

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Estados financieros por los años terminados
el 31 de diciembre de 2015 y 2014 e informe
de los auditores independientes

Estados Financieros

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2015 y 2014

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

CONTENIDO

Informe del Auditor Independiente
Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes
Estados de flujos de efectivo
Notas a los Estados Financieros

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidad de fomento

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Partícipes de
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado (en adelante el “Fondo”), que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos, sociedad administradora del Fondo es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera, descritas en Nota 2 a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado al 31 de diciembre de 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera, descritas en Notas 2 a los estados financieros.

Otros asuntos – Modificaciones al Reglamento Interno

Como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, de acuerdo a lo indicado por la Ley N°20.712 y la Norma de Carácter General N°365 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, con fecha 6 de febrero de 2015 la Administradora del Fondo depositó el Reglamento Interno, informando que entraron en vigencia con fecha 18 de febrero de 2015 las adecuaciones y modificaciones efectuadas al mismo.

Como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, con fecha 24 de junio de 2015 la Administradora del Fondo depositó el Reglamento Interno con modificaciones necesarias para su adecuada aplicación, informando que entraron en vigencia con fecha 7 de julio de 2015.

Otros asuntos - Auditores Independientes Antecesores

Los estados financieros de Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 25 de febrero de 2015.



Febrero 23, 2016
Santiago, Chile



Juan Carlos Cabrol Bagnara
Socio

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	Ejercicio terminado al 31 de diciembre de	
		2015	2014
ACTIVO			
Efectivo y efectivo equivalente	15	178.349	35.122
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	196.443.327	142.438.213
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	8	-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	-	-
Otras cuentas por cobrar	11	62.023	10.270
Otros activos	13	-	-
Total Activo		196.683.699	142.483.605
PASIVO			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	1.220	77.725
Rescates por pagar	16	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	19	202.416	173.330
Otros documentos y cuentas por pagar	11	-	-
Otros pasivos	13	6.750	7.985
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		210.386	259.040
Activo neto atribuible a los partícipes		196.473.313	142.224.565

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	Ejercicio terminado al 31 de diciembre de	
		2015	2014
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION			
Intereses y reajustes	14	9.969.933	8.992.628
Ingresos por dividendos	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	(1.469.500)	781.620
Resultado en venta de instrumentos financieros	-	(95.813)	1.873
Otros	-	(2.135)	7.160
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		8.402.485	9.783.281
GASTOS			
Comisión de administración	19	(2.281.307)	(1.867.916)
Honorarios por custodia y administración	-	-	-
Costos de transacción	-	-	-
Otros gastos de operación	20	-	-
Total gastos de operación		(2.281.307)	(1.867.916)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		6.121.178	7.915.365
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior	-	-	-
Utilidad/(Pérdida) de la operación después de impuesto		6.121.178	7.915.365
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		6.121.178	7.915.365
Distribución de beneficios	17	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		6.121.178	7.915.365

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Estados de Cambio en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(En miles de pesos - M\$)

Nota N°	2015							2014						
	A	APV	B	C	I	VIVIENDA	Total Series	A	APV	B	C	I	Total Series	
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	-	82.117.925	752.131	36.364.883	16.810.404	6.179.222	-	142.224.565	63.348.366	645.519	19.430.567	10.282.811	2.570.608	96.277.871
Aportes de cuotas	16	53.177.536	245.357	30.157.304	13.539.200	85.665.406	13.646.621	196.431.424	63.569.820	243.423	39.128.318	17.306.683	6.861.863	127.110.107
Rescate de cuotas	16	(51.454.195)	(130.834)	(25.839.037)	(12.209.578)	(51.591.300)	(7.078.910)	(148.303.854)	(50.083.799)	(179.488)	(23.913.122)	(11.426.097)	(3.476.272)	(89.078.778)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	-	1.723.341	114.523	4.318.267	1.329.622	34.074.106	6.567.711	48.127.570	13.486.021	63.935	15.215.196	5.880.586	3.385.591	38.031.329
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	-	3.667.123	28.257	1.284.956	363.028	472.041	305.773	6.121.178	5.283.538	42.677	1.719.120	647.007	223.023	7.915.365
Distribución de beneficios														
En efectivo	17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		3.667.123	28.257	1.284.956	363.028	472.041	305.773	6.121.178	5.283.538	42.677	1.719.120	647.007	223.023	7.915.365
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre – Valor cuota	16	87.508.389	894.911	41.968.106	18.503.054	40.725.369	6.873.484	196.473.313	82.117.925	752.131	36.364.883	16.810.404	6.179.222	142.224.565

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Estados de Flujo de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	Ejercicio terminado al 31 de diciembre de	
		2015	2014
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	7	(673.172.626)	(342.314.650)
Venta/cobro de activos financieros	7	627.434.034	305.902.040
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	8.135	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	-	(2.252.221)	(1.796.053)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios	-	-	-
Otros ingresos de operación pagados	-	-	13.884
Otros gastos de operación pagados	-	-	(14)
Flujo neto originado por actividades de la operación		(47.982.678)	(38.194.793)
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Colocación de cuotas en circulación	16	196.431.424	127.110.107
Rescates de cuotas en circulación	16	(148.303.854)	(89.078.778)
Otros	-	(1.665)	(45.716)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		48.125.905	37.985.613
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		143.227	(209.180)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	15	35.122	244.302
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	15	178.349	35.122

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

1. Información General

El Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado (en adelante “El Fondo”) es un Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Nueva York 33, Piso 7, Santiago.

El objeto del Fondo es invertir en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo de emisores nacionales y en contratos de derivados de opciones, futuros y forwards sobre monedas, tasas de interés e instrumentos de renta fija en los cuales este autorizado a invertir, manteniendo una duración de la cartera de inversiones del Fondo mayor a 365 días y menor o igual a 2.190 días, otorgando la rentabilidad de las fluctuaciones de precio de los instrumentos antes mencionados.

El Fondo está dirigido a personas naturales y jurídicas con horizontes de inversión acordes con la política de inversión del Fondo, cuyo interés es invertir indirectamente en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo. El riesgo del inversionista estará determinado por la naturaleza de los instrumentos en los que se inviertan los activos del Fondo, de acuerdo a lo expuesto en la política de inversión y diversificación de las mismas, expuestas en el reglamento interno.

Fecha depósito reglamento interno:

La Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el Reglamento Interno del Fondo y sus modificaciones de acuerdo al siguiente registro:

Fecha	Registro N°	Aprobación
10 de Septiembre de 2004	381	Reglamento Interno
10 de Mayo de 2006	-	Modificaciones al Reglamento Interno
06 de Septiembre de 2007	-	Modificaciones al Reglamento Interno
21 de Octubre de 2008	-	Modificaciones al Reglamento Interno
28 de Abril de 2009	-	Modificaciones al Reglamento Interno
04 de Septiembre de 2009	-	Modificaciones al Reglamento Interno
19 de Diciembre de 2011	-	Modificaciones al Reglamento Interno
09 de Septiembre de 2012	-	Modificaciones al Reglamento Interno
01 de Agosto de 2013	-	Modificaciones al Reglamento Interno
06 de Febrero de 2015	-	Modificaciones al Reglamento Interno
24 de Junio de 2015	-	Modificaciones al Reglamento Interno

Modificaciones al reglamento interno:

Al 31 de diciembre de 2015:

El día 6 de febrero de 2015, BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos ha efectuado el depósito del texto refundido del Reglamento Interno de cada uno de los Fondos indicados en el “Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos” que para estos efectos lleva la Superintendencia de Valores y Seguros.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

1. Información General (Continuación)

Modificaciones al reglamento interno: (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2015: (Continuación)

Las modificaciones introducidas al reglamento interno del Fondo son las siguientes:

1.- Se han incorporado las modificaciones pertinentes conforme a lo requerido por la Ley N° 20.712 y lo señalado en la Norma de Carácter General N° 365, así como también lo dispuesto por la Norma de Carácter General N° 376, estableciéndose las siguientes adecuaciones relevantes, sin perjuicio de actualizaciones menores relativas a referencias normativas:

- i) Se ha añadido el numeral 1.4 de la sección A, denominado “Tipo de Inversionista”;
- ii) Especificación de los riesgos esperados de las inversiones, en el número 2.5 de la sección B, “Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones”;
- iii) Incorporación del numeral 2.6 en la sección B, relativo a “Contrapartes”;
- iv) Se incorporó el numeral 3.3 relativo al “Tratamiento de los excesos de inversión”;
- v) Se incorporó el numeral 4.4 de la sección B, relativo a “Otro tipo de operaciones”;
- vi) Se modificó la sección C, la que incorpora la “Política de Liquidez” del Fondo, de manera que la antigua sección C, relativa a “Política de Endeudamiento” se convirtió en la sección D. Consecuentemente, las siguientes secciones sufrieron la correspondiente modificación de su letra indicadora;
- vii) Se incorpora una nueva sección E, que contiene la “Política de Votación” del Fondo;
- viii) En el numeral 3 de la sección F, “Remuneración de cargo del partícipe” se incorporaron dos párrafos relativos a los derechos de los partícipes en caso de modificación de los reglamentos internos de los Fondos;
- ix) Se incorpora un nuevo numeral 5 en la sección F, relativo a “Remuneración liquidación del Fondo”;
- x) Se ha incorporado los nuevos numerales 1.6, 1.9 y 1.10, en la sección G, relativos a “Promesas”, “Mercado secundario” y “Fracciones de Cuotas”, respectivamente, en el marco de los aportes, rescates y valorización de cuotas de dicha sección;
- xi) Se adecuaron los títulos de algunos numerales de conformidad a la nueva regulación;
- xii) Se incorporó una nueva sección H, relativa a “Normas de Gobierno Corporativo”;

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

1. Información General (Continuación)

Modificaciones al reglamento interno (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2015 (Continuación)

xiii) Se han incorporado los nuevos numerales 5, 9, 10 y 11 en la sección I, relativos a “Adquisición de cuotas de propia emisión”, “Garantías”, “Indemnizaciones” y “Resolución de controversias”, respectivamente, en el marco de otra información relevante a los partícipes;

xiv) Se incorporó una nueva sección J, relativa a “Aumentos y disminuciones de capital”.

