

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Estados financieros por los años terminados
el 31 de diciembre de 2018 y 2017
e informe de los auditores independientes

Estados Financieros

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2018 y 2017

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

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 chileno
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 comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas 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 Mutuo Compromiso BancoEstado es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para 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 nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías 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 del Fondo 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 del Fondo. En consecuencia, no expresamos tal tipo de 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 del Fondo, 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 2018 y 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Énfasis en otros asuntos – Modificaciones al Reglamento Interno

Como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, con fecha 16 de febrero, 4 de junio y 8 de octubre de 2018 la Administradora del Fondo depositó nuevas modificaciones al Reglamento Interno.



Febrero 26, 2019
Santiago, Chile



Yessica Pérez Pavez
RUT: 12.251.778-0

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	Ejercicio terminado al 31 de diciembre de	
		2018 M\$	2017 M\$
ACTIVO			
Efectivo y efectivo equivalente	15	98.293	112.887
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	244.549.768	229.413.949
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	-	-
Otros activos	13	-	-
Total Activo		244.648.061	229.526.836
PASIVO			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	898	395
Rescates por pagar	16	-	-
Remuneraciones sociedad Administradora	19	196.598	164.093
Otros documentos y cuentas por pagar	11	-	-
Otros pasivos	13	10.897	42.900
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		208.393	207.388
Activo neto atribuible a los partícipes		244.439.668	229.319.448

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

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Estados de Resultados Integrales

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	Ejercicio terminado al 31 de diciembre de	
		2018 M\$	2017 M\$
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION			
Intereses y reajustes	14	9.724.374	7.495.405
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	444.891	756.337
Resultado en venta de instrumentos financieros	-	(44.031)	(108.901)
Otros	-	-	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		10.125.234	8.142.841
GASTOS			
Comisión de Administración	19	(2.123.863)	(2.042.584)
Honorarios por custodia y Administración	-	-	-
Costos de transacción	-	-	-
Otros gastos de operación	20	-	-
Total gastos de operación		(2.123.863)	(2.042.584)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		8.001.371	6.100.257
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior	-	-	-
Utilidad/(Pérdida) de la operación después de impuesto		8.001.371	6.100.257
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		8.001.371	6.100.257
Distribución de beneficios	17	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		8.001.371	6.100.257

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 ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	2018							Total Series
		A	APV	B	C	F	I	VIVIENDA	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	16	80.255.064	1.839.264	36.628.359	17.020.063	-	19.320.804	74.255.894	229.319.448
Aportes de cuotas	16	31.175.475	2.338.358	15.655.724	8.685.838	1.000.000	3.047.545	18.532.918	80.435.858
Rescate de cuotas	16	(23.427.327)	(1.142.160)	(13.719.576)	(7.869.266)	(990.000)	(4.047.095)	(22.121.585)	(73.317.009)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	-	7.748.148	1.196.198	1.936.148	816.572	10.000	(999.550)	(3.588.667)	7.118.849
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	-	2.868.145	63.250	941.439	342.818	532	686.187	3.099.000	8.001.371
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	-	2.868.145	63.250	941.439	342.818	532	686.187	3.099.000	8.001.371
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre – Valor cuota	16	90.871.357	3.098.712	39.505.946	18.179.453	10.532	19.007.441	73.766.227	244.439.668

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 ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos - M\$)

		2017						
Nota N°	A	APV	B	C	I	VIVIENDA	Total Series	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	16	83.454.486	1.132.265	37.957.489	17.401.757	16.745.556	73.499.497	230.191.050
Aportes de cuotas	16	27.447.110	1.093.541	13.657.791	8.178.193	4.774.154	18.589.324	73.740.113
Rescate de cuotas	16	(32.744.746)	(413.482)	(15.639.988)	(8.794.148)	(2.764.600)	(20.355.008)	(80.711.972)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	-	(5.297.636)	680.059	(1.982.197)	(615.955)	2.009.554	(1.765.684)	(6.971.859)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	-	2.098.214	26.940	653.067	234.261	565.694	2.522.081	6.100.257
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	-	2.098.214	26.940	653.067	234.261	565.694	2.522.081	6.100.257
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre – Valor cuota	16	80.255.064	1.839.264	36.628.359	17.020.063	19.320.804	74.255.894	229.319.448

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 ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	Ejercicio terminado al 31 de diciembre de	
		2018 M\$	2017 M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	7	(209.418.916)	(342.781.438)
Venta/cobro de activos financieros	7	204.345.133	351.868.701
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	63.198	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	-
Montos pagados a sociedad Administradora e intermediarios	-	(2.091.358)	(2.054.074)
Montos recibidos de sociedad Administradora e intermediarios	-	-	-
Otros ingresos de operación pagados	-	-	-
Otros gastos de operación pagados	-	-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		(7.101.943)	7.033.189
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Colocación de cuotas en circulación	16	80.435.858	73.740.113
Rescates de cuotas en circulación	16	(73.317.009)	(80.711.972)
Otros	-	(31.500)	29.215
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		7.087.349	(6.942.644)
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		(14.594)	90.545
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	15	112.887	22.342
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	15	98.293	112.887

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 2018 y 2017

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.

La Administradora por cuenta del Fondo celebrará contratos de productos derivados con la finalidad de cobertura de los riesgos asociados a sus inversiones de contado y como inversión. El uso de instrumentos financieros derivados implica riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del activo subyacente y puede multiplicar las pérdidas y ganancias del valor de la cartera.

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 Comisión para el Mercado Financiero (CMF), aprobó el Reglamento Interno del Fondo y sus modificaciones de acuerdo al siguiente registro:

Fecha	Registro N°	Aprobación de CMF.
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
16 de febrero de 2018	-	Modificaciones al Reglamento Interno
4 de junio de 2018	-	Modificaciones al Reglamento Interno
8 de octubre de 2018	-	Modificaciones al Reglamento Interno

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

1. Información General (Continuación)

Modificaciones al reglamento interno:

Al 31 de diciembre de 2018:

El día 16 de febrero de 2018, BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos ha efectuado el depósito del texto refundido del Reglamento Interno del fondo indicado en el “Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos” que para estos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero.

