.293	-	-
Retenciones y otros	691.822	613.297	-	-
Total	3.083.506	7.514.765	-	-

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

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

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

b) Detalle al 30 de septiembre 2019 y 31 de diciembre de 2018 según oficio circular N°595 CMF del 08 de abril de 2010:

Al 30 de septiembre 2019

	Rut Acreedor	Nombre Acreedor	País Acreedor	Moneda	Tipo Amortización	Tasa Efectiva Nominal	30.09.2019 M$
Acreedores comerciales	-	Abonos cuenta corriente	Chile	CLP	Mensual	-	1.252.179
Acreedores varios	-	Facturas proveedores	Chile	CLP	Mensual	-	100.944
Facturas por recibir	-	Proveedores Varios	Chile	CLP	Mensual	-	1.038.561
IVA Débito Fiscal	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	315.702
PPM por pagar	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	339.548
Impto único trabajadores	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	23.278
Retención impto adicional	60.805.000-0	Tesorería General de la Republica	Chile	CLP	Mensual	-	8.719
Impto. Honorarios	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	46
Retención APV	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	4.529
						Total	**3.083.506**

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

Al 31 de diciembre 2018

	Rut Acreedor	Nombre Acreedor	País Acreedor	Moneda	Tipo Amortización	Tasa Efectiva Nominal	31.12.2018 M$
Acreedores comerciales	83.628.100-4	Sonda S.A.	Chile	CLP	Mensual	-	2.800.000
Acreedores comerciales	80.992.000-3	Ultramar	Chile	CLP	Mensual	-	1.000.000
Acreedores comerciales	76.712.550-K	Inm. Teniente Montt 1980 SPA	Chile	CLP	Mensual	-	960.000
Acreedores comerciales	76.125.157-0	Sacyr	Chile	CLP	Mensual	-	488.000
Acreedores comerciales	82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales	Chile	CLP	Mensual	-	344.000
Acreedores comerciales	76.073.162-5	Sociedad Austral Eléctrica	Chile	CLP	Mensual	-	311.000
Acreedores comerciales	-	Abonos cuenta corriente	Chile	CLP	Mensual	-	138.603
Acreedores varios	-	Facturas proveedores	Chile	CLP	Mensual	-	36.572
Facturas por recibir	-	Proveedores Varios	Chile	CLP	Mensual	-	823.293
IVA Débito Fiscal	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	293.821
PPM por pagar	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	287.237
Impto único trabajadores	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	24.194
Retención impto adicional	60.805.000-0	Tesorería General de la Republica	Chile	CLP	Mensual	-	5.870
Impto. Honorarios	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	12
Retención APV	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	2.163
						Total	**7.514.765**

c) Detalle al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 de montos descontados según vencimientos, requeridos por Oficio Circular N°595 CMF del 8 de Abril de 2010:

Al 30 de septiembre 2019

	Hasta 90 Días	Más de 90 días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total M$
Acreedores Varios	100.944	-	-	-	-	100.944
Acreedores comerciales	1.252.179	-	-	-	-	1.252.179
Facturas por recibir	1.038.561	-	-	-	-	1.038.561
Retenciones y otros	691.822	-	-	-	-	691.822
Total	**3.083.506**	**-**	**-**	**-**	**-**	**3.083.506**

Nota 17 - Información sobre Partes Relacionadas

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

Cuentas por pagar

RUT	País	Sociedad	Moneda De origen	Naturaleza de la Relación	30.09.2019	31.12.2018
					Por Pagar	
					M$	M$
96.564.330-3	Chile	BancoEstado S.A. Corredores de Bolsa (1)	CLP	Matriz común	9.140	12.820
97.030.000-7	Chile	Banco del Estado de Chile (2)	CLP	Matriz	176.099	82.757
96.781.620-5	Chile	BancoEstado Microempresas S.A. (3)	CLP	Matriz común	3.697	3.488
59.147.590-8	Francia	BNP Paribas Asset Management (4)	EUR	Accionista	10.246	17.927
Total					199.182	116.992

(1) Corresponden a cuentas por pagar a BancoEstado S.A. Corredores de Bolsa, referentes a las comisiones por agente colocador y comisiones por operaciones de renta fija, variable e intermediación financiera, no devengan intereses y se pagan dentro de los 90 días siguientes y no existen garantías involucradas.