2.- En la sección F, relativa a “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos” se incorpora una nueva serie denominada “Vivienda”, para los efectos de los aportes al Fondo que realicen las instituciones autorizadas para ofrecer cuentas de ahorro para el arrendamiento de viviendas con promesa de compraventa conforme a las disposiciones de la Ley N° 19.281.

3.- El numeral 1.5 de la sección G, relativo a “Medios para efectuar aportes y solicitar rescates” se actualizó la forma de efectuar aportes y rescates por medios remotos de conformidad a lo especificado en el Contrato General de Fondos depositado por esta Administradora en cumplimiento de la Norma de Carácter General N° 365 y modificaciones posteriores de la SVS.

Con fecha 24 de junio del 2015, BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos ha efectuado el depósito del texto refundido del Reglamento Interno de cada uno de los Fondos indicados en el “Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos” que para estos efectos lleva la Superintendencia de Valores y Seguros.

Las modificaciones introducidas al reglamento interno del Fondo son las siguientes:

1.- Se ha ampliado el horario de cierre de operaciones del Fondo para los efectos de suscripción de cuotas como el rescate de las mismas hasta las 14:30 horas, de conformidad a lo señalado en el numeral 1.4 de la sección G, relativo al “Valor cuota para la liquidación de rescates”.

2.- En el numeral 12 a la sección I, “Otra Información Relevante”, denominado “Conflictos de Interés”, se ha actualizado la fecha de aprobación de la última versión del Manual de Tratamiento y Solución de Conflictos de Interés implementado por la Administradora.

3.- Se ha modificado el numeral 13 de la sección I, “Otra Información Relevante”, denominado “Valorización de inversiones”, incorporándose una referencia a la política de ajustes de precio de la Administradora y la forma como se valorizan los instrumentos derivados financieros del Fondo.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

1. Información General (Continuación)

Modificaciones al reglamento interno (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2014:

Durante el ejercicio 2014, no existen modificaciones al reglamento interno del Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado.

Fecha Inicio Operaciones:

El Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado inicio sus operaciones el día 10 de Septiembre del año 2004.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos (en adelante la 'Administradora'), se constituyó por escritura pública de fecha 23 de junio de 1997, otorgada en la notaría de Santiago de Don Gonzalo de la Cuadra Fabres. Su existencia fue autorizada mediante Resolución Exenta N° 272 de fecha 20 de agosto de 1997 de la Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad Administradora pertenece al Grupo BancoEstado y se encuentra inscrita en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 21.630 número 17.333 del año 1997.

Las cuotas en circulación del Fondo no cotizan en bolsa. La clasificación de riesgo de las cuotas es AAfm/M4(cl), de acuerdo al último informe de clasificación emitido por Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Ltda. el 24 de Junio de 2015.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por el Directorio de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos el 23 de febrero de 2016.

2. Resumen de Criterios Contables Significativos

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente a todos los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de Preparación

a) Estados Financieros

Los estados financieros del Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado correspondientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, han sido preparados de acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (en adelante "SVS") según Oficio Circular N°592 del 6 de abril del 2010 y complementarios, las cuales difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") impartida por el International Accounting Standard Board (IASB). Lo anterior sin perjuicio que la Superintendencia de Valores y Seguros pueda pronunciarse respecto a su aplicabilidad, aclaraciones, excepciones y restricciones en la aplicación de la NIIF.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

2. Resumen de Criterios Contables Significativas (Continuación)

2.1 Bases de Preparación (Continuación)

a) Estados Financieros (Continuación)

Los estados Financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico, modificada por revalorización de activos financieros y pasivos financieros (incluidos los instrumentos financieros derivados) a valor razonable con efecto en resultados.

La preparación de estados financieros en conformidad a las disposiciones de la Superintendencia de Valores y Seguros requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. En la nota 6 se revelan las áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros.

b) Comparación de la información

La preparación de estados financieros en conformidad a las disposiciones de la Superintendencia de Valores y Seguros requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. En la nota 6 se revelan las áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros.

Los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2015 se presentan en forma comparativa con el ejercicio 2014. Por lo tanto, el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, de resultados integrales, de cambio en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por el ejercicio terminado a esa fecha, que se incluyen en los presentes estados financieros, para efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a las normas impartidas por la superintendencia de valores y seguros (SVS), siendo los criterios contables aplicados consistentes con los utilizados durante el presente ejercicio 2015.

c) Declaración de cumplimiento con las normas internacionales de información financiera.

Los estados financieros anuales reflejan fielmente la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los resultados de sus operaciones, los cambios en los activos netos y los flujos de efectivo por los periodos terminados en esa fecha.

La información contenida en estos estados financieros es de responsabilidad de la Administración del Fondo, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos (Nota 6).

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

2. Resumen de Criterios Contables Significativas (Continuación)

2.1 Bases de Preparación (Continuación)

c) Declaración de cumplimiento con las normas internacionales de información financiera (Continuación)

Las notas a los estados financieros, contienen información adicional a la presentada en los estados de situación financiera, estado de resultados integrales, estados de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y en el estado de flujo de efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

2.2 Conversión de moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en valores y derivados y ofrecer a los inversionistas del mercado local una alta rentabilidad comparada con otros productos disponibles en el mercado local. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. La administración considera el Peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

b) Transacciones y saldos

	2015	2014
	\$	\$
Unidad de Fomento	25.629,09	24.627,10
Dólar de Estados Unidos de América	710,16	606,75

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el estado de resultados integrales. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente". Las diferencias de cambios relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con efectos en resultados son presentadas en el estado de resultados integrales dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

2. Resumen de Criterios Contables Significativas (Continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda e instrumentos financieros derivados, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados. El Fondo no ha clasificado instrumentos de deuda como activos financieros a costo amortizado.

2.3.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo. Los derivados también son clasificados a valor razonable con efecto en resultados. El Fondo adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura.

2.3.1.2 Pasivos financieros

El Fondo evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros bajo esta categoría. Las pruebas de deterioro se describen en la nota 2.6.

El Fondo no tiene pasivos financieros que deban ser valorizados a valor razonable con efecto en resultados, así como tampoco ha designado ningún pasivo financiero para ser medido a valor razonable con efecto en resultados. Los pasivos financieros del Fondo corresponden a rescates por pagar y cuentas por pagar a intermediarios, cuya medición es realizada al costo amortizado.

Entre 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no ha efectuado inversiones en instrumentos derivados.

El resto de los pasivos financieros, son clasificados como "Otros pasivos" de acuerdo con NIC 39.

2.3.2 Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, la fecha en la cual el Fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

2. Resumen de Criterios Contables Significativas (Continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (Continuación)

2.3.2 Reconocimiento, baja y medición (Continuación)

Los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos en el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos a costo amortizado y otros pasivos.

Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el Fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable.

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría "Activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados" son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados" en el período en el cual surgen.

El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales dentro de "Intereses y reajustes" en base al tipo de interés efectivo.

Los activos financieros y otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, a base del método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta "Intereses y reajustes" del estado de resultados integrales.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del período pertinente. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente pagos o recaudaciones de efectivo futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado, un período más breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el Fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por crédito futuras. El cálculo incluye todos los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

2. Resumen de Criterios Contables Significativas (Continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (Continuación)

2.3.3 Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) 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 (en caso de existir precios de compra y venta diferentes). 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 incurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia. El Fondo utiliza los precios proporcionados por la agencia de servicios de fijación de precios RiskAmérica la cual es utilizada a nivel industria y cuyos servicios han sido autorizados por la Superintendencia de Valores y Seguros.

2.4 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es así informado en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legal para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo. Dichos importes se reducen por la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

2.6 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

Se establece una provisión por deterioro del valor de montos correspondientes a activos financieros a costo amortizado (incluyendo cuentas por cobrar a intermediarios), cuando hay evidencia objetiva de que el Fondo no será capaz de recaudar todos los montos adeudados por el instrumento. Las dificultades financieras significativas del emisor o deudor, la probabilidad de que el mismo entre en quiebra o sea objeto de reorganización financiera, y el incumplimiento en los pagos son considerados como indicadores de que el instrumento o monto adeudado ha sufrido deterioro del valor.

Una vez que un activo financiero o un grupo de activos financieros similares haya sido deteriorado, los ingresos financieros se reconocen utilizando el tipo de interés empleado para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de medir el deterioro del valor mediante la tasa efectiva original.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Fondo no ha efectuado ajustes por deterioro de sus activos.

2.7 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizados para administrar su caja.

2.8 Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido cinco series de cuotas, las cuotas se clasifican como pasivos financieros.

Las cuotas en circulación pueden ser rescatadas solo a opción del partícipe por un monto de efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del Fondo en el momento del rescate.

El valor neto de activos por cuota del Fondo se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva.

El detalle de las series del Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado está presente en la Nota 16.

2.9 Ingresos financieros

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

2.10 Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile. Bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

2.11 Garantías

El Fondo a la fecha del balance no mantiene activos bajo esta clasificación.

2.12 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas, emitidas por la International Accounting Standard Board (IASB), y por la Superintendencia de Valores y Seguros (Continuación)

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera y Normas e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros

Nuevos pronunciamientos contables:

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

2.12 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera Nueva o Modificaciones Emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), y por la Superintendencia de Valores y Seguros (Continuación)

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros (Continuación)

El Fondo en virtud de lo dispuesto en el Oficio Circular N°592 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros ha aplicado en forma anticipada en sus estados financieros los criterios de clasificación y valorización establecidos en NIIF 9 (versión 2009) en lo que se refiere a instrumentos financieros. Los cambios posteriores a esta norma que tendrán fecha de aplicación obligatoria a contar de enero 2018 (Fase 2, Metodología de deterioro y Fase 3, Contabilidad de Cobertura), no han sido adoptados a la fecha de estos estados financieros. La Administración se encuentra evaluando el efecto que estas modificaciones posteriores a NIIF 9 tendrán al momento de su aplicación efectiva, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que éstas tendrán hasta que la Administración realice una revisión detallada.