Las modificaciones introducidas al Reglamento Interno se detallan a continuación:

1.- En el numeral 1.4 de la sección A, se ha aclarado la descripción del tipo de inversionista al que se encuentra dirigido el fondo de conformidad a lo dispuesto a la NCG N° 365 y modificación posterior de la CFM.

2.- En el numeral 1 de la sección B, relativo a “Objeto del Fondo”, la expresión “instrumentos de renta fija” fue reemplazada por la expresión “instrumentos de deuda”.

3.- En el numeral 2.5 de la sección B, relativo a la “Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones”, se ha complementado la descripción de los riesgos asociados a la inversión en el fondo, de modo que el inversionista tenga mayor información acerca de los mismos. Las definiciones complementadas corresponden a los numerales 2.5.1 “Riesgo de Mercado”, 2.5.2 “Riesgo de Liquidez”, 2.5.4 “Riesgo de Moneda”, 2.5.5 “Riesgo de Tasa de Interés”, 2.5.6 “Riesgo de Derivados”, 2.5.7 “Riesgo de Crédito”.

4.- En el numeral 3.1. de la sección B, relativo a “Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo”, se modificó el límite mínimo de inversión en “Instrumentos de Deuda”, desde un 0% a un 70%.

5.- En el numeral 3.2. de la sección B, relativo a “Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial”, se modificó el límite máximo de inversión por emisor, desde un 10% a un 20%, conforme lo autoriza la Ley N° 20.712. Asimismo, el límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas se modificó desde un 25% a un 30%.

6.- En el numeral 4.1.1 de la sección B, relativo a “Objetivo” de los contratos de derivados, se eliminó la posibilidad del fondo de contratar derivados cuyo objeto sea la inversión en dichos activos, de manera que el reglamento interno se adecúe a lo dispuesto en la Circular N° 2171, de la Comisión para el Mercado Financiero, de fecha 22 de enero de 2015, que autoriza planes de ahorro previsional voluntario y planes de ahorro previsional voluntario colectivo e imparte instrucciones sobre la materia.

7.- En el numeral 4.1.4 de la sección B, relativo a “Activos objeto” de los contratos de derivados, la expresión “instrumentos de renta fija” fue reemplazada por la expresión “instrumentos de deuda”.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Información General (Continuación)

Modificaciones al reglamento interno (Continuación):

8.- La sección C, relativa a la “Política de Liquidez”, fue reformulada, de modo que se detallan los instrumentos líquidos del fondo para cumplir con sus obligaciones por las operaciones que realice, como así también las obligaciones derivadas del pago de rescate de cuotas, debiendo mantenerse un mínimo de un 5% del activo del fondo en tales instrumentos.

9.- En la sección D, relativa a la “Política de Endeudamiento”, se ha precisado que las operaciones de derivados que realice el fondo forman parte de la política y, por tanto, no podrán exceder del 20% del patrimonio del fondo. El fondo no contempla otro tipo de endeudamiento.

10.- En la sección F, numerales 1, 2, 3 y 4, se ha creado la serie “F”, destinada a los aportes efectuados al Fondo por partícipes que sean Administradoras de Fondos de Pensiones y Fondos de Pensiones Tipo A, B, C, D o E conforme a lo establecido por el D.L. 3.500 y aquellos realizados por las Administradoras Generales de Fondos constituidas conforme a la Ley N° 20.712 y los fondos que administren, por montos iguales o superiores a \$1.000.000.000.

11.- En la sección F, numeral 1, se ha eliminado información histórica de los cambios introducidos al reglamento interno y que ya no se encontraba vigente.

12.- Se ha complementado el numeral 5 de la sección F, de modo que la Administradora no percibirá remuneración durante la liquidación del fondo en los casos que, conforme a la Ley, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) proceda a la misma.

13.- 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 modificación posterior de la CMF.

14.- El numeral 3 de la sección I, relativo a “Comunicaciones con los partícipes” se añadió como medio de comunicación directa a los aportantes los sistemas de mensajería telefónica.

15.- El numeral 8 de la sección I, relativo a “Beneficios Tributarios” se eliminó la referencia al beneficio tributario que se encontraba indicado en el artículo 57 bis de la Ley de la Renta, el cual ya no se encuentra vigente y se precisó que los rescates de las inversiones podrán acogerse al artículo 108 de la Ley de Impuesto a la Renta.

16.- Se modificaron las referencias de texto a la “Superintendencia de Valores y Seguros”, sustituyéndose dichas referencias por la “Comisión para el Mercado Financiero”. Conforme a lo dispuesto en la normativa vigente, las modificaciones introducidas a los reglamentos internos de los fondos comenzarán a regir a partir del décimo día hábil siguiente, contado

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Información General (Continuación)

Modificaciones al reglamento interno (Continuación):

desde la fecha de su depósito en el Registro Público de la Comisión para el Mercado Financiero, esto es a partir del 2 de marzo de 2018.

El día 4 de junio de 2018, BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos ha efectuado el depósito del texto refundido del Reglamento Interno del fondo indicado en el “Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos” que para estos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero.

La modificación introducida al Reglamento Interno corresponde a la sección F, relativa a “Series, remuneraciones, comisiones y gastos”, numeral 2, aumentándose la remuneración de cargo del fondo para la serie “F”, destinada a los aportes efectuados al Fondo por partícipes que sean Administradoras de Fondos de Pensiones y Fondos de Pensiones Tipo A, B, C, D o E conforme a lo establecido por el D.L. 3.500 y aquellos realizados por las Administradoras Generales de Fondos constituidas conforme a la Ley N° 20.712 y los fondos que administren, por montos iguales o superiores a \$1.000.000.000. La remuneración se aumenta hasta un 0,1785% anual IVA incluido.

Conforme a lo dispuesto en la normativa vigente, las modificaciones introducidas a los reglamentos internos de los fondos que se refieran a aumentos en las remuneraciones comenzarán a regir a partir 30 días corridos contados desde la fecha de su depósito en el Registro Público de la Comisión para el Mercado Financiero, esto es a partir del 4 de julio de 2018.