(2) Corresponden a cuentas por pagar a Banco del Estado de Chile, referentes a comisiones por agente colocador, arriendo, comisiones campañas de marketing y comisiones por uso de línea de crédito, no devengan intereses y se pagan dentro de los 90 días siguientes y no existen garantías involucradas.

(3) Corresponden a cuentas por pagar a Banco Estado Microempresas S.A., referentes a comisiones por agente colocador, no devengan intereses y se pagan dentro de los 90 días siguientes y no existen garantías involucradas.

(4) Cuentas por pagar por cargas sociales BNP Paribas Asset Management.

Nota 17 - Información sobre Partes Relacionadas (continuación)

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

Sociedad	RUT	País de Origen	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	Moneda Origen	30.09.2019		31.12.2018	
						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	1.094.139	-	166.087	-
				Cuenta corriente	Dólar	3.366	-	3.217	-
				Arriendos	Pesos	17.186	(17.186)	22.428	(22.428)
				Comisión LBTR y SPAV	Pesos	49.998	(49.998)	47.912	(47.912)
				Pago línea de crédito	Pesos	1	(14.043)	6.747.303	(35.792)
				Comisión red sucursales	Pesos	529.820	(529.820)	643.058	(643.058)
				Intereses boleta garantía	Pesos	109.372	(109.372)	137.039	(137.039)
				Servicio matriz	Pesos	112.166	(112.166)	146.429	(146.429)
				Servicio Tesorería	Pesos	135.264	(135.264)	176.547	(176.547)
				Gastos de marketing y publicidad	Pesos	108.951	(108.951)	97.897	(97.897)
				Dividendo provisorio	Pesos	1.247.166	-	1.440.479	-
Banco del Estado de Chile Sucursal Nueva York	97.030.000-7	Chile	Matriz común	Cuenta corriente	Dólar	5.298	(112)	7.960	(4.258)
BancoEstado S.A. Corredores de Bolsa	96.564.330-3	Chile	Matriz común	Servicios Intermediación	Pesos	92.262	(92.262)	100.132	(100.132)
				Comisiones agente colocador	Pesos	307	(307)	993	(993)
BancoEstado Microempresas S.A.	96.781.620-5	Chile	Matriz común	Comisiones agente colocador	Pesos	32.507	(32.507)	39.257	(39.257)
BNP Paribas Asset Management	59.147.590-8	Francia	Accionista común	Carga social	Euros	10.246	-	17.927	-
BNP Paribas Asset Management	59.147.590-8	Francia	Accionista común	Dividendo provisorio	Pesos	1.246.667	-	1.439.902	-

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

Nota 17 - Información sobre Partes Relacionadas (continuación)

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, los gastos de remuneraciones y otros del personal clave, son los siguientes:

Remuneraciones del personal clave	**01.01.2019 30.09.2019 M$**	**01.07.2019 30.09.2019 M$**	**01.01.2018 30.09.2018 M$**	**01.07.2018 30.09.2018 M$**
Remuneraciones	814.032	241.293	726.527	216.590
Total	814.032	241.293	726.527	216.590

d) Conformación del personal clave

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la conformación del personal clave de la Sociedad es la siguiente:

Cargos	**Nº de Ejecutivos**	
	30.09.2019	**31.12.2018**
Gerente general	1	1
Gerentes	5	5
Subgerente	3	3
Directores	6	6
Total	15	15

Nota 18 - Provisiones por Beneficios a los Empleados

a) El detalle de las provisiones es el siguiente:

Provisiones por beneficios a los empleados

Concepto	Corriente		No Corriente	
	30.09.2019 M$	31.12.2018 M$	30.09.2019 M$	31.12.2018 M$
Vacaciones del personal	200.897	193.704	-	-
Bonos de desempeño	341.330	413.283	-	-
Provisión de indemnizaciones	27.228	15.959	-	-
Comisiones y otros beneficios	6.710	14.626	-	-
Cuota mortuoria	-	-	17.148	10.386
Bono antigüedad	-	-	13.754	12.974
Total	576.165	637.572	30.902	23.360

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

30 de septiembre 2019	Provisiones sobre		
	Beneficios y Remuneraciones al Personal M$	Provisiones por Contingencias M$	Total M$
Saldos al 1 de enero de 2019	660.932	-	660.932
Provisiones constituidas	366.513	-	366.513
Aplicación de las provisiones	(371.476)	-	(371.476)
Liberación de provisiones	(48.902)	-	(48.902)
Saldos al 30 de septiembre de 2019	607.067	-	607.067

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

31 de diciembre 2018	**Provisiones sobre**		
	Beneficios y Remuneraciones al Personal	**Provisiones por Contingencias**	**Total**
	M$	**M$**	**M$**
Saldos al 1 de enero de 2018	602.892	-	602.892
Provisiones constituidas	512.880	-	512.880
Aplicación de las provisiones	(377.275)	-	(377.275)
Liberación de provisiones	(77.565)	-	(77.565)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	660.932	-	660.932

Los saldos de las provisiones de beneficio a largo plazo al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, son:

30 de septiembre 2019			
	Cuota Mortuoria M$	**Bono Antigüedad M$**	**Total M$**
Saldo Provisión	17.148	13.754	30.902

31 de diciembre 2018			
	Cuota Mortuoria	**Bono Antigüedad**	**Total M$**
Saldo Provisión	10.386	12.974	23.360

Para los beneficios del personal, La Sociedad registró en el Estado de Otro Resultado Integral del ejercicio y en el Estado de Cambios en el Patrimonio, un abono de M$ 2.257 neto de impuestos diferidos al 30 de septiembre de 2019 y M$ 2.953 para el 30 de septiembre de 2018, con motivo de la aplicación de la indicación de IAS 19.

Nota 19 - Cambios en el Patrimonio

a) Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Número de acciones

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

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

	30.09.2019	**31.12.2018**
Acciones emitidas y pagadas	10.000	10.000

Capital

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

Los accionistas de la Sociedad al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

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

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

Nota 19 - Cambios en el Patrimonio (continuación)

b) Reparto de dividendos

Con fecha 29 de marzo de 2019, en la Vigésima Segunda Junta Ordinaria de Accionistas se acordó distribuir dividendo definitivo por M$9.601.271, de acuerdo al siguiente detalle:

	M$
Banco del Estado de Chile	4.801.596
BNP Paribas Asset management	4.799.675

Al 30 de septiembre de 2019, la Sociedad registró una provisión de dividendo mínimo correspondiente al 30% del resultado de 2019.

Pago de Dividendos	**M$**
Banco del Estado de Chile	4.801.596
BNP Paribas Asset Management	4.799.675
Dividendos repartidos de período anterior	9.601.271
Provisión dividendos de período anterior	(2.880.381)
Mayor pago dividendos 2019	(6.720.890)
Subtotal dividendos por distribuir	-
Provisión dividendos mínimos 2019	2.493.833
Dividendos 2019 en patrimonio	2.493.833

Con fecha 27 de marzo de 2018, en la Vigésima Primera Junta General Ordinaria de Accionistas se acordó distribuir dividendo definitivo por M$8.626.617, de acuerdo al siguiente detalle:

	M$
Banco del Estado de Chile	4.314.172
BNP Paribas Asset management	4.312.445

Nota 19 - Cambios en el Patrimonio (continuación)

b) Reparto de dividendos (continuación)