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

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

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

2.12 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera Nueva o Modificaciones Emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), y por la Superintendencia de Valores y Seguros (Continuación)

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros (Continuación)

Las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones) son clasificadas y medidas a valor razonable con cambios en resultados, a menos que el instrumento de patrimonio no sea mantenido para negociación y es designado por la Administradora para ser medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Si el instrumento de patrimonio es designado a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, todas las pérdidas y ganancias de su valorización, excepto por los ingresos los cuales son reconocidos en resultados de acuerdo con NIC 18, son reconocidas en otros resultados integrales y no serán posteriormente reclasificados a resultados.

b) Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros Fase 2 Metodología del deterioro	1 de enero de 2018
NIIF 9, Instrumentos Financieros Fase 3 Contabilidad de cobertura	1 de enero de 2018
NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias	1 de enero de 2016
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 16, Arrendamientos	1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Entidades de Inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Periodos anuales iniciados en o después del 19 de enero de 2016
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Periodos anuales iniciados o después del 1 de enero de 2017

La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de las nuevas normas.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

3. Cambios Contables

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2015, no se han efectuado cambios contables en relación al ejercicio anterior.

4. Política de Inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, Con fecha 06 de Febrero de 2015, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Nueva York 33, piso 7, Santiago y en nuestro sitio web www.bancoestado.cl.

Política de inversiones:

Tipo de instrumentos en que se efectuarán las inversiones del Fondo: El Fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto plazo e instrumentos de deuda de mediano y largo plazo. En todo caso la duración mínima de la cartera de inversiones será de 366 días y su duración máxima será de 2.190 días. Para efectos de lo anterior, se atenderá a las definiciones contenidas en la Circular N° 1.578 de 2002 de la Superintendencia de Valores y Seguros y modificaciones posteriores.

Clasificación de riesgo de los instrumentos: El Fondo podrá adquirir instrumentos clasificados en las categorías de riesgo B, N-4 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N° 18.045.

Mercados de inversión: El mercado al cual el Fondo dirigirá sus inversiones será el mercado Nacional. Los mercados en que se inviertan los recursos del Fondo deberán cumplir con las condiciones y requisitos establecidos en la Norma de Carácter General N° 376 de la Superintendencia de Valores y Seguros y modificaciones posteriores.

Monedas mantenidas por el Fondo y de denominación de los instrumentos en que se efectuarán las inversiones: Peso Chileno y/o Unidad de Fomento (UF).

Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones: La duración de las inversiones del Fondo se estructura de manera que permita cumplir con la duración de la cartera, la cual deberá ser mayor a 365 días y menor o igual a 2.190 días.

El riesgo que asumen los inversionistas está en directa relación con los activos en que invierta el Fondo, el cual está dado principalmente por las siguientes variables: (i) variación de los mercados de deuda producto de las tasas de interés relevantes; y (ii) el riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles.

Otras consideraciones: El Fondo podrá invertir hasta un 100% de sus activos en instrumentos emitidos por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50 bis de la Ley N° 18.046, esto es comité de directores.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

4. Política de Inversión del Fondo (Continuación)

Política de inversiones (Continuación)

Características y diversificación de las inversiones:

Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo

TIPO DE INSTRUMENTO	%Mínimo	% Máximo
INSTRUMENTOS DE DEUDA	0	100
Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	0	100
Instrumentos emitidos o garantizados por Bancos Extranjeros que operen en el país	0	100
Instrumentos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales.	0	100
Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por Filiales CORFO, Empresas Fiscales, Semifiscales, de administración autónoma y descentralizada, Empresas Multinacionales, Sociedades Anónimas, u otras entidades registradas en el mismo registro.	0	100
Títulos de Deuda de Securitización correspondiente a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N° 18.045, que cumplan los requisitos establecidos por la SVS.	0	25
Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la SVS.	0	100

Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

Límite máximo de inversión por emisor	: 10% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N° 18.045.	: 25% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas	: 25% del activo del Fondo.

Operaciones que realizará el Fondo

Contratos de derivados

Objetivo: La Administradora por cuenta del Fondo invertirá en contratos de productos derivados con la finalidad de cobertura de los riesgos asociados a sus inversiones de contado. El uso de instrumentos financieros derivados, incluso como cobertura de otras inversiones, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y las inversiones objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el éxito previsto.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

4. Política de Inversión del Fondo (Continuación)

Operaciones que realizará el Fondo (Continuación)

Tipo de contratos: Los contratos que podrá celebrar la Administradora por cuenta del Fondo serán de opciones, futuros y forwards, en la medida que se cumpla con las condiciones, características y requisitos establecidos para ello por la Superintendencia de Valores y Seguros, en la Norma de Carácter General N° 376 y modificaciones posteriores.

Tipo de operación: Las operaciones que podrá celebrar la Administradora por cuenta del Fondo con el objeto de realizar inversiones en contratos de productos derivados serán compra y venta.

Activos objeto: Los activos objeto de los contratos de opciones, de futuros y forwards, serán sobre monedas, tasas de interés e instrumentos de renta fija en los cuales esté autorizado a invertir este Fondo.

Mercados de inversión: Los contratos de productos derivados se efectuarán tanto en mercados bursátiles, como OTC.

El Fondo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no posee contrato de derivados.

No se contemplan para este Fondo límites adicionales, más restrictivos o diferentes que aquellos que determina la Norma de Carácter General N° 376 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, y modificaciones posteriores.

Venta corta y préstamos de valores: Este Fondo no contempla efectuar operaciones de venta corta y préstamo de valores.

Adquisición de instrumentos con retroventa

Tipo de instrumentos: La Administradora, por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de compra con retroventa respecto de los siguientes instrumentos de deuda de oferta pública:

- a) Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.
- b) Títulos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales.

Tipo de entidades: El tipo de entidades con que se efectuarán las operaciones de compra con retroventa serán bancos o sociedades financieras nacionales que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos correspondiente a las categorías BBB; N-3 respectivamente, según la definición contenida en el artículo 88 de la Ley N° 18.045.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

4. Política de Inversión del Fondo (Continuación)

Adquisición de instrumentos con retroventa (Continuación)

Mercados de inversión: La adquisición de instrumentos con retroventa deberá realizarse en el mercado Nacional.

No se contemplan para este Fondo límites adicionales, más restrictivos o diferentes que aquellos que determina la Norma de Carácter General N° 376 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros y modificaciones posteriores.

5. Administración de Riesgos

5.1. Políticas y Procedimientos de Gestión de Riesgos

En cumplimiento a lo dispuesto por la Circular N° 1.869 de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos, mantiene una serie de políticas y procedimientos que se detallan en el Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno, las que abordan, entre otras materias, los siguientes aspectos de interés:

- Detalle de las políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno.
- Proceso de identificación de riesgos en las distintas áreas funcionales de la administración de Fondos.
- Proceso de monitoreo, documentación e informe sobre procedimientos de gestión de riesgos y control interno.

Para los efectos de la gestión de riesgos y control interno, sin perjuicio de las responsabilidades propias del Directorio y del Gerente General, la Administradora ha designado a un Encargado de Cumplimiento y Control Interno, quien es el responsable de monitorear el cumplimiento de las políticas y procedimientos correspondientes a la gestión de riesgos y control interno en forma permanente.

Sin perjuicio de lo señalado, el área de Contraloría y la Dirección de Cumplimiento y Seguridad Operacional (DCSO) de la matriz de la Administradora (BancoEstado), apoya la labor del Encargado de Cumplimiento y Control Interno en la realización de pruebas a los procedimientos y controles.

Adicionalmente, para los efectos de controlar y monitorear los riesgos de carácter financiero de los Fondos administrados, la sociedad ha establecido la Gerencia de Control Financiero, de la cual depende un Oficial de Riesgo de Mercado.

Dentro de las principales políticas y procedimientos que forman parte de las estrategias establecidas para cubrir los aspectos de negocio indicados por la Circular N° 1.869 de la SVS se destacan:

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1. Políticas y Procedimientos de Gestión de Riesgos (Continuación)

5.1.1. Manual de Control Financiero e Inversiones

Establece los aspectos generales de riesgos sobre los Fondos administrados, estableciendo como principio general que las estrategias y políticas de administración financiera de los Fondos son y deben estar subordinadas a los lineamientos de inversión definidos para cada uno de ellos.

Los lineamientos de inversión (“investment guidelines”) son definidos por la gerencia de inversiones, y deben ser validados y consensuados con Gerencia de Control Financiero de la Sociedad Administradora, para finalmente ser sometidos a su aprobación por el Comité de Inversiones.

Del mismo modo, entre otros aspectos, en el manual se establece la estructura y funciones del Comité de Inversiones de la Administradora, entre las cuales se encuentran la revisión de las políticas de inversión de los Fondos, políticas de riesgo, y el análisis del desempeño de cada uno de los Fondos. Asimismo, se indican las funciones del Oficial de Riesgo de Mercado de la Administradora.

5.1.2. Procedimiento Información de los Emisores

El objetivo del procedimiento es garantizar la obtención de información relacionada con la situación financiera de los emisores de valores y con la clasificación de instrumentos que componen la cartera de inversiones de los Fondos administrados, como también asegurar que dicha información proviene de fuentes autorizadas y actualizadas.

5.1.3. Política de Administración de Riesgo de Liquidez

El documento contiene la definición de riesgo de liquidez, la política asumida por la Administradora para la administración de la política de liquidez de los Fondos, los límites de liquidez internos definidos para los Fondos que administra y responsables de su control.

5.1.4. Procedimiento para la Determinación del Valor Cuota de los Fondos

El objetivo del procedimiento es determinar el correcto cálculo del Valor Cuota (NAV) de cada Fondo mutuo, verificando el adecuado procesamiento de toda la información inherente a su proceso (aportes, inversiones, remuneración, rescates), y la razonabilidad y consistencia del valor obtenido, de manera de asegurar que tanto los activos como los pasivos están apropiadamente valorizados.

En el procedimiento se distinguen procesos diferenciados para los instrumentos de renta fija como renta variable. Los instrumentos de deuda nacional se valorizan diariamente a mercado utilizando los servicios de un proveedor externo independiente (RiskAmerica).

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.2. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.2. Gestión de Riesgo Financiero

Dadas las actividades desarrolladas en el mercado nacional, el Fondo puede tener exposición a diferentes tipos de riesgo: riesgo de mercado (incluye pero no limita a riesgo cambiario, riesgo de precio, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital. El Fondo administra sus recursos para cumplir con sus objetivos y no hacia inversiones que impliquen la realización de objetivos diferentes a los autorizados y regulados por la Ley chilena.