El día 8 de octubre de 2018, BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos ha efectuado el depósito del texto refundido del Reglamento Interno del fondo indicado en el “Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos” que para estos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero. Las modificaciones introducidas al reglamento interno del fondo consisten en lo siguiente:

Series, remuneraciones, comisiones y gastos:

- Remuneración de cargo del Fondo y gastos: Se disminuyó la remuneración de la Serie F que era de hasta un 0,1785% anual IVA incluido, por la siguiente: “Hasta un 0,12% anual IVA incluido. Quedando la tabla como se señala a continuación:

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

1. Información General (Continuación)

Modificaciones al reglamento interno: (Continuación)

Serie	Remuneración		Gastos de operación (% o monto anual)
	Fija (% o monto anual)	Variable	
I	Hasta un 0.833% anual IVA incluido	No se contempla	No se contempla
A	Hasta un 0.952% anual IVA incluido	No se contempla	No se contempla
B	Hasta un 1.785% anual IVA incluido	No se contempla	No se contempla
C	Hasta un 2.975% anual IVA incluido	No se contempla	No se contempla
F	Hasta un 0.12% anual IVA incluido	No se contempla	No se contempla
APV	Hasta un 1.500% anual IVA incluido	No se contempla	No se contempla
Vivienda	Hasta un 0.400% anual IVA incluido	No se contempla	No se contempla

Aportes, rescate, y valorización de cuotas:

En este ítem se realizó el siguiente cambio en la redacción:

- Medio de difusión del valor contable: En el número 4.3 se eliminó la difusión del valor cuota el Fondo a través de la página web de la Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

Conforme a lo dispuesto en la normativa vigente, las modificaciones introducidas a los reglamentos internos de los fondos comenzarán a regir a partir del décimo día hábil siguiente, contado desde la fecha de su depósito en el Registro Público de la Comisión para el Mercado Financiero, esto es a partir del 23 de octubre de 2018.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

1. Información General (Continuación)

Modificaciones al reglamento interno: (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2017:

Durante el ejercicio 2017, no se realizó modificación 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 CMF. 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 AAAfm/M3, de acuerdo al último informe de clasificación emitido por International Credit Rating Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda., en octubre de 2018; y de AA+fm/M4, de acuerdo al último informe de clasificación emitido por Clasificadora de Riesgo Humphreys Ltda., en junio de 2018.

Los presentes estados financieros fueron aprobados para su emisión por el Directorio de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos el 26 de febrero de 2019.

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.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

2.1 Bases de Preparación

a) Estados Financieros

Los estados financieros del Fondo han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") impartidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

La preparación de estados financieros en conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera 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

Los estados de situación financiera, de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, que se incluyen en el presente para efectos comparativos han sido preparados de acuerdo a las NIIF, siendo los criterios contables aplicados consistentes con los utilizados durante el ejercicio 2017.

Los estados financieros anuales reflejan fielmente la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los resultados de sus operaciones, los cambios en los activos netos y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas.

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

Estos estados financieros anuales reflejan fielmente la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en los activos netos y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas.

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 Administradora, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuren registrados en ellos (Nota 6).

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (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, estados de resultados integrales, estados de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y en los estados de flujos de efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable

Ejercicio cubierto

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

2. Resumen de Criterios Contables Significativas (Continuación)

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

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

	2018	2017
	\$	\$
Unidad de Fomento	27.565,79	26.798,14
Dólar de Estados Unidos de América	694,77	614,75

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”, y para 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”.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, este Fondo no cuenta con instrumentos valorizados a otras monedas distintas al peso chileno y unidades de fomento.

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.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

2. Resumen de Criterios Contables Significativas (Continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (Continuación)

2.3.1 Clasificación (Continuación)

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 2018 y 2017, el Fondo no ha efectuado inversiones en instrumentos derivados.

El resto de los pasivos financieros, son clasificados como "Otros pasivos" de acuerdo con NIIF 9.

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.

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.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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 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 ejercicio 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 ejercicio 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 ejercicio 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 2018 y 2017

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 CMF.

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 2018 y 2017

2. Resumen de Criterios Contables Significativas (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 2018 y 2017 el Fondo no ha efectuado ajustes por deterioro de sus activos.

2.7 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye saldo en bancos (cuenta corriente bancaria), depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizados para administrar su cuenta corriente.

2.8 Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido seis 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 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 2018 y 2017

2. Resumen de Criterios Contables Significativas (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 Reglamento Interno del Fondo y su Política de Inversión, determina que el Fondo no entrega garantía.

2.12 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera Nueva o Modificaciones Emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB)

Nuevos pronunciamientos contables:

a) Las siguientes NIIF, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22, Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

2.12 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas, emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB) (Continuación)

Nuevos pronunciamientos contables (Continuación)

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

Impacto de la aplicación de NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para (1) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, (2) deterioro de activos financieros, y (3) contabilidad de cobertura general. Los detalles de estos nuevos requerimientos, así como también el impacto en los estados financieros del Fondo se describen más adelante.

Clasificación y medición de activos financieros: La fecha de aplicación inicial en la cual el Fondo ha evaluado sus actuales activos financieros y pasivos financieros en términos de los requerimientos de NIIF 9 es el 1 de enero de 2018. Por consiguiente, el Fondo ha aplicado los requerimientos de NIIF 9 a instrumentos que no han sido dados de baja al 1 de enero de 2018 y no ha aplicado los requerimientos a instrumentos que ya fueron dados de baja al 1 de enero de 2018. Los importes comparativos en relación con instrumentos que no han sido dados de baja al 1 de enero de 2018, no han sido re-expresados.

Todos los activos financieros que están dentro del alcance de NIIF 9 son requeridos a ser posteriormente medidos a costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente son generalmente medidos a costo amortizado al cierre de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es logrado mediante el cobro de los flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros, y que tienen términos contractuales que dan origen en fechas especificadas a flujos de efectivo que son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, son generalmente medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Todos los otros instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos a su valor razonable al cierre de los períodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo NIIF 9, las entidades podrían realizar una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio (que no es mantenido para negociación, ni es una consideración contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios) en otros resultados integrales, donde generalmente los ingresos por dividendos serían reconocidos en resultados.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

2.12 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas, emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB) (Continuación)

Nuevos pronunciamientos contables (Continuación)

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

Con respecto a la medición de pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados, NIIF 9 requiere que el importe del cambio en el valor razonable de un pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presente en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de tales cambios en otros resultados integrales crearía o incrementaría un desbalance contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son clasificados posteriormente a resultados. Bajo NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado para ser medido a valor razonable con efecto en resultados se presenta como pérdida o ganancia.