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

Pago de Dividendos	**M$**
Banco del Estado de Chile	4.314.172
BNP Paribas Asset Management	4.312.445
Dividendos repartidos de período anterior	8.626.617
Provisión dividendos de período anterior	(2.587.985)
Mayor pago dividendos 2018	(6.038.632)
Subtotal dividendos por distribuir	-
Provisión dividendos mínimos 2018	2.880.381
Dividendos 2018 en patrimonio	2.880.381

c) Gestión de capital

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

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

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

Nota 19 - Cambios en el Patrimonio (continuación)

c) Gestión de capital (continuación)

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

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

En concordancia a lo establecido en el Artículo N° 225 de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá mantener en todo momento un Patrimonio equivalente de a lo menos U.F.10.000, monto que al 30 de septiembre de 2019 equivale a M$280.485.

El patrimonio depurado de la Sociedad al 30 de septiembre de 2019 es de UF 257.123,78 equivalentes a M$7.211.944 (UF 295.091,84 equivalentes a M$8.134.440 al 31 de diciembre de 2018).

El patrimonio ha sido calculado de acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General Nº157 del 29 de septiembre de 2003 emitida por la CMF.

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

Al 30 de septiembre de 2019, La Sociedad se encuentra en cumplimiento de lo dispuesto según las regulaciones establecidas, por lo cual el monto total de garantías constituidas, para todos los Fondos, asciende a UF 1.065.873,30 (UF 994.621,69 al 31 de diciembre de 2018) (Nota N°25, Letra a y b).

La constitución de garantías ha sido calculada de acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General Nº125 del 26 de noviembre de 2001 emitidas por la CMF.

Nota 20 - Ingresos de la Operación

La Sociedad al 30 de septiembre de 2019 y 2018, ha percibido remuneración y comisiones por administrar los Fondos a su cargo, la cuales se detallan a continuación:

Fondos	Desde el 01 de enero de 2019 Hasta el 30 de septiembre de 2019			Desde el 01 de julio de 2019 Hasta el 30 de septiembre de 2019		
	Remuneración Fija M$	Comisión Rescates M$	Total M$	Remuneración Fija M$	Comisión Rescates M$	Total M$
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado	7.671.141	-	7.671.141	2.573.617	-	2.573.617
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado	2.477.889	-	2.477.889	885.819	-	885.819
Fondo Mutuo Protección BancoEstado	2.771.703	16.489	2.788.192	987.329	5.051	992.380
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado	1.565.842	6.970	1.572.812	561.437	2.305	563.742
Fondo Mutuo BancoEstado Acciones Nacionales	84.244	275	84.519	24.439	37	24.476
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Renta Emergente	11.214	126	11.340	4.406	84	4.490
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrolladas	39.875	1.287	41.162	15.157	439	15.596
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Más Renta Bicentenario	816.903	2.617	819.520	283.550	1.103	284.653
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A	49.850	757	50.607	16.697	34	16.731
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil C	66.002	1.555	67.557	24.144	447	24.591
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil E	209.739	2.479	212.218	83.450	440	83.890
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura	287.201	2.514	289.715	107.616	633	108.249
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible	38.030	-	38.030	12.944	-	12.944
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Corto Plazo	170.399	683	171.082	59.698	187	59.885
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Accesible	10.092	1.196	11.288	10.092	1.196	11.288
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Conservador	2.964	316	3.280	2.964	316	3.280
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Decidido	399	16	415	399	16	415
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Moderado	1.513	96	1.609	1.513	96	1.609
Total	**16.275.000**	**37.376**	**16.312.376**	**5.655.271**	**12.384**	**5.667.655**

La Sociedad cobra a cada uno de los Fondos una Remuneración Fija establecida en cada uno de sus Reglamentos Internos. Además, al 30 de septiembre de 2019 la Sociedad le cobra a los partícipes una comisión por los rescates de los Fondos Mutuos vigentes: Acciones Nacionales, Acciones Desarrolladas, Compromiso, Protección, Más Renta Bicentenario, Renta Futura, Perfil A, Perfil C, Perfil E, Renta Emergente, Ahorro Corto Plazo, Mi Futuro Accesible, Mi Futuro Conservador, Mi Futuro Decidido y Mi Futuro Moderado. Estas comisiones se calculan de acuerdo a la permanencia de los valores invertidos, según lo indican los respectivos Reglamentos Internos de cada Fondo.