Para cumplir con los estándares de riesgo el Oficial de Riesgo cuenta con varias herramientas de control diseñadas al interior de la Administradora y otras adoptadas de los estándares internacionales de BNP IP Paribas. Forman parte de las herramientas internas los sistemas computacionales BAC y Asset Arena 360 (AA360), mientras que como herramientas externas de soporte y control, se cuenta con el proveedor externo RiskAmerica.

Adicionalmente a lo antes expuesto y con el fin de potenciar la gestión del riesgo, la Administradora ha establecido la implementación de un Comité de Crédito, con sesiones permanentes, cuyo objetivo principal es la evaluación crediticia de los emisores de los instrumentos que forman parte de la cartera del Fondo.

5.2.1 Riesgo de Mercado

La definición de riesgo de mercado es la pérdida que puede presentar el Fondo, originada por cambios y/o movimientos adversos en los factores de riesgo que afectan su precio. Para este Fondo en particular esta directamente relacionados con los movimientos en las tasas de interés y los precios de los activos.

(a) Factores de riesgo

Para medir y controlar la capacidad del Fondo de manejar escenarios adversos de riesgo de mercado, se han identificado tres factores claves:

- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la duración promedio de la cartera debe ser inferior a 2.190 días y 1096 días respectivamente y mayor a 365 días, y estar alineado con la duración del Benchmark.
- Concentración por participes.
- Los niveles de exposición a la UF deben estar alineados a los del Benchmark y con las expectativas de inflación del momento.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.2. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.2.1 Riesgo de Mercado (Continuación)

(b) Riesgo cambiario

El Fondo no tiene posición en monedas diferentes al peso chileno, por lo tanto no tiene riesgo cambiario.

(c) Riesgo de tasa 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. El Fondo mantiene instrumentos de deuda que son particularmente sensibles a cambios en las tasas de interés esto se ve representado por cambios en la curva de rendimientos que se usa para valorar los instrumentos.

Para medir y controlar el riesgo de mercado, la herramienta utilizada es el VAR (Value at risk) dividido en dos tipos de controles: ex ante y ex post.

- Los controles ex ante se miden con el VaR paramétrico, para un periodo de análisis de 1 año y con dos niveles de confianza 99% y 95%.

- Los controles ex post se hacen basados en el VaR relativo (vs Benchmark) y el tracking error.

Los resultados al 31 de diciembre de 2015 fueron los siguientes:

- VaR paramétrico en 2015 al 99% de confianza para un periodo de un día fue 0,0924%, en otras palabras la pérdida máxima en un día con un 99% de confianza fue de 0,0924%, para un horizonte de 5 días con un 95% de confianza fue 0,1461%.

- En 2015, el VaR Relativo, o el riesgo que el portafolio aporta por encima del benchmark, se construye con un nivel de confianza de 95% y un horizonte de tiempo de 1 día. El resultado para al 31 de diciembre de 2015 fue de 0,114%.

La gestión relativa mide la diferencia del Fondo con respecto a un benchmark, el objetivo es que el portafolio genere un retorno igual o superior al del benchmark, esto se conoce como "alpha" o "excess return". La posibilidad de tener un mayor o menor retorno frente al benchmark está relacionado con el riesgo y el perfil del Fondo, un Fondo con una estrategia pasiva usualmente va a tener un tracking error, o una diferencia contra el benchmark menor al 4% anual. El tracking error mide el rendimiento del Fondo con respecto a la referencia elegida, para ellos se mide la desviación estándar de los retornos del Fondo y el benchmark para un periodo determinado. Estrategias moderadas y activas permiten tener niveles de tracking error mayores al 8%.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

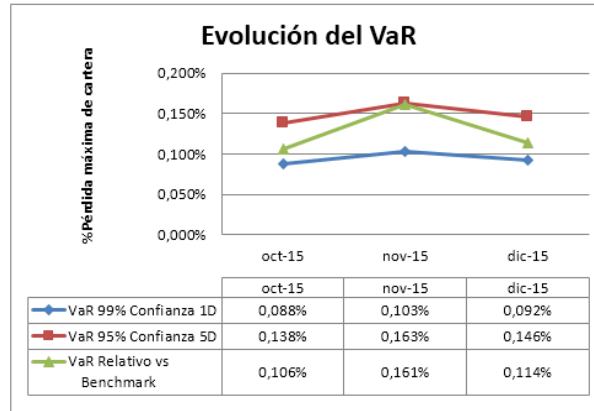
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.2. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.2.1 Riesgo de Mercado (Continuación)

Los resultados al 31 de diciembre de 2015 fueron los siguientes (Continuación)

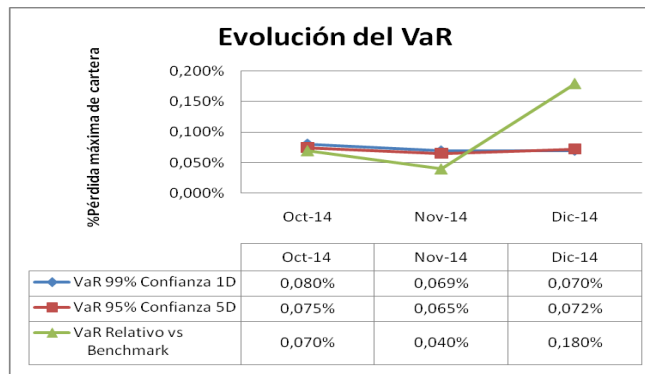


Los resultados al 31 de diciembre de 2014 fueron los siguientes:

- VaR Histórico al 99% de confianza para un periodo de un día fue 0,07%, en otras palabras la pérdida máxima en un día con un 99% de confianza fue de 0,07%, para un horizonte de 5 días con un 95% de confianza fue 0,07%.

- El VaR estresado considera el periodo entre agosto de 2008 y septiembre de 2009, como base para calcular las máximas pérdidas en un periodo de alta volatilidad. Este VaR considera un horizonte de 10 días con un nivel de confianza de 99%, con estas condiciones la máxima pérdida esperada fue de 0,63%. Este nivel puede ser considerado como el techo o máximo en un periodo de estrés.

- El VaR Relativo, o el riesgo que el portafolio aporta por encima del benchmark, se construye con un nivel de confianza de 95% y un horizonte de tiempo de 5 días. El resultado para al 31 de diciembre de 2014 fue de 0,18%.



FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.2. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.2.1 Riesgo de Mercado

La definición de los Benchmarks para los Fondos es tomada en el comité de inversiones que cuenta con la participación de: Gerente General, Gerente de Inversiones, Gerente de Control Financiero y Oficial de Riesgos de la Administradora entre otros. El cambio y/o aprobación de los benchmark se hace en este comité y afecta a los manuales de inversión de cada uno de los Fondos. En este mismo comité se discuten y aprueban cambios en los niveles máximos de tracking error.

El Fondo Compromiso BancoEstado es un Fondo de deuda de mediano y largo plazo por ende la estrategia es pasiva y el tracking error debe estar por debajo de los niveles estándares para estas estrategias (4%). Al 31 de diciembre de 2015 el tracking error del Fondo fue 0,219%. Al 31 de diciembre de 2014 el tracking error del Fondo fue 0,42%.

5.2.2 Riesgo de Crédito

El Fondo está expuesto al riesgo crediticio, que es el riesgo asociado a la posibilidad que una entidad contraparte o emisor sea incapaz de pagar sus obligaciones en diferentes horizontes de tiempo. Para controlar este tipo de riesgo, la Administradora cuenta con límites por calificación de riesgo, los cambios en la calificación crediticia se controlan una vez al mes y se reporta en caso de haber cambios. La mayor parte de esta categoría está concentrada en el riesgo de contraparte en las operaciones con efectivo, efectivo equivalente a efectivo, depósitos con bancos e instituciones financieras, cuentas por cobrar etc. Este riesgo fue definido por la Administradora como la exposición a potenciales pérdidas como resultado del incumplimiento del contrato o del incumplimiento del contrato o una de sus partes ejemplo compensación o liquidación.

Con el fin de gestionar el riesgo de contraparte, la Administradora busca, a través de su política de inversiones enfocarse en mantener una lista de instrumentos elegibles así como instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile o por otros organismos que tengan garantía del Estado para el cumplimiento de sus obligaciones, instrumentos financieros de deuda emitidos por bancos y en cuotas de Fondos mutuos de inversión en instrumentos de deuda.

Para la selección de los emisores, la Administradora se basa en las calificaciones de riesgo otorgadas por las clasificadoras consideradas confiables por parte de la comunidad inversionista en el mercado chileno y por las entidades regulatorias. Con un mayor énfasis en las calificaciones AAA hasta A para el largo plazo y N-1 para el corto plazo, los porcentajes están definidos en los investment guidelines de cada Fondo. Finalmente el Comité de Crédito en base a información recopilada permite establecer la calidad de los emisores y contrapartes, y modificar, si fuese necesario, el porcentaje de los investment guidelines referidos a esta materia.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.2. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.2.2 Riesgo de Crédito (Continuación)

Es importante mencionar que en el 2015, se registró un evento de incumplimiento asociado al riesgo de crédito. El Fondo tuvo consecuencias debido al incumplimiento del pago del bono corporativo del emisor La Araucana. La exposición del bono en relación al total del activo del Fondo al 31 de diciembre de 2015 es de un 0,03% y en relación a la emisión total en el mercado representa aproximadamente un 0,2%.

Además, mencionar que en el 2014, no se registraron eventos de incumplimiento asociados al riesgo de crédito.

Por otro lado el Fondo valoriza diariamente el incumplimiento adeudado por La Araucana mediante el precio entregado por Risk America, proveedor autorizado de precios y tasas, tras un acuerdo entre este y la Asociación de Fondos Mutuos para este servicio.

Actualmente La Araucana se encuentra trabajando en una propuesta para el pago total de la deuda. La propuesta incluye un plan a 10 años plazo, con amortización anual a una tasa de 5.3%. Esta propuesta de pago será votada por todos los acreedores en marzo del 2016 de acuerdo al procedimiento de insolvencia.