Los Directores de la Sociedad Administradora revisaron y evaluaron los activos financieros del Fondo existentes al 1 de enero de 2018 y al 31 de diciembre de 2018 basados en los hechos y circunstancias que existían a esa fecha y concluyeron que la aplicación de NIIF 9 no ha tenido impacto en los activos financieros del Fondo con respecto a su clasificación y medición.

Clasificación y medición de pasivos financieros: Un cambio significativo introducido por NIIF 9 en la clasificación y medición de pasivos financieros se relaciona con la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero designado a VRCCR atribuible a cambios en el riesgo crediticio del emisor.

Específicamente, NIIF 9 requiere que los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo sean presentados en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otros resultados integrales crearía o incrementaría un desbalance contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a resultados, en su lugar son transferidos a resultados retenidos cuando el pasivo financiero es dado de baja. Previamente, bajo NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a VRCCR era presentado en resultados.

La aplicación de NIIF 9 no ha tenido un impacto en la clasificación y medición de los pasivos financieros del Fondo.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

2.12 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas, emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB) (Continuación)

Nuevos pronunciamientos contables (Continuación)

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

Deterioro: En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE), en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La NIIF 9 también establece un enfoque simplificado para medir la corrección de valor por pérdidas a un importe igual a la PCE durante el tiempo de vida del activo para cuentas comerciales por cobrar, activos de contratos y cuentas por cobrar por arrendamiento bajo ciertas circunstancias.

Al 1 de enero de 2018 y al 31 de diciembre de 2018, los Directores de la Sociedad Administradora revisaron y evaluaron por deterioro los activos financieros, importes adeudados de clientes y contratos de garantías financieras del Fondo usando información razonable y sustentable que estaba disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en conformidad con NIIF 9 para determinar el riesgo crediticio de los activos financieros respectivos en la fecha en que fueron inicialmente reconocidos, y lo comparó con el riesgo crediticio al 1 de enero de 2018 y al 31 de diciembre 2018. El resultado de esa evaluación no tuvo impactos en los Estados Financieros del Fondo.

Contabilidad de Cobertura: Los nuevos requerimientos generales de contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura actualmente disponibles en NIC 39. Bajo NIIF 9, se ha introducido una mayor flexibilidad a los tipos de transacciones elegibles para contabilidad de cobertura, específicamente se ha ampliado los tipos de instrumentos que califican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de ítems no financieros que son elegibles para contabilidad de cobertura. Adicionalmente, la prueba de efectividad ha sido revisada y reemplazada con el principio de 'relación económica'. La evaluación retrospectiva de la efectividad de la cobertura ya no será requerida. También se han introducido requerimientos mejorados de revelación acerca de las actividades de gestión de riesgos de la entidad.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

2.12 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas, emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB) (Continuación)

Nuevos pronunciamientos contables (Continuación)

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

La aplicación por primera vez de NIIF 9 no ha tenido ningún impacto sobre los resultados y la posición financiera del Fondo en el período actual o en períodos anteriores, considerando que el Fondo, para todos sus períodos de reporte presentados, no ha entrado en ninguna relación de cobertura.

Impacto de la aplicación de NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes

En el ejercicio actual, el Fondo ha aplicado NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes. NIIF 15 introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos. Se han agregado guías mucho más prescriptivas en NIIF 15 para tratar con escenarios específicos. Los detalles de estos nuevos requerimientos, así como también el impacto en los estados financieros del Fondo se describen más adelante.

El Fondo ha adoptado NIIF 15 usando el método de efecto acumulado sin usar las soluciones prácticas disponibles, reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial

El Fondo ha adoptado NIIF 15 usando el método de efecto acumulado sin usar las soluciones prácticas disponibles, reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial de esta Norma como un ajuste al saldo de apertura de resultados retenidos al 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la información comparativa presentada no ha sido re-expresada.

NIIF 15 utiliza los términos 'activo del contrato' y 'pasivo del contrato' para describir lo que podría comúnmente ser conocido como 'ingresos devengados' e 'ingresos diferidos', sin embargo, la Norma no prohíbe a una entidad usar descripciones alternativas en el estado de situación financiera. El Fondo ha adoptado la terminología utilizadas en NIIF 15 para describir esos saldos de balance.

La aplicación de NIIF 15 no ha tenido un impacto en la situación financiera o en el desempeño financiero del Fondo.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

2.12 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas, emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB) (Continuación)

Nuevos pronunciamientos contables (Continuación)

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

Impacto de la aplicación de Enmiendas y Nuevas Interpretaciones

La aplicación de las enmiendas y nuevas interpretaciones 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 2018 y 2017

2.12 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera Nueva o Modificaciones Emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) (Continuación)

Nuevos Pronunciamientos Contables (Continuación)

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16, Arrendamientos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, Contratos de Seguros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
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
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

La administración está evaluando el impacto de la aplicación de NIIF 16 y CINIIF 23, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que la administración realice una revisión detallada. En opinión de la administración, no se espera que la aplicación futura de otras normas y enmiendas e interpretaciones tengan un efecto significativo en los estados financieros.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

3. Cambios Contables

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018, 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 CMF, 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 (Corresponde a la concentración de la cartera). Para efectos de lo anterior, se atenderá a las definiciones contenidas en la Circular N° 1.578 de 2002 de la CMF 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 CMF 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 2018 y 2017

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	70	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 CMF.	0	25
Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la CMF.	0	100

Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

Límite máximo de inversión por emisor	: 20% 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	: 30% 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 2018 y 2017

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 CMF y Seguros, en la Norma de Carácter General N° 376 y modificaciones posteriores.

Tipo de operación: El Fondo podrá actuar como comprador o vendedor de los respectivos activos objeto de los mencionados contratos.

Activos objeto: Los activos objeto de los contratos de opciones, de futuros y forwards, serán sobre monedas, tasas de interés e instrumentos de deuda 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 (“Over The Counter”).

El Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 CMF, 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 2018 y 2017

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.

5. Administración de Riesgos

5.1. 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 empresa y otras adoptadas de los estándares internacionales de BNP Paribas Asset Management. 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 proveedores externos de tasas y precios, RiskAmerica (como proveedor oficial) y LVA Índices (en caso de contingencia).