Nota 20 - Ingresos de la Operación (continuación)

Fondos	Desde el 01 de enero de 2018 Hasta el 30 de septiembre de 2018			Desde el 01 de julio de 2018 Hasta el 30 de septiembre de 2018		
	Remuneración Fija M$	Comisión Rescates M$	Total M$	Remuneración Fija M$	Comisión Rescates M$	Total M$
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado	7.127.353	-	7.127.353	2.419.539	-	2.419.539
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado	1.945.050	-	1.945.050	683.598	-	683.598
Fondo Mutuo Protección BancoEstado	2.484.897	13.353	2.498.250	888.148	4.995	893.143
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado	1.309.020	9.109	1.318.129	471.283	3.838	475.121
Fondo Mutuo BancoEstado Acciones Nacionales	125.726	1.006	126.732	37.709	199	37.908
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Renta Emergente	10.260	182	10.442	3.333	12	3.345
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrolladas	36.299	1.803	38.102	12.212	592	12.804
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Más Renta Bicentenario	806.558	4.090	810.648	274.692	1.377	276.069
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A	53.563	663	54.226	18.055	236	18.291
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil C	59.516	1.726	61.242	21.018	334	21.352
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil E	122.253	902	123.155	47.107	395	47.502
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura	183.350	1.318	184.668	74.440	653	75.093
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible	25.183	-	25.183	9.696	-	9.696
Fondo Mutuo BancoEstado Empresas Europeas	570	368	938	0	-	0
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Corto Plazo	151.984	741	152.725	60.406	203	60.609
Total	**14.441.582**	**35.261**	**14.476.843**	**5.021.236**	**12.834**	**5.034.070**

La Sociedad cobra a cada uno de los Fondos una Remuneración Fija establecida en cada uno de sus Reglamentos Internos. Además, al 30 de septiembre de 2018 la Sociedad le cobra a los partícipes una comisión por los rescates de los Fondos Mutuos vigentes: Acciones Nacionales, Acciones Desarrolladas, Compromiso, Protección, Más Renta Bicentenario, Renta Futura, Perfil A, Perfil C, Perfil E, Renta Emergente, Empresas Europeas, Ahorro Corto Plazo, Renta Mensual y Renta Mensual II. Estas comisiones se calculan de acuerdo a la permanencia de los valores invertidos, según lo indican los respectivos Reglamentos Internos de cada Fondo.

Nota 21 - Gastos de Administración

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, la composición de este rubro es la siguiente:

	01.01.2019 30.09.2019 M$	01.07.2019 30.09.2019 M$	01.01.2018 30.09.2018 M$	01.07.2018 30.09.2018 M$
Remuneraciones y gastos del personal				
Remuneraciones del personal	1.811.126	633.353	1.662.604	568.673
Bonos o gratificaciones	303.730	101.245	275.343	72.120
Comisiones	129.120	44.565	117.816	37.476
Indemnización	30.724	10.242	33.480	9.241
Gastos de capacitación	39.403	13.134	38.204	12.666
Colación	57.588	18.883	53.575	17.618
Asignación movilización	53.890	18.097	50.756	17.574
Seguro salud	34.200	11.400	36.770	13.100
Otros gastos de personal	76.005	38.989	84.599	31.658
Total remuneraciones y gastos del personal	2.535.786	889.908	2.353.147	780.126
Gastos generales de administración				
Comisión red de sucursales	562.634	195.774	502.014	176.753
Gastos de marketing y publicidad	316.777	125.012	282.812	90.537
Arriendo de oficinas	17.186	17.186	16.756	5.625
Arriendo de equipos	3.881	1.150	3.304	1.107
Comisiones corredoras de bolsa	147.537	50.334	122.274	37.294
Materiales de oficina	3.899	1.172	3.329	747
Gastos de informática y comunicación	34.207	11.495	11.189	-11.620
Alumbrado, calefacción y otros servicios	6.950	2.400	6.485	2.683
Gastos de representación y despl. del personal	97.966	29.963	112.644	49.358
Gastos judiciales y notariales	11.390	3.780	9.364	3.128
Honorarios por informes técnicos	147.715	43.368	169.665	51.639
Honorarios por auditoría de los estados financieros	40.087	5.910	59.207	12.860
Bloomberg y otros servicios contratados	114.068	40.070	119.386	39.586
Correspondencia general	107.404	35.801	98.926	32.975
Bolsa de comercio	62.223	21.146	65.237	19.121
Servicios de reclutamiento	14.592	4.864	11.797	3.933
Gastos bancarios cuentas corrientes	294.772	98.409	165.053	81.195
Custodia DCV	93.236	32.186	93.065	35.033
Servicios con matriz	112.166	37.705	109.398	36.736
Gastos garantías Fondos Mutuos	109.372	38.663	102.048	34.857
Patentes y contribuciones	54.202	19.530	47.318	17.114
Depreciación y amortización	38.007	12.303	29.352	9.696
Gastos Asoc. de Fondos Mutuos	46.606	15.667	48.685	385
Otros gastos generales	462.387	147.426	446.194	140.621
Total gastos generales administración	2.899.264	991.314	2.635.502	871.363
Total gastos administración	**5.435.050**	**1.881.222**	**4.988.649**	**1.651.489**

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)	01.01.2019 30.09.2019 M$	01.07.2019 30.09.2019 M$	01.01.2018 30.09.2018 M$	01.07.2018 30.09.2018 M$
Otros ingresos	12.571	505	7.180	6.377
Otros egresos	(1.919)	(1.096)	(873)	0
Reajuste PPM y crédito capacitacíon	21.588	9.381	17.217	10.523
Interes obligacion bienes arrendados	(2.976)	(963)	-	-
Total otras ganancias	29.264	7.827	23.524	16.900

Nota 23 - Ingresos Financieros

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, bajo este rubro, se presentan los intereses y reajustes percibidos y devengados de los instrumentos financieros, tales como Cuotas de Fondos Mutuos, los que ascienden a:

Ingresos financieros	01.01.2019 30.09.2019 M$	01.07.2019 30.09.2019 M$	01.01.2018 30.09.2018 M$	01.07.2018 30.09.2018 M$
Interes cuotas de fondos mutuos	464.945	168.489	216.053	56.654
Total otras ganancias	464.945	168.489	216.053	56.654

Nota 24 - Estado de Flujo de Efectivo

La Sociedad al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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.

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

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

Ejercicio 2019

a) Garantías Fondos Mutuos

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

De acuerdo a lo anterior, con fecha 11 de enero de 2019 (vigencia 10 de enero de 2020) 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	Moneda	Monto
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado	UF	492.383,72
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado	UF	89.292,12
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado	UF	123.247,73
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura	UF	10.608,41
Fondo Mutuo Protección BancoEstado	UF	188.920,25
Fondo Mutuo BancoEstado Acciones Nacionales	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Renta Emergente	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrolladas	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Más Renta Bicentenario	UF	39.707,59
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil C	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil E	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Corto Plazo	UF	11.713,48

Nota 25 - Contingencias y Restricciones (continuación)

Con fecha 14 de junio de 2019 se tomaron las siguientes boletas de garantía, con vencimiento el día 10 de enero de 2020:

Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Moderado	UF 10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Accesible	UF 10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Conservador	UF 10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Decidido	UF 10.000,00

b) Garantías indirectas

Al 30 de septiembre de 2019, la Sociedad no tiene garantías indirectas.

c) Juicios u otras acciones legales

Al 30 de septiembre de 2019, la Sociedad no tiene juicios u otras acciones legales que informar.

d) Otras contingencias o restricciones que informar

Al 30 de septiembre de 2019, la Sociedad no tiene otras contingencias o restricciones de carácter relevante que informar.