Al 31 de diciembre de 2014, no se registraron eventos de incumplimiento asociados al riesgo de crédito

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la exposición al riesgo crediticio al 31 de diciembre se muestra en la siguiente tabla:

Títulos de deuda por categoría de clasificación	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bonos/Pagares del Gobierno	19,12%	18,28%
AAA	15,61%	12,99%
AA	26,33%	31,26%
A	1,27%	1,66%
N-1	37,55%	35,78%
Cash	0,12%	0,03%
Total	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.2. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.2.2 Riesgo de Crédito (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la definición de las categorías de riesgo de crédito de acuerdo a la superintendencia de bancos e instituciones financieras es la siguiente:

	Escala Internacional "S&P Standar and Poor"	Escala Nacional Ley N° 18.045
La más alta calidad crediticia	AAA	AAA
Alta calidad crediticia	AA	AA
Buena capacidad de pago	A	A
Adecuada capacidad de pago	BBB	BBB
Posible riesgo de crédito	BB	BB
Significativo riesgo de crédito	B	B
Posible incumplimiento de pago	CCC	No define
Probable incumplimiento de pago	CC	No define
Inminente incumplimiento de pago	No define	C
En incumplimiento de pago	D.SD*	D

*SD = Incumplimiento selectivo

Las agencias clasificadoras de riesgo han adicionado los signos (+) y (-) a las categorías de riesgo situadas por debajo de AAA, la de la más alta calidad crediticia o sus equivalentes, y por encima de la categoría de incumplimiento de pago, D, a fin de diferenciar adicionalmente el riesgo de crédito de los emisores de instrumentos de deuda. Estos signos distinguen a los emisores que tienen una calidad crediticia por encima y por debajo del promedio de su respectiva categoría.

5.2.3 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de que el Fondo no sea capaz de generar suficientes recursos para pagar sus obligaciones parcialmente o en su totalidad ante solicitudes de rescate. El Fondo está expuesto a rescates de efectivo diarios de cuotas en circulación y a movimientos en el mercado que pueden afectar su liquidez. Para controlar este riesgo se definió internamente una liquidez objetivo que tiene un mínimo de 10% pero puede aumentar dependiendo de la concentración y/o rescates. Los controles de liquidez se realizan diariamente.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.2. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.2.3 Riesgo de Liquidez (Continuación)

El control de la liquidez se lleva a cabo mediante la implementación de procedimientos, que permiten revisar de comportamiento de los factores que, por mercado, afectan el flujo de caja del Fondo y por ende su capacidad de pago de rescates. La gestión del riesgo de liquidez se desarrolla de forma secuencial iniciando por la identificación de los factores de riesgo, o variables críticas. Una vez realizada esta identificación preliminar se pasa a desarrollar modelos para monitorear estas variables y definir alertas tempranas que permitan tomar decisiones ex-ante a un problema de liquidez. Las variables que la Administradora identificó como críticas son: la calificación crediticia, el tiempo al vencimiento y la posición en bonos del estado. El proceso de verificación de los niveles de liquidez se hace una vez al mes.

Las cuotas en circulación son rescatadas previa solicitud del partícipe (Nota 2.8). Sin embargo, la administración no considera que el vencimiento contractual divulgado en el cuadro anterior será representativo de la salida de efectivo real, ya que los partícipes de estos instrumentos normalmente los retienen en el mediano a largo plazo.

Los pasivos del Fondo al 31 de diciembre de 2015 estaban concentrados en un periodo menor a una semana y su peso era 0,107% de los activos.

Los pasivos del Fondo al 31 de diciembre de 2014 estaban concentrados en un periodo menor a una semana y su peso era 0,182% de los activos.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.2. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.2.3 Riesgo de Liquidez (Continuación)

Perfil de vencimientos de flujos de activos.

El Fondo administra su riesgo de liquidez, invirtiendo un porcentaje importante en el corto plazo, las inversiones con vencimiento menor a 1 año son al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de 39,16% y 39,51% respectivamente del Fondo. El siguiente cuadro ilustra el manejo de la liquidez.

2015

Total cartera en Millones \$ 196.443,327

Plazo al Vencimiento	% sobre activo	% Acumulado
1 día	0,12%	0,12%
2 - 4 días	0,00%	0,12%
5 - 20 días	0,51%	0,63%
21 - 45 días	2,13%	2,76%
46 - 90 días	1,42%	4,18%
Total	4,18%	4,18%
91 - 365 días	34,98%	39,16%
1 - 2 años	7,8%	46,96%
2 - 5 años	49,76%	96,72%
> 5 años	3,28%	100,00%
Total	95,82%	100,00%

2014

Total cartera en Millones \$ 142.438,23

Plazo al Vencimiento	% sobre cartera	% Acumulado
1 día	0,00%	0,00%
2 - 4 días	0,00%	0,00%
5 - 20 días	1,59%	1,59%
21 - 45 días	1,88%	3,47%
46 - 90 días	2,24%	5,71%
Total	5,71%	5,71%
91 - 365 días	33,79%	39,51%
1 - 2 años	7,35%	46,85%
2 - 5 años	50,55%	97,40%
> 5 años	2,60%	100,00%
Total	94,29%	100,00%

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.2. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.2.4 Riesgo de Capital

El capital del Fondo está representado por los activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación. El importe de los activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación puede variar de manera significativa diariamente ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes en cuotas. El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en marcha con el objetivo de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

Con el objeto de mantener o ajustar la estructura de capital, la política del Fondo es realizar lo siguiente:

- Observar el nivel diario de suscripciones y rescates en comparación con los activos líquidos y ajustar la cartera del Fondo para tener la capacidad de pagar a los partícipes de cuotas en circulación.
- Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad de diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.

La Administración controla el capital sobre la base del valor de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.

5.2.5 Estimación de Valor Razonable

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

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

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.2. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.2.5 Estimación de Valor Razonable (Continuación)

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.

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.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.2. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.2.5 Estimación de Valor Razonable (Continuación)

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

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

2015

Activos	Nivel	Nivel	Nivel	Saldo total
	1	2	3	
	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	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bancos. e Inst. Financieras	73.594.510	-	-	73.594.510
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	72.010.101	-	-	72.010.101
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	313.736	-	-	313.736
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	12.920.486	-	-	12.920.486
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	74.097	-	-	74.097
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	37.530.397	-	-	37.530.397
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Total activos	196.443.327	-	-	196.443.327
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas en corto	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.2. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.2.5 Estimación de Valor Razonable (Continuación)

2014

Activos	Nivel	Nivel	Nivel	Saldo total
	1	2	3	
	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	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bancos. e Inst. Financieras	49.625.287	-	-	49.625.287
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	52.943.091	-	-	52.943.091
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	432.794	-	-	432.794
Pagarés de Empresas	991.379	-	-	991.379
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	12.402.748	-	-	12.402.748
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	98.807	-	-	98.807
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	25.944.107	-	-	25.944.107
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Total activos	142.438.213	-	-	142.438.213
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas en corto	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

6. Juicios y Estimaciones Contables Críticas

6.1 Estimaciones Contables Críticas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no tiene estimaciones contables críticas, debido a que no mantiene instrumentos financieros que no sean cotizados en un mercado activo.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

6. Juicios y Estimaciones Contables Críticas

6.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

La Administración considera el Peso chileno como la moneda que representa el efecto económico de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. El peso chileno es la moneda en la cual el Fondo mide su rendimiento e informa sus resultados, así como también la moneda en la cual recibe suscripciones de sus inversionistas. Esta determinación también considera el ambiente competitivo en el cual se compara al Fondo con otros productos de inversión en pesos chilenos.

7. Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

a) Activos

	2015	2014
	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
- Instrumentos de capitalización		
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	76.785.002	56.271.369
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	119.658.325	86.166.844
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	196.443.327	142.438.213
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:		
- Instrumentos de capitalización	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	196.443.327	142.438.213

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADONotas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**7. Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados****b) Efectos en resultados**

	2015	2014
	M\$	M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
- Resultados realizados	(275.697)	1.126.730
- Resultados no realizados	(1.193.803)	(345.110)
Total ganancias/(pérdidas)	<u>(1.469.500)</u>	<u>781.620</u>
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Total ganancias/(pérdidas) netas	<u><u>(1.469.500)</u></u>	<u><u>781.620</u></u>

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

7. Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados (Continuación)

c) Composición de la cartera

Al 31 de diciembre de cada año, se presenta en esta categoría los siguientes instrumentos financieros en miles de pesos:

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2015				Al 31 de diciembre de 2014			
	Nacional	Extranjero	total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	total	% de activos netos
i) Instrumentos de capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones				0,00%	-	-	-	0,00%
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Primas de opciones	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Títulos representativos de índices	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Notas estructuradas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros títulos de capitalización	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Subtotal	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	73.594.510	-	73.594.510	37,42%	48.486.363	-	48.486.363	34,03%
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	1.979.249	-	1.979.249	1,01%	5.773.370	-	5.773.370	4,05%
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	3.981	-	3.981	0,00%	30.886	-	30.886	0,02%
Pagarés de Empresas	-	-	-	0,00%	991.379	-	991.379	0,70%
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	1.207.262	-	1.207.262	0,61%	989.371	-	989.371	0,69%
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Notas estructuradas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros títulos de deuda	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Subtotal	76.785.002	-	76.785.002	39,04%	56.271.369	-	56.271.369	39,49%

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

7. Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados (Continuación)

c) Composición de la cartera (Continuación)

Al 31 de diciembre de cada año, se presenta en esta categoría los siguientes instrumentos financieros en miles de pesos:
(Continuación)

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2015				Al 31 de diciembre de 2014			
	Nacional	Extranjero	total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	total	% de activos netos
ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	0,00%	1.138.924	-	1.138.924	0,80%
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	70.030.852	-	70.030.852	35,61%	47.169.721	-	47.169.721	33,11%
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	309.755	-	309.755	0,16%	401.908	-	401.908	0,28%
Pagarés de Empresas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	11.713.224	-	11.713.224	5,96%	11.413.377	-	11.413.377	8,01%
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	74.097	-	74.097	0,04%	98.807	-	98.807	0,07%
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	37.530.397	-	37.530.397	19,08%	25.944.107	-	25.944.107	18,21%
Notas estructuradas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros títulos de deuda	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Subtotal	119.658.325	-	119.658.325	60,85%	86.166.844	-	86.166.844	60,48%
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Títulos representativos de productos	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Contrato sobre productos que consten en factura	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Derivados	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Subtotal	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Total	196.443.327	-	196.443.327	99,89%	142.438.213	-	142.438.213	99,97%

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

7. Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados (Continuación)

d) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

	2015	2014
	M\$	M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	142.438.213	96.175.970
Intereses y reajustes	9.969.933	8.992.628
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(1.469.500)	781.620
Compras	673.172.626	342.314.650
Ventas	(627.434.034)	(305.902.040)
Otros movimientos(*)	(233.911)	75.385
Saldo Final al 31 de diciembre	196.443.327	142.438.213

(*) Otros movimientos, contempla saldos de las cuantas Utilidad y Perdida Venta Cartera - Títulos de Deuda, Mayor y Valor Cartera - Títulos de Deuda, entre otras cuentas asociadas a transacciones y ajustes de mercado que generan cambios o resultados en los activos financieros.

8. Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados entregados en Garantía

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no posee activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía.

9. Activos Financieros a Costo Amortizado

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no posee activos financieros a costo amortizado.

10. Cuentas por Cobrar y por pagar a Intermediarios

a) Cuentas por Cobrar a Intermediarios

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no posee cuentas por cobrar a intermediarios.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

10. Cuentas por Cobrar y por pagar a Intermediarios (Continuación)

b) Cuentas por Pagar a Intermediarios

La composición de este rubro es la siguiente:

	2015	2014
	M\$	M\$
Comisiones por Pagar	1.220	1.651
Transacciones por Pagar PM	-	76.074
Saldo Final	<u>1.220</u>	<u>77.725</u>

11. Otras Cuentas por Cobrar y Otros Documentos y Cuentas Por Pagar

a) Otras cuentas por cobrar

La composición del saldo:

	2015	2014
	M\$	M\$
Documentos por Cobrar	62.023	10.270
Saldo Final	<u>62.023</u>	<u>10.270</u>

b) Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no posee Otras cuentas por pagar.

12. Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no posee pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados.

13. Otros Activos y Otros Pasivos

a) Otros Activos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no posee otros activos.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

13. Otros Activos y Otros Pasivos (Continuación)

b) Otros Pasivos

La composición del saldo:

	2015 M\$	2014 M\$
Inversiones con Retención (*)	6.750	7.985
Saldo Final	6.750	7.985

(*) Inversiones con retención, se compone con aportes de los participes pagadas con documentos bancarios.

14. Intereses y Reajustes

	2015 M\$	2014 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-
A valor razonable con efecto en resultados	9.969.933	8.992.628
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	9.969.933	8.992.628

15. Efectivo y Efectivo Equivalente

Para efectos del estado de flujos de efectivo, el efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	2015 M\$	2014 M\$
Efectivo en Bancos Pesos	178.349	35.122
Total	178.349	35.122

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

16. Cuotas en Circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie A; serie APV; serie_B, serie C, serie I y serie Vivienda; las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos del Fondo atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación.

Derechos:

No estarán afectos al cobro de comisión de colocación diferida al rescate, las adquisiciones de cuotas en los siguientes casos:

- Al 25% del primer aporte, equivalente en cuotas, cantidad que podrá rescatarse en cualquier momento sin comisión alguna para las series A, B y C.
- Los rescates efectuados por los partícipes, siempre y cuando el producto de esos rescates sea destinado con la misma fecha del pago del rescate a su inversión en cuotas de la serie A y/o de la serie B de este Fondo Mutuo, según corresponda.
- No estarán afectas al cobro de comisión las adquisiciones por transferencias, sucesión adjudicación de cuotas.
- Series APV: No contempla el cobro de comisión de colocación de cuotas.

Al 31 de diciembre de 2015 las cuotas en circulación de la Serie A; APV; B, C, I, VIVIENDA ascienden a 50.176.975,4479; 683.061,6624; 27.318.290,5160, 13.547.878,2944 ; 34.991.019,7363 y 6.653.431,5539, a un valor cuota de \$ 1.743,9949; \$1.310,1461; \$1.536,2640; \$1.365,7529; \$ 1.163,8806 y \$ 1.033,0736. Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto mínimo de suscripción por serie ascendente a \$1.000.000.000 para la serie I; \$20.000.000 para la serie A; \$5.000.000 para la serie B; \$5.000 para la serie C y APV no posee mínimo de inversión.

El Fondo tiene también la capacidad de diferir el pago de los rescates hasta 10 días.

La remuneración de la Administradora al 31 de diciembre de 2015 para la serie I es hasta 0,833% anual, para la serie A es hasta un 0,952% anual, para la serie B es hasta un 1,785% anual y para la serie C es hasta un 2,975% anual todas con IVA Incluido y serie APV es 1,500% anual exento de IVA. El Fondo contempla comisión por la colocación de cuotas de acuerdo a lo siguiente:

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

16. Cuotas en Circulación (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 las cuotas en circulación de la Serie A; APV; B, C, I ascienden a 49.082.917,9654; 595.156,7972; 24.470.122,8935, 12.573.534,1618 y 5.573.960,6073, a un valor cuota de \$ 1.673,0449; \$1.263,7528; \$1.486,0932; \$1.336,9673 y \$ 1.108,5873. Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto mínimo de suscripción por serie ascendente a \$1.000.000.000 para la serie I; \$20.000.000 para la serie A; \$5.000.000 para la serie B; \$5.000 para la serie C y APV no posee mínimo de inversión.

La remuneración de la Administradora al 31 de diciembre de 2014 para la serie I es hasta 0,833% anual, para la serie A es hasta un 0,952% anual, para la serie B es hasta un 1,785% anual y para la serie C es hasta un 2,975% anual todas con IVA Incluido y serie APV es 1,500% anual exento de IVA. El Fondo contempla comisión por la colocación de cuotas de acuerdo a lo siguiente:

Series A, B y C estarán afectos a una comisión de colocación diferida al rescate.

Permanencia del Aporte	Comisión (IVA Incluido)	% Cuotas liberadas de cobro
1 - 30 días	1.19%	25%
31 - 60 días	1.19%	50%
61 - 89 días	1.19%	75%
90 días o más	0.00%	100%

No se cargará al Fondo Mutuo ningún tipo de gastos, salvo la remuneración de la Sociedad Administradora.

Los movimientos relevantes de cuotas se muestran en el estado de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes de cuotas en circulación.

De acuerdo con los objetivos descritos en la Nota 1 y las políticas de gestión de riesgo en la Nota 5, el Fondo intenta invertir las suscripciones recibidas en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo de emisores nacionales y en contratos de derivados de opciones, futuros y forwards sobre monedas, tasas de interés y bonos en los cuales este autorizado a invertir, manteniendo una duración mayor a 366 días y menor o igual a 2.190 días, otorgando la rentabilidad de las fluctuaciones de precio de los instrumentos antes mencionados, inversiones apropiadas mientras mantiene suficiente liquidez para cumplir con los rescates, siendo tal liquidez aumentada por la enajenación de acciones cotizadas en bolsa donde sea necesario.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

16. Cuotas en Circulación (Continuación)

Para determinar el valor de activos netos del Fondo para suscripciones y rescates, se ha valorado las inversiones sobre la base de las políticas descritas en Nota 2. Al 31 de diciembre de 2015, el valor del activo neto de la Serie A es M\$ 87.508.389, para la Serie APV es M\$ 894.911, para la Serie B es M\$ 41.968.106, para la Serie C es M\$18.503.054, para la serie I es M\$_ 40.725.369 y para la serie VIVIENDA \$6.873.484 a la fecha del estado de situación financiera.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2014, el valor del activo neto de la Serie A es M\$ 82.117.925, para la Serie APV es M\$ 752.131, para la Serie B es M\$ 36.364.883, para la Serie C es M\$ 16.810.404 y para la serie I es M\$6.179.222.- a la fecha del estado de situación financiera.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

	2015						Total
	A	APV	B	C	I	VIVIENDA	
Saldo de Inicio al 1 de enero	49.082.916,9654	595.155,7972	24.470.121,8935	12.573.534,6618	5.573.960,2073	-	92.295,689.5252
Cuotas suscritas	30.902.909,1403	188.777,3271	19.801.227,0777	9.937.288,9011	73.964.932,1434	13.561.166,9715	148.356.301.5611
Cuotas rescatadas	(29.808.850,6578)	(100.871,4619)	(6.953.058,4552)	(8.962.945,2685)	(44.547.872,6144)	(6.907.735,4176)	(107.281.333,4578)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios							
Saldo Final al 31 de diciembre	50.176.975,4479	683,061,6624	27.318.290,5160	13.547.878,2944	34.991.019,7363	6.653.431,5539	133.370.657,2109

	2014						Total
	A	APV	B	C	I		
Saldo de Inicio al 1 de enero	40.512.703,5591	543.537,2509	13.873.467,9845	8.064.329,7567	2.498.792,5835		65.492.831,1347
Cuotas suscritas	38.939.125,6305	196.961,3661	26.906.819,6621	13.144.823,2594	6.242.135,1610		85.429.865,0791
Cuotas rescatadas	(30.368.911,7242)	(145.341,8198)	(16.310.164,7531)	(8.635.618,8543)	(3.166.967,1372)		(58.627.004,2886)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios		-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre	49.082.917,4654	595.156,7972	24.470.122,8935	12.573.534,1618	5.573.960,6073		92.295.691,9252

Rescates por pagar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Fondo no registra rescates por pagar.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

17. Distribución de Beneficios a los Partícipes

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no ha distribuido beneficios a los partícipes.

18. Rentabilidad del Fondo

a) Rentabilidad Nominal

La rentabilidad nominal obtenida por Serie de cuotas al 31 de diciembre de 2015, se detalla a continuación.