Adicionalmente a lo antes expuesto y con el fin de potenciar la gestión del riesgo, la AGF 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 Mutuo Compromiso BancoEstado.

5.1.1 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 está directamente relacionados con los movimientos en las tasas de interés y los precios de los activos.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.1.1 Riesgo de Mercado (Continuación)

(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:

- La duración promedio de la cartera debe ser inferior a 2.190 días 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

(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 2018 y 2017 fueron los siguientes:

- Los resultados del VaR paramétrico, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, para un horizonte de 1 día con un 99% de confianza fue de 0,101% y 0,122% respectivamente y para un horizonte de 5 días con un 95% de confianza fue 0,160% y 0,192% respectivamente

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.1.1 Riesgo de Mercado (Continuación)

Los resultados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:

- 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 2018 y 2017 fue de 0,194% y 0,157% respectivamente.

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%.

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 2018 y 2017 el tracking error del Fondo fue 0,173% y 0,252% respectivamente.

5.1.2 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.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.1.2 Riesgo de Crédito (Continuación)

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.

La exposición al riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra en la siguiente tabla:

Activos por categoría de clasificación	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bonos/Pagares del Gobierno	16,67%	22,30%
AAA	40,53%	20,05%
AA	37,82%	41,89%
A	0,69%	1,76%
N-1	4,25%	13,95%
Efectivo	0,04%	0,05%
Total	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

* Los Bonos/Pagares del Gobierno, son clasificados en la mayor calidad en cuanto a la capacidad de pago, equivalentes a lo menos a aquellos instrumentos de tipo AAA. Esta clasificación se aplica a todo instrumento de deuda emitido por el Estado y/o Banco Central.

** La clasificación de N-1, corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, esta clasificación se aplica para los instrumentos de Deuda y Capitalización Nacional.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.1.2 Riesgo de Crédito (Continuación)

La definición de las categorías de riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de los títulos de deuda de acuerdo a la Ley de Mercado de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero 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.

5.1.3 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 2018 y 2017

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.1.3 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 desarrollan 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.

Las cuotas en circulación son rescatadas previa solicitud del partícipe (Nota 3.8). 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 2018 y 2017 estaban concentrados en un periodo menor a una semana y representaban un 0,085% y 0,090% de los activos del Fondo respectivamente.

Perfil de vencimientos de flujos de activos.

El Fondo administra su riesgo de liquidez, invirtiendo un porcentaje importante en el corto plazo. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las inversiones con vencimiento menor o igual a 1 año son el 13,25% y 20,72% del Fondo respectivamente. El siguiente cuadro ilustra el manejo de la liquidez.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

5. Administración de Riesgos (Continuación)**5.1. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)****5.1.3 Riesgo de Liquidez (Continuación)****Al cierre de diciembre de 2018****Total cartera en Miles \$ 244.549.768**

Plazo al Vencimiento	% sobre activo	% Acumulado
1 día	1,19%	1,19%
2 - 4 días	0,02%	1,21%
5 - 20 días	0,00%	1,21%
21 - 45 días	0,15%	1,36%
46 - 90 días	0,28%	1,64%
Total	1,64%	1,64%
91 - 365 días	11,61%	13,25%
1 - 2 años	18,13%	31,38%
2 - 5 años	61,48%	92,86%
> 5 años	7,14%	100,00%
Total	98,36%	100,00%

Al cierre de diciembre de 2017**Total cartera en Miles \$ 229.413.949**

Plazo al Vencimiento	% sobre activo	% Acumulado
1 día	0,33%	0,33%
2 - 4 días	0,13%	0,46%
5 - 20 días	0,01%	0,47%
21 - 45 días	0,53%	1,00%
46 - 90 días	1,96%	2,96%
Total	2,96%	2,96%
91 - 365 días	17,76%	20,72%
1 - 2 años	15,30%	36,02%
2 - 5 años	55,87%	91,89%
> 5 años	8,11%	100,00%
Total	97,04%	100,00%

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.1.4 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.

5.1.5 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.

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

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.1.5 Estimación de Valor Razonable (Continuación)

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.

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.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.1.5 Estimación de Valor Razonable (Continuación)

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 2018 y 2017:

2018

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bancos. e Inst. Financieras	10.394.073	-	-	10.394.073
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	162.617.009	-	-	162.617.009
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	1.547	-	-	1.547
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	30.744.115	-	-	30.744.115
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	69.651	-	-	69.651
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	40.723.373	-	-	40.723.373
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Total activos	244.549.768	-	-	244.549.768
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 2018 y 2017

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.1.5 Estimación de Valor Razonable (Continuación)

2017

Activos	Nivel	Nivel	Nivel	Saldo
	1	2	3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bancos. e Inst. Financieras	32.022.142	-	-	32.022.142
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	122.868.498	-	-	122.868.498
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	5.843	-	-	5.843
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	23.323.440	-	-	23.323.440
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	59.181	-	-	59.181
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	51.134.845	-	-	51.134.845
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Total activos	229.413.949	-	-	229.413.949
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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017

7. Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

a) Activos

	2018	2017
	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	32.318.088	47.436.949
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	212.231.680	181.977.000
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	244.549.768	229.413.949
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	244.549.768	229.413.949

b) Efectos en resultados

	2018	2017
	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	685.788	1.044.204
- Resultados no realizados	(240.897)	(287.867)
Total ganancias/(pérdidas)	444.891	756.337
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	444.891	756.337

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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 2018				Al 31 de diciembre de 2017			
	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	10.394.073	-	10.394.073	4,25%	32.022.142	-	32.022.142	13,96%
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	14.900.973	-	14.900.973	6,10%	12.132.022	-	12.132.022	5,29%
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	627	-	627	0,00%	1.325	-	1.325	0,00%
Pagarés de Empresas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	671.933	-	671.933	0,27%	129.329	-	129.329	0,06%
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	69.651	-	69.651	0,03%	16.199	-	16.199	0,01%
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	6.280.831	-	6.280.831	2,57%	3.135.932	-	3.135.932	1,37%
Notas estructuradas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros títulos de deuda	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Subtotal	32.318.088	-	32.318.088	13,21%	47.436.949	-	47.436.949	20,69%