Ejercicio 2018

a) Garantías Fondos Mutuos

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

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

Nota 25 - Contingencias y Restricciones (continuación)

Ejercicio 2018 (continuación)

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

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

b) Garantías indirectas

Al 30 de junio de 2018, la sociedad no tiene garantías indirectas.

d) Juicios u otras acciones legales

Al 30 de junio de 2018, la Sociedad no tiene juicios u otras acciones legales que informar.

e) Otras contingencias o restricciones que informar

Al 30 de junio de 2018, la Sociedad no tiene otras contingencias o restricciones de carácter relevante que informar.

Nota 26 – Cauciones Obtenidas de Terceros

La Sociedad no ha recibido cauciones de terceros que informar al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 27 - Sanciones

Durante los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad, sus Directores y Administradores, no han sido sancionados por la CMF 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 (los tres últimos meses), correspondientes al 31 de diciembre de 2018, para constituir garantía en beneficio de cada Fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la Administración de Fondos de terceros, constituyendo para estos efectos boletas de garantía de acuerdo a lo establecido en la Ley.

Fondos Administrados	**Patrimonio Promedio Diario M$**
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado	1.357.294.627
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado	246.140.779
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado	339.742.094
Fondo Mutuo Protección BancoEstado	520.773.607
Fondo Mutuo BancoEstado Acciones Nacionales	6.682.208
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Renta Emergente	990.513
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrolladas	2.002.081
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Más Renta Bicentenario	109.457.117
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A	4.374.676
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil C	6.828.180
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil E	25.759.809
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura	29.242.917
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible	6.142.317
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Corto Plazo	32.289.124
Total	2.687.720.049

En concordancia a lo establecido en el Artículo N°225 de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá mantener en todo momento un Patrimonio equivalente a lo menos a U.F.10.000, monto que al 30 de septiembre de 2019 equivale a M$280.485.

El patrimonio depurado de la Sociedad al 30 de septiembre de 2019 es de UF 257.123,78 equivalentes a M$7.211.944.

Nota 28 - Sociedades Sujetas a Normas Especiales (continuación)

El patrimonio ha sido calculado de acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General Nº157 del 29 de septiembre de 2003 emitida por la CMF.

El detalle del cálculo es el siguiente:

	30.09.2019 M$	31.12.2018 M$
Patrimonio contable	7.309.415	8.209.105
Documentos y cuentas por cobrar relacionadas	-	(115)
Fondos por rendir	(5.863)	-
Fondos por rendir gerencia comercial	(4.430)	(947)
Anticipo de proveedores	(1.194)	-
Almuerzos por cobrar funcionarios	(289)	(368)
Intangibles	(3.416)	(12.358)
Préstamos funcionarios	(77.389)	(54.132)
Documentos y cuentas por cobrar	-	(117)
Licencias médicas por recuperar	(4.890)	(6.628)
Total patrimonio depurado	7.211.944	8.134.440

Nota 29 - Medio Ambiente

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

Nota 30 - Remuneración del Directorio

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2019 y 2018, la Sociedad no ha realizado pagos por concepto de remuneraciones a los miembros del Directorio.