2015

MES	RENTABILIDAD MENSUAL					
	A	APV	B	C	I	VIVIENDA
Enero	0,6497%	0,6029%	0,5785%	0,4769%	0,7107%	0,0000%
Febrero	0,8813%	0,8389%	0,8168%	0,7248%	0,9365%	0,0000%
Marzo	0,6331%	0,5863%	0,5619%	0,4603%	0,6941%	0,6545%
Abril	-0,3218%	-0,3667%	-0,3900%	-0,4874%	-0,2633%	-0,2561%
Mayo	0,5015%	0,4547%	0,4304%	0,3289%	0,5624%	0,5699%
Junio	0,6693%	0,6240%	0,6004%	0,5020%	0,7284%	0,7357%
Julio	0,7514%	0,7046%	0,6802%	0,5785%	0,8126%	0,8201%
Agosto	0,6384%	0,5916%	0,5673%	0,4657%	0,6995%	0,7070%
Septiembre	-0,0164%	-0,0615%	-0,0849%	-0,1826%	0,0423%	0,0495%
Octubre	-0,0827%	-0,1292%	-0,1533%	-0,2542%	-0,0221%	-0,0146%
Noviembre	0,0443%	-0,0008%	-0,0242%	-0,1219%	0,1030%	0,1103%
Diciembre	-0,1778%	-0,2242%	-0,2484%	-0,3491%	-0,1172%	-0,1097%

2015

Fondo/Serie	RENTABILIDAD ACUMULADA		
	Último Año	Últimos dos años	últimos tres años
A	4,2408%	11,5324%	18,1349%
APV	3,6711%	10,3166%	16,2086%
B	3,3760%	9,6896%	15,2192%
C	2,1531%	7,1096%	11,1782%
I	4,9877%	13,1365%	-
VIVIENDA	-	-	-

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

18. Rentabilidad del Fondo (Continuación)

a) Rentabilidad Nominal (Continuación)

La rentabilidad nominal obtenida por Serie de cuotas al 31 de diciembre de 2014, se detalla a continuación.

2014

MES	RENTABILIDAD MENSUAL				
	A	APV	B	C	I
Enero	0,8643%	0,8173%	0,7929%	0,6911%	0,9255%
Febrero	0,6070%	0,5647%	0,5427%	0,4509%	0,6621%
Marzo	1,0895%	1,0425%	1,0180%	0,9160%	1,1508%
Abril	1,0060%	0,9606%	0,9369%	0,8382%	1,0653%
Mayo	0,9943%	0,9473%	0,9229%	0,8209%	1,0556%
Junio	0,0785%	0,0334%	0,0100%	-0,0878%	0,1373%
Julio	0,5459%	0,4992%	0,4748%	0,3733%	0,6069%
Agosto	1,1336%	1,0865%	1,0621%	0,9600%	1,1949%
Septiembre	0,1068%	0,0618%	0,0383%	-0,0595%	0,1656%
Octubre	-0,1716%	-0,2180%	-0,2422%	-0,3430%	-0,1110%
Noviembre	0,5023%	0,4571%	0,4335%	0,3353%	0,5613%
Diciembre	0,0352%	-0,0114%	-0,0356%	-0,1366%	0,0959%

2014

Fondo/Serie	RENTABILIDAD ACUMULADA		
	Último Año	Últimos dos años	últimos tres años
A	6,9950%	13,3289%	18,7984%
APV	6,4102%	12,0935%	16,8595%
B	6,1074%	11,4564%	15,8637%
C	4,8521%	8,8349%	11,7964%
I	7,7617%	-	-

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

18. Rentabilidad del Fondo (Continuación)

b) Rentabilidad Real

2015

MES	RENTABILIDAD MENSUAL APV
Enero	0,8894%
Febrero	0,8878%
Marzo	0,2695%
Abril	-0,8979%
Mayo	-0,1503%
Junio	0,3090%
Julio	0,2886%
Agosto	0,1619%
Septiembre	-0,6635%
Octubre	-0,6900%
Noviembre	-0,4241%
Diciembre	-0,3436%

Fondo/Serie	Rentabilidad Real		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
APV	-0,3820%	0,3325%	3,5656%

2014

MES	RENTABILIDAD MENSUAL APV
Enero	0,2740%
Febrero	0,2542%
Marzo	0,6208%
Abril	0,2537%
Mayo	0,2797%
Junio	-0,3493%
Julio	0,3377%
Agosto	0,9140%
Septiembre	-0,2057%
Octubre	-0,8698%
Noviembre	-0,4707%
Diciembre	-0,3094%

Fondo/Serie	Rentabilidad Real		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
APV	0,7173%	3,9627%	5,7887%

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

19. Partes Relacionadas

El Fondo considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el artículo 100 de la Ley de Mercado de Valores.

a) Remuneración por Administración

El Fondo es administrado por BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos (en adelante "la Administradora"), una sociedad Administradora de Fondos constituida en Chile. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad Administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del Fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual de 0,952 % para la Serie A; 1,785% para la Serie B; 2,975% para la Serie C; 0,833% para la Serie I (IVA. Incluido); 1,500% exento de IVA para la serie APV y 0,400% exento de IVA para la serie Vivienda.

Al 31 de diciembre de 2015

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$2.281.307, adeudándose M\$202.416 por remuneración por pagar a BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos al cierre del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2014

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$1.867.916 adeudándose M\$173.330 por remuneración por pagar a BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos al cierre del ejercicio.

b) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma y otros

La Administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; que mantienen cuotas de las series A, B, C, I y APV del Fondo, se detalla a continuación.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

19. Partes Relacionadas (Continuación)

b) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma y otros (Continuación)

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015:

Tenedor - Serie A	%	Número de cuotas	Número de cuotas	Número de cuotas	Número de cuotas al	Monto en cuotas al
		Al 01 de enero de 2015	adquiridas en el año	rescatadas en el año	31 de diciembre de 2015	cierre del ejercicio
Sociedad administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,047%	-	54.645,2059	(1.750,8557)	52.894,3502	92.247.476,99
Accionistas de la sociedad administradora		-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador		-	-	-	-	-

Tenedor - Serie APV	%	Número de cuotas	Número de cuotas	Número de cuotas	Número de cuotas al	Monto en cuotas al
		Al 01 de enero de 2015	adquiridas en el año	rescatadas en el año	31 de diciembre de 2015	cierre del ejercicio
Sociedad administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0.0001%	-	255,8999	(255.9000)	0,0001	0,1310
Accionistas de la sociedad administradora		-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador		-	-	-	-	-

Tenedor - Serie I	%	Número de cuotas	Número de cuotas	Número de cuotas	Número de cuotas al	Monto en cuotas al
		Al 01 de enero de 2015	adquiridas en el año	rescatadas en el año	31 de diciembre de 2015	cierre del ejercicio
Sociedad administradora	1,174%	10.512.387	3.786.420,9462	(1.812.215,0724)	1.982.658,8612	2.307.578.184,9688
Personas relacionadas		-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora		-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador		-	-	-	-	-

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

19. Partes Relacionadas (Continuación)

b) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma y otros (Continuación)

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014:

Tenedor - Serie I	%	Número de	Número de	Número de	Número de	Monto en
		cuotas	cuotas	cuotas	cuotas al	cuotas al
		Al 01 de enero	adquiridas en el	rescatadas en	31 de	cierre del
		de 2014	año	el año	diciembre de	ejercicio
					2014	
Sociedad administradora		-	926.088,0771	(916.605,3899)	9.482,6872	10.512.387
Personas relacionadas		-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora		-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador		-	-	-	-	-

Las series A, APV, B y C, no registran aportes de personas relacionadas.

20. Otros Gastos de Operación

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no ha incurrido en otros gastos de operación distintos a la remuneración de la Sociedad Administradora de acuerdo a su Reglamento Interno.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

21. Custodia de Valores (Norma De Carácter General N° 235 De 2009)

El detalle al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los valores mantenidos en custodia por el Fondo en su cartera de inversión, en los términos que se solicita en el Título VI de la Norma de Carácter General N° 235 de 2009 y modificaciones posteriores, es la siguiente:

CUSTODIA DE VALORES AL 31 DICIEMBRE DE 2015						
	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
ENTIDADES	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por emisores nacionales	% sobre total de Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por emisores extranjeros	% sobre total de Activo del Fondo
Empresa de Depósito de Valores	196.443.327	100,00%	99,89%	-	-	-
Otras Entidades	-	0,00%	0,00%	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	196.443.327	100,00%	99,89%	-	-	-

CUSTODIA DE VALORES AL 31 DICIEMBRE DE 2014						
	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
ENTIDADES	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por emisores nacionales	% sobre total de Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por emisores extranjeros	% sobre total de Activo del Fondo
Empresa de Depósito de Valores	142.438.213	100,00%	99,97%	-	-	-
Otras Entidades	-	0,00%	0,00%	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	142.438.213	100,00%	99,97%	-	-	-

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

22. Excesos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no hay inversiones que se encuentran excedidas de los límites establecidos en la normativa vigente o en el reglamento interno del Fondo.

23. Garantía Constituida

a) Al 31 de diciembre de 2015

En conformidad con el artículo 7° del DL. N° 1.328 y el artículo N° 12 de la Ley 20.712, la Administradora ha constituido la siguiente garantía al 31 de diciembre de 2015.

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
Boleta Bancaria	Banco Del Estado de Chile	Banco Del Estado de Chile	64.313,83	11-01-2015 Hasta 10-01-2016

b) Al 31 de diciembre de 2014

En conformidad con el artículo 7° del DL. N° 1.328 y el artículo N° 12 de la Ley 20.712, la Administradora ha constituido la siguiente garantía al 31 de diciembre de 2014.

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
Boleta Bancaria	Banco Del Estado de Chile	Banco Del Estado de Chile	30.470,38	11-01-2014 Hasta 10-01-2015

24. Garantía Fondos Mutuos Estructurados Garantizados

El Fondo no ha sido definido como garantizado.