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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 2018				Al 31 de diciembre de 2017			
	Nacional	Extranjero	total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	total	% de activos netos
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	147.716.036	-	147.716.036	60,43%	110.736.477	-	110.736.477	48,29%
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	920	-	920	0,00%	4.517	-	4.517	0,00%
Pagarés de Empresas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	30.072.182	-	30.072.182	12,30%	23.194.111	-	23.194.111	10,11%
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	0,02%	42.982	-	42.982	0,02%
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	34.442.542	-	34.442.542	14,09%	47.998.913	-	47.998.913	20,93%
Notas estructuradas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros títulos de deuda	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Subtotal	212.231.680	-	212.231.680	86,82%	181.977.000	-	181.977.000	79,36%
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	244.549.768	-	244.549.768	100,05%	229.413.949	-	229.413.949	100,05%

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

	2018	2017
	M\$	M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	229.413.949	230.173.172
Intereses y reajustes	9.724.374	7.495.405
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	444.891	756.337
Compras	209.418.916	342.781.438
Ventas	(204.345.133)	(351.868.701)
Otros movimientos(*)	(107.229)	76.298
Saldo Final al 31 de diciembre	244.549.768	229.413.949

(*) Otros movimientos, contempla saldos de las cuentas 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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, el Fondo no posee cuentas por cobrar a intermediarios.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

b) Cuentas por Pagar a Intermediarios

La composición de este rubro es la siguiente:

	2018 M\$	2017 M\$
Cuentas por Pagar (*)	898	395
Saldo Final	898	395

(*) Cuentas por pagar se compone de comisiones con cargo a participes por pagar a la Sociedad Administradora, producto de colocación diferida al rescate en función de su permanencia detallada en el Reglamento Interno del Fondo y en Nota 16.

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

a) Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee otros documentos y cuentas por cobrar.

b) Otros documentos y cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee otros documentos y cuentas por pagar.

12. Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, el Fondo no posee otros activos.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

13. Otros Activos y Otros Pasivos (Continuación)

b) Otros Pasivos

La composición del saldo:

	2018 M\$	2017 M\$
Inversiones con Retención (*)	10.897	42.900
Saldo Final	10.897	42.900

(*) Inversiones con retención, se compone con aportes de los partícipes pagadas con documentos bancarios, cuya materialización es al día hábil siguiente.

14. Intereses y Reajustes

	2018 M\$	2017 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-
A valor razonable con efecto en resultados	9.274.374	7.495.405
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	9.274.374	7.495.405

15. Efectivo y Efectivo Equivalente

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

	2018 M\$	2017 M\$
Efectivo en Bancos en Pesos	98.293	112.887
Total	98.293	112.887

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

16. Cuotas en Circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie A; serie APV; serie B, serie C, serie F, 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.

Al 31 de diciembre de 2018 las cuotas en circulación de la Serie A; APV; B, C, F, I, y VIVIENDA ascienden a 46.759.012,9255; 2.157.702,1544; 23.661.566,7305, 12.491.511,4122; 10.229,3299; 14.344.572,0742 y 62.553.416,3411, a un valor cuota de \$1.943,3977; \$1.436,1162; \$1.669,6251; \$1.455,3444; \$ 1.029,5683; 1.325,0616 y \$ 1.179,2518. Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto mínimo de suscripción por serie ascendente a \$20.000.000 para la serie A; \$5.000.000 para la serie B; \$5.000 para la serie C, \$1.000.000.000 para la serie F, \$1.000.000.000 para la serie I; \$1.000.000 para la serie Vivienda 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 2018 para la serie para la serie A es hasta un 0,952% anual, para la serie B es hasta un 1,785% anual, para la serie C es hasta un 2,975% anual, para la serie F es hasta un 0,12% anual y la serie I es hasta 0,833% anual, todas con IVA Incluido y serie APV es 1,500% anual y para la serie Vivienda es hasta un 0,400% 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%

Al 31 de diciembre de 2017 las cuotas en circulación de la Serie A; APV; B, C, I, y VIVIENDA ascienden a 42.707.154,9024; 1.317.237,4913; 22.499.380,0178, 11.930.024,0163; 15.187.277,3289 y 65.644.352,1812, a un valor cuota de \$1.879,1948; \$1.396,3032; \$1.627,9719; \$1.426,6578; \$ 1.272,1704 y \$ 1.131,1848. 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, \$1.000.000 para la serie Vivienda y APV no posee mínimo de inversión. El Fondo tiene también la capacidad de diferir el pago de los rescates hasta 10 días.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

16. Cuotas en Circulación (Continuación)

La remuneración de la Administradora al 31 de diciembre de 2017 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 y para la serie Vivienda es hasta un 0,400% 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 365 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 2018 y 2017

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 2018. El valor del activo neto de la Serie A es M\$ 90.871.357, para la Serie APV M\$ 3.098.712, para la Serie B M\$ 39.505.946, para la Serie C M\$ 18.179.453, para la Serie F M\$ 10.532, para la Serie I M\$ 19.007.441 y para la Serie Vivienda M\$ 73.766.227, a la fecha del estado de situación financiera.

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 2017. El valor del activo neto de la Serie A es M\$ 80.255.064, para la Serie APV M\$ 1.839.264, para la Serie B M\$ 36.628.359, para la Serie C M\$ 17.020.063, para la Serie I M\$ 19.320.804 y para la Serie Vivienda M\$ 74.255.894, a la fecha del estado de situación financiera.

Rescates por pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Fondo no registra rescates por pagar.

17. Distribución de Beneficios a los Partícipes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no ha distribuido beneficios a los partícipes.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

18. Rentabilidad del Fondo

a) Rentabilidad Nominal

La rentabilidad nominal obtenida por Serie de cuotas al 31 de diciembre de 2018, se detalla a continuación.