Nota 31 - Hechos Relevantes

Ejercicio 2019

Con fecha 29 de marzo de 2019 en Vigésima Segunda Junta General Ordinaria de Accionistas se decidió la renovación del Directorio de la Sociedad. Quedando este integrado por las siguientes personas:

Directores Titulares	Directores Suplentes
Pablo Correa González	Victoria Martinez Ocamica
Leopoldo Quintano Hartard	Marcelo Hiriart Vergara
Andrés Heusser Risopatrón	Victor Coddou Braga
Carlos Alberto Curi	Pascal Biville
Luca Restuccia	Arnaud Schwebel
Vincent Trouillard-Perrot	Luiz Di Nizo Sorge

Por último la Junta acordó por unanimidad el pago de un dividendo definitivo en dinero para los accionistas, equivalente al 100% de las utilidades liquidas del ejercicio 2018. La suma a repartir asciende a M$9.601.271, pagaderos a partir de la fecha de esta junta.

Con fecha 05 de junio de 2019, se celebró Junta Extraordinaria de Accionistas en la cual se designó como empresa de auditoría externa a KPMG Auditores Consultores Limitada para efectos de la auditoria de los estados financieros de la Sociedad para el ejercicio 2019.

Con fecha 14 de junio de 2019, se ingresan a la Comisión Para el Mercado Financiero, los reglamentos internos de los siguientes fondos mutuos:

Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Moderado
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Accesible
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Conservador
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Decidido

Ejercicio 2018

Con fecha 6 de marzo de 2018 el Sr. Miguel Howlin dejó de ocupar el cargo de Gerente de Control Financiero de esta Sociedad, asumiendo otras funciones para BNP Paribas Asset Management.

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

Nota 31 - Hechos Relevantes (continuación)

Ejercicio 2018 (continuación)

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

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

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

Además se informó que, se renovó para el ejercicio 2018 los servicios de la firma de auditores externos Deloitte Auditores y Consultores Limitada.

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

Con fecha 26 de junio de 2018, en la Décimo Primera Junta Extraordinaria de Accionistas se renovó el Directorio de la Sociedad. Quedando este integrado por las siguientes personas.

Directores Titulares	Directores Suplentes
Leopoldo Quintano Hartard	Marcelo Hiriart Vergara
Emiliano Figueroa Sandoval	Alexis Genskowsky Goic
Carlos A. Curi	Pascal Biville
Luca Restuccia	Arnaud Schwebel
Vincent Trouillard-Perrot	Luiz Di Nizo Sorge

Con fecha 26 de junio de 2018, en la Ducentésima Quincuagésima Primera Sesión Ordinaria de Directorio de la Sociedad, se procedió a la designación del Presidente de la Sociedad al director Sr. Pablo Correa Gonzalez y como Vicepresidente de la Sociedad al director Sr. Carlos Alberto Curi.

En la misma oportunidad se procedió a designar a María Teresa Varas Urenda como Oficial de Cumplimiento de la Sociedad.

Nota 31 - Hechos Relevantes (continuación)

Ejercicio 2018 (continuación)

Con fecha 8 de agosto de 2018, Don Alexis Genskowsky Goic ha presentado su renuncia al cargo de director suplente de la Sociedad.

Con fecha 28 de agosto de 2018, Don Emiliano Figueroa Sandoval presenta su renuncia al cargo de director de la Sociedad, la que se hará efectiva a contar del día 31 de agosto del presente año.

Con fecha 25 de septiembre de 2018, en Sesión Ordinaria de Directorio, y atendiendo el cargo que había quedado vacante con anterioridad a esta fecha, se acordó designar como Director Titular de la Sociedad a Don Andrés Oscar Heusser Risopatrón. La referida designación durara en su cargo hasta que se celebre la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, de conformidad a lo estipulado en la normativa vigente.

Nota 32 - Hechos Posteriores

Con fecha 2 de septiembre de 2019 don Pascal Biville ha presentado su renuncia al cargo de Director Suplente de la Sociedad, la que se hará efectiva a partir del día 7 de octubre de 2019.

A juicio de la Administración, entre el 7 de octubre y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la presentación de los mismos.

PABLO MAYORGA VASQUEZ
RUT 8.856.947-4
GERENTE GENERAL

****