25. Operaciones de Compra con Retroventa

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no mantiene operaciones de compra con retroventa vigentes.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

26. Información Estadística

La información estadística por serie de cuotas para el último día de cada mes por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2015, se detalla a continuación:

FONDO MUTUO COMPROMISO SERIE A				
2015				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.683,9146	136.719.805	64.248	7.769
Febrero	1.698,7544	147.407.620	59.409	7.808
Marzo	1.709,5092	167.566.371	70.588	7.923
Abril	1.704,0078	171.095.582	72.633	7.918
Mayo	1.712,5530	168.731.887	72.955	7.832
Junio	1.724,0150	182.439.745	72.842	7.863
Julio	1.736,9699	186.535.342	78.026	7.928
Agosto	1.748,0595	201.372.781	83.561	8.034
Septiembre	1.747,7721	228.807.800	82.195	7.975
Octubre	1.746,3271	255.228.576	83.739	7.905
Noviembre	1.747,1005	238.860.992	76.097	7.680
Diciembre	1.743,9949	196.683.699	73.171	7.557

2014				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.577,1812	103.482.914	52.522	8.137
Febrero	1.586,7541	111.973.833	50.001	8.146
Marzo	1.604,0421	123.783.491	59.795	8.210
Abril	1.620,1794	130.312.854	62.125	8.223
Mayo	1.636,2892	139.375.300	67.335	8.279
Junio	1.637,5737	147.570.284	69.460	8.307
Julio	1.646,5139	142.378.226	70.105	8.178
Agosto	1.665,1786	148.986.084	69.534	8.199
Septiembre	1.666,9577	166.041.807	72.588	8.335
Octubre	1.664,0976	163.545.744	79.945	8.229
Noviembre	1.672,4567	158.655.184	72.888	8.108
Diciembre	1.673,0449	142.483.605	70.074	7.900

(*) Información al último día de cada mes (**) en miles de pesos.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

26. Información Estadística (Continuación)

FONDO MUTUO COMPROMISO SERIE APV				
2015				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.271,3714	136.719.805	965	3.646
Febrero	1.282,0365	147.407.620	889	3.659
Marzo	1.289,5528	167.566.371	996	3.657
Abril	1.284,8240	171.095.582	962	3.658
Mayo	1.290,6661	168.731.887	1.005	3.648
Junio	1.298,7194	182.439.745	988	3.634
Julio	1.307,8696	186.535.342	1.037	3.632
Agosto	1.315,6071	201.372.781	1.081	3.644
Septiembre	1.314,7985	228.807.800	1.069	3.636
Octubre	1.313,1002	255.228.576	1.128	3.639
Noviembre	1.313,0901	238.860.992	1.101	3.629
Diciembre	1.310,1461	196.683.699	1.138	3.623

2014				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.197,3304	103.482.914	833	3.720
Febrero	1.204,0915	111.973.833	763	3.705
Marzo	1.216,6439	123.783.491	860	3.702
Abril	1.228,3304	130.312.854	833	3.680
Mayo	1.239,9667	139.375.300	878	3.671
Junio	1.240,3812	147.570.284	871	3.663
Julio	1.246,5727	142.378.226	902	3.641
Agosto	1.260,1170	148.986.084	918	3.685
Septiembre	1.260,8953	166.041.807	903	3.677
Octubre	1.258,1462	163.545.744	945	3.665
Noviembre	1.263,8966	158.655.184	923	3.650
Diciembre	1.263,7528	142.483.605	955	3.662

(*) Información al último día de cada mes (**) en miles de pesos.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

26. Información Estadística (Continuación)

FONDO MUTUO COMPROMISO SERIE B				
2015				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.494,6903	136.719.805	53.546	4.978
Febrero	1.506,8993	147.407.620	49.349	5.165
Marzo	1.515,3670	167.566.371	59.036	5.481
Abril	1.509,4565	171.095.582	60.617	5.574
Mayo	1.515,9531	168.731.887	61.878	5.511
Junio	1.525,0548	182.439.745	60.809	5.627
Julio	1.535,4279	186.535.342	64.941	5.839
Agosto	1.544,1378	201.372.781	69.546	6.161
Septiembre	1.542,8273	228.807.800	69.842	6.212
Octubre	1.540,4615	255.228.576	71.798	6.192
Noviembre	1.540,0889	238.860.992	66.375	5.981
Diciembre	1.536,2640	196.683.699	65.192	5.823

2014				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.411,6615	103.482.914	31.037	3.549
Febrero	1.419,3225	111.973.833	30.701	3.801
Marzo	1.433,7715	123.783.491	39.254	4.164
Abril	1.447,2046	130.312.854	42.706	4.343
Mayo	1.460,5608	139.375.300	47.785	4.645
Junio	1.460,7068	147.570.284	52.007	4.906
Julio	1.467,6427	142.378.226	54.655	4.885
Agosto	1.483,2300	148.986.084	55.549	5.051
Septiembre	1.483,7984	166.041.807	57.794	5.444
Octubre	1.480,2050	163.545.744	63.911	5.492
Noviembre	1.486,6221	158.655.184	58.915	5.355
Diciembre	1.486,0932	142.483.605	57.549	5.101

(*) Información al último día de cada mes (**) en miles de pesos.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

26. Información Estadística (Continuación)

FONDO MUTUO COMPROMISO SERIE C				
2015				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.343,3433	136.719.805	41.649	10.166
Febrero	1.353,0801	147.407.620	38.084	10.401
Marzo	1.359,3089	167.566.371	44.292	10.778
Abril	1.352,6833	171.095.582	44.670	10.902
Mayo	1.357,1327	168.731.887	45.977	10.839
Junio	1.363,9461	182.439.745	45.195	10.940
Julio	1.371,8361	186.535.342	48.128	11.177
Agosto	1.378,2243	201.372.781	50.388	11.533
Septiembre	1.375,7083	228.807.800	49.714	11.587
Octubre	1.372,2111	255.228.576	51.398	11.529
Noviembre	1.370,5379	238.860.992	48.242	11.273
Diciembre	1.365,7529	196.683.699	47.781	11.054

2014				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.283,9106	103.482.914	27.120	8.042
Febrero	1.289,7004	111.973.833	26.775	8.400
Marzo	1.301,5136	123.783.491	32.640	8.969
Abril	1.312,4232	130.312.854	34.478	9.269
Mayo	1.323,1974	139.375.300	38.155	9.740
Junio	1.322,0359	147.570.284	40.138	10.067
Julio	1.326,9715	142.378.226	41.635	10.006
Agosto	1.339,7099	148.986.084	42.174	10.199
Septiembre	1.338,9131	166.041.807	42.821	10.763
Octubre	1.334,3211	163.545.744	46.864	10.845
Noviembre	1.338,7956	158.655.184	43.828	10.626
Diciembre	1.336,9673	142.483.605	43.510	10.342

(*) Información al último día de cada mes (**) en miles de pesos.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

26. Información Estadística (Continuación)

FONDO MUTUO COMPROMISO SERIE I				
2015				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.116,4665	136.719.805	1.083	5
Febrero	1.126,9227	147.407.620	1.376	6
Marzo	1.134,7452	167.566.371	1.640	6
Abril	1.131,7574	171.095.582	1.871	7
Mayo	1.138,1228	168.731.887	1.924	7
Junio	1.146,4128	182.439.745	2.288	8
Julio	1.155,7280	186.535.342	2.531	8
Agosto	1.163,8123	201.372.781	2.875	9
Septiembre	1.164,3041	228.807.800	4.005	11
Octubre	1.164,0471	255.228.576	11.810	10
Noviembre	1.165,2463	238.860.992	14.223	9
Diciembre	1.163,8806	196.683.699	14.232	9

2014				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.038,2605	103.482.914	522	2
Febrero	1.045,1346	111.973.833	475	2
Marzo	1.057,1625	123.783.491	532	2
Abril	1.068,4247	130.312.854	520	2
Mayo	1.079,7029	139.375.300	543	2
Junio	1.081,1848	147.570.284	537	3
Julio	1.087,7469	142.378.226	550	3
Agosto	1.100,7447	148.986.084	555	3
Septiembre	1.102,5677	166.041.807	887	6
Octubre	1.101,3436	163.545.744	1.318	7
Noviembre	1.107,5257	158.655.184	1.281	6
Diciembre	1.108,5873	142.483.605	1.242	6

(*) Información al último día de cada mes (**) en miles de pesos.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

26. Información Estadística (Continuación)

FONDO MUTUO COMPROMISO SERIE VIVIENDA				
2015				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	-	-	-	-
Febrero	1.000,0000	147.407.620	-	-
Marzo	1.006,5451	167.566.371	1.084	1
Abril	1.003,9675	171.095.582	1.154	1
Mayo	1.009,6896	168.731.887	1.190	1
Junio	1.017,1177	182.439.745	1.160	1
Julio	1.025,4589	186.535.342	1.205	1
Agosto	1.032,7091	201.372.781	1.195	1
Septiembre	1.033,2202	228.807.800	1.125	1
Octubre	1.033,0695	255.228.576	1.163	1
Noviembre	1.034,2085	238.860.992	1.001	1
Diciembre	1.033,0736	196.683.699	902	1

2014				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	-	-	-	-
Diciembre	-	-	-	-

(*) Información al último día de cada mes (**) en miles de pesos.

27. Sanciones

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, ni el Fondo ni la Sociedad Administradora han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

28. Hechos Relevantes

Al 31 de diciembre de 2015

Con fecha 08 de enero de 2015 se ha realizado la renovación de la boleta de garantía por un monto de UF 64.313,83 por el período comprendido entre el 11 de enero de 2015 y el 10 de enero de 2016.

Con fecha, 15 de noviembre se venció la fecha para el pago del bono de La Araucana, por una totalidad de \$45 mil millones.

La SVS informó que la la caja de compensación la Araucana, no efectuó el pago del bono cuya serie es BCCAR-A, lo cual origino que se efectuaran demandas judiciales contra dicha entidad.

Actualmente está en curso dicha demanda interpuesta, la cual se informa que mantendrá deuda a plazo vencido.

Por ello, la Administración del Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado, establece que dicho instrumento sea tratado como cuenta por cobrar, hasta establecer el pago de esta deuda.

Como se señala en nota 5, el Fondo valoriza diariamente el incumplimiento adeudado por La Araucana mediante el precio entregado por Risk América, proveedor autorizado de precios y tasas, tras un acuerdo entre este y la Asociación de Fondos Mutuos para este servicio.

La Administración del Fondo no tiene conocimiento de otros hechos relevantes que informar a esta fecha.

Al 31 de diciembre de 2014

Con fecha 09 de enero de 2014 se ha realizado la renovación de la boleta de garantía por un monto de UF 30.470,38 por el período comprendido entre el 11 de enero de 2014 y el 10 de enero de 2015.

La Administración del Fondo no tiene conocimiento de otros hechos relevantes que informar a esta fecha.

29. Hechos Posteriores

Con fecha 11 de enero de 2016 se ha realizado la renovación de la boleta de garantía por un monto de UF 92.896,97 por el período comprendido entre el 11 de enero de 2016 y el 10 de enero de 2017.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

29. Hechos Posteriores (Continuación)

La Administración del Fondo no tiene conocimiento de otros hechos posteriores ocurridos entre el 01 de enero 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (al 23 de Febrero de 2016), que pudieran afectar en forma significativa la interpretación de los mismos.