2018							
MES	Rentabilidad Mensual						VIVIENDA
	A	APV	B	C	F	I	
Enero	0,5425%	0,4957%	0,4714%	0,4530%	0,0000%	0,6035%	0,6110%
Febrero	0,5266%	0,4843%	0,4624%	0,4458%	0,0000%	0,5817%	0,5885%
Marzo	0,1815%	0,1349%	0,1106%	0,0923%	0,0000%	0,2422%	0,2497%
Abril	0,0620%	0,0170%	-0,0065%	-0,0241%	0,1281%	0,1208%	0,1280%
Mayo	0,5886%	0,5418%	0,5175%	0,4991%	0,6570%	0,6497%	0,6572%
Junio	0,4358%	0,3906%	0,3670%	0,3493%	0,5019%	0,4947%	0,5020%
Julio	0,3995%	0,3528%	0,3285%	0,3101%	0,4657%	0,4604%	0,4679%
Agosto	0,3003%	0,2536%	0,2293%	0,2110%	0,3662%	0,3611%	0,3686%
Septiembre	0,1043%	0,0593%	0,0358%	-0,0566%	0,1681%	0,1631%	0,1704%
Octubre	-0,3524%	-0,3988%	-0,4229%	-0,5235%	-0,2855%	-0,2920%	-0,2845%
Noviembre	0,2998%	0,2546%	0,2311%	0,1331%	0,3682%	0,3587%	0,3659%
Diciembre	0,2795%	0,2328%	0,2086%	0,1073%	0,3503%	0,3403%	0,3478%

2018			
Fondo/Serie	Rentabilidad Acumulada		
	Ultimo Año	Últimos dos años	últimos tres años
A	3,4165%	6,1398%	11,4337%
APV	2,8513%	4,9828%	9,6150%
B	2,5586%	4,3861%	8,6809%
C	2,0108%	3,4236%	6,5599%
F	0,0000%	0,0000%	0,0000%
I	4,1576%	7,6664%	13,8486%
VIVIENDA	4,2493%	7,8561%	14,1498%

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

18. Rentabilidad del Fondo (Continuación)

a) Rentabilidad Nominal (Continuación)

La rentabilidad nominal obtenida por Serie de cuotas al 31 de diciembre de 2017, se detalla a continuación.

2017

MES	Rentabilidad Mensual					
	A	APV	B	C	I	VIVIENDA
Enero	0,5046%	0,4578%	0,4335%	0,3699%	0,5655%	0,5730%
Febrero	0,7578%	0,7154%	0,6934%	0,6359%	0,8130%	0,8198%
Marzo	0,2493%	0,2027%	0,1785%	0,1151%	0,3102%	0,3177%
Abril	0,4938%	0,4486%	0,4250%	0,3636%	0,5528%	0,5601%
Mayo	0,0731%	0,0265%	0,0023%	-0,0174%	0,1338%	0,1413%
Junio	0,0805%	0,0354%	0,0120%	-0,0057%	0,1392%	0,1465%
Julio	-0,0689%	-0,1154%	-0,1396%	-0,1578%	-0,0083%	-0,0008%
Agosto	0,4303%	0,3836%	0,3593%	0,3409%	0,4912%	0,4987%
Septiembre	-0,4592%	-0,5041%	-0,5274%	-0,5449%	-0,4008%	-0,3936%
Octubre	-0,3613%	-0,4077%	-0,4318%	-0,4500%	-0,3009%	-0,2934%
Noviembre	0,2489%	0,2037%	0,1802%	0,1625%	0,3077%	0,3150%
Diciembre	0,6614%	0,6145%	0,5902%	0,5718%	0,7224%	0,7299%

2017

Fondo/Serie	Rentabilidad Acumulada		
	Último Año	Últimos dos años	últimos tres años
A	2,6333%	7,7523%	12,3218%
APV	2,0724%	6,5761%	10,4886%
B	1,7819%	5,9695%	9,5471%
C	1,3850%	4,4594%	6,7085%
I	3,3688%	9,3042%	14,7560%
VIVIENDA	3,4598%	9,4970%	0,0000%

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADONotas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**18. Rentabilidad del Fondo (Continuación)****b) Rentabilidad Real****2018**

Mes	Rentabilidad Mensual APV
Enero	0,3953%
Febrero	0,1158%
Marzo	-0,0255%
Abril	-0,1228%
Mayo	0,2682%
Junio	0,0932%
Julio	0,1915%
Agosto	-0,0590%
Septiembre	-0,1963%
Octubre	-0,6699%
Noviembre	-0,1121%
Diciembre	0,1129%

Fondo/Serie	Rentabilidad Real		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
APV	-0,0129%	0,3449%	1,9137%

2017

Mes	Rentabilidad Mensual APV
Enero	0,5714%
Febrero	0,4335%
Marzo	-0,0995%
Abril	0,1102%
Mayo	-0,2347%
Junio	-0,0926%
Julio	0,1391%
Agosto	0,3580%
Septiembre	-0,7007%
Octubre	-0,3259%
Noviembre	-0,1570%
Diciembre	0,3629%

Fondo/Serie	Rentabilidad Real		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
APV	0,3578%	1,9268%	1,5374%

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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 2018 y 2017, 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 hasta una tasa anual de 0,952 % para la Serie A; 1,785% para la Serie B; 2,975% para la Serie C; 0,12% para la Serie F; 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 2018

El total de remuneración por Administración del ejercicio ascendió a M\$ 2.123.863, adeudándose M\$196.598 por remuneración por pagar a BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos al cierre del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2017

El total de remuneración por Administración del ejercicio ascendió a M\$ 2.042.584, adeudándose M\$164.093 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, F, e I se detalla a continuación.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

19. Partes Relacionadas (Continuación)

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018:

		Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Tenedor – Serie A	%					
Sociedad administradora	0,0000%	-	258.846,6756	258.846,6756	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
		Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Tenedor – Serie F	%					
Sociedad administradora	0,0040%	-	1.000.000,0000	989,770,6701	10.229,3299	10.531.793,7953
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
		Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Tenedor – Serie I	%					
Sociedad administradora	0,8320%	1.742.163,2635	1.520.420,7371	1.727.255,2477	1.535.328,7500	2.034.405.173,8437
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 2018 y 2017

19. Partes Relacionadas (Continuación)

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017:

Tenedor - Serie I	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	0,966%	84.803,4575	2.091.659,2951	434.299,4891	1.742.163,2635	2.216.328.536
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 2018 y 2017

20. Otros Gastos de Operación

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no ha incurrido en otros gastos de operación distintos a la remuneración de la Sociedad Administradora de acuerdo a su Reglamento Interno.

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

El detalle al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 2018						
	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
Depósito Central de Valores	244.549.768	100%	99,96%	-	-	-
Otras Entidades	-					-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	244.549.768	100%	99,96%	-	-	-

CUSTODIA DE VALORES AL 31 DICIEMBRE DE 2017						
	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
Depósito Central de Valores	229.413.949	100,00%	99,95%	-	-	-
Otras Entidades						-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	229.413.949	100,00%	99,95%	-	-	-

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

22. Excesos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018

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 2018.

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
Boleta Bancaria	Banco Del Estado de Chile	Banco Del Estado de Chile	86.039,19	11-01-2018 Hasta 10-01-2019

b) Al 31 de diciembre de 2017

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 2017.

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
Boleta Bancaria	Banco Del Estado de Chile	Banco Del Estado de Chile	99.132,03	11-01-2017 Hasta 10-01-2018

24. Garantía Fondos Mutuos Estructurados Garantizados

Este Fondo no está definido bajo la categoría de fondo mutuo estructurado garantizado.

25. Operaciones de Compra con Retroventa

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no mantiene operaciones de compra con retroventa vigentes.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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 2018 y 2017, se detalla a continuación:

2018				
FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO SERIE A				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.889,3891	228.158.339	65.627	6.539
Febrero	1.899,3388	229.228.320	60.191	6.522
Marzo	1.902,7856	230.207.190	67.199	6.494
Abril	1.903,9658	230.162.791	65.456	6.473
Mayo	1.915,1733	233.681.148	68.017	6.490
Junio	1.923,5194	239.479.513	67.935	6.525
Julio	1.931,2033	241.716.889	72.082	6.527
Agosto	1.937,0018	247.196.827	74.112	6.557
Septiembre	1.939,0229	249.503.993	72.451	6.551
Octubre	1.932,1889	246.253.224	74.317	6.521
Noviembre	1.937,9810	245.213.605	71.206	6.492
Diciembre	1.943,3977	244.648.061	73.507	6.461

2017				
FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO SERIE A				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.840,2170	232.093.921	67.412	6.922
Febrero	1.854,1619	232.651.382	61.313	6.913
Marzo	1.858,7852	233.290.316	68.693	6.892
Abril	1.867,9644	236.490.699	66.566	6.868
Mayo	1.869,3301	237.656.954	69.642	6.855
Junio	1.870,8346	240.208.286	68.154	6.846
Julio	1.869,5453	235.032.979	68.737	6.752
Agosto	1.877,5899	237.789.646	67.802	6.761
Septiembre	1.868,9674	238.375.418	66.952	6.753
Octubre	1.862,2142	229.712.421	65.332	6.621
Noviembre	1.866,8484	228.637.461	62.492	6.600
Diciembre	1.879,1948	229.526.836	64.049	6.576

(*) 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 2018 y 2017

26. Información Estadística (Continuación)

2018				
FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO SERIE APV				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.403,2247	228.158.339	2.402	10.811
Febrero	1.410,0212	229.228.320	2.265	11.611
Marzo	1.411,9227	230.207.190	2.587	12.534
Abril	1.412,1622	230.162.791	2.589	13.260
Mayo	1.419,8138	233.681.148	2.886	14.549
Junio	1.425,3590	239.479.513	2.976	15.908
Julio	1.430,3870	241.716.889	3.277	16.439
Agosto	1.434,0142	247.196.827	3.561	16.954
Septiembre	1.434,8641	249.503.993	3.658	17.129
Octubre	1.429,1417	246.253.224	3.795	17.290
Noviembre	1.432,7802	245.213.605	3.674	17.782
Diciembre	1.436,1162	244.648.061	3.917	18.111

2017				
FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO SERIE APV				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.374,2156	232.093.921	1.466	5.062
Febrero	1.384,0472	232.651.382	1.367	5.368
Marzo	1.386,8527	233.290.316	1.686	5.926
Abril	1.393,0737	236.490.699	1.704	6.300
Mayo	1.393,4435	237.656.954	1.833	6.751
Junio	1.393,9370	240.208.286	1.864	7.387
Julio	1.392,3282	235.032.979	2.022	7.828
Agosto	1.397,6686	237.789.646	2.086	8.556
Septiembre	1.390,6235	238.375.418	2.104	9.156
Octubre	1.384,9539	229.712.421	2.253	9.447
Noviembre	1.387,7752	228.637.461	2.267	9.955
Diciembre	1.396,3032	229.526.836	2.334	10.419

(*) 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 2018 y 2017

26. Información Estadística (Continuación)

2018				
FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO SERIE B				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.635,6457	228.158.339	55.322	5.225
Febrero	1.643,2088	229.228.320	50.152	5.227
Marzo	1.645,0264	230.207.190	55.641	5.231
Abril	1.644,9202	230.162.791	54.053	5.242
Mayo	1.653,4326	233.681.148	56.160	5.264
Junio	1.659,5015	239.479.513	55.621	5.356
Julio	1.664,9522	241.716.889	58.960	5.407
Agosto	1.668,7702	247.196.827	60.114	5.484
Septiembre	1.669,3681	249.503.993	59.179	5.505
Octubre	1.662,3080	246.253.224	60.893	5.498
Noviembre	1.666,1499	245.213.605	58.341	5.471
Diciembre	1.669,6251	244.648.061	59.910	5.470

2017				
FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO SERIE B				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.606,4036	232.093.921	57.373	5.400
Febrero	1.617,5427	232.651.382	52.078	5.421
Marzo	1.620,4292	233.290.316	58.384	5.440
Abril	1.627,3167	236.490.699	56.996	5.464
Mayo	1.627,3547	237.656.954	59.399	5.464
Junio	1.627,5497	240.208.286	58.135	5.474
Julio	1.625,2778	235.032.979	59.639	5.411
Agosto	1.631,1169	237.789.646	58.868	5.417
Septiembre	1.622,5150	238.375.418	56.887	5.412
Octubre	1.615,5089	229.712.421	57.198	5.290
Noviembre	1.618,4207	228.637.461	54.430	5.266
Diciembre	1.627,9719	229.526.836	55.514	5.233

(*) 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 2018 y 2017

26. Información Estadística (Continuación)

2018				
FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO SERIE C				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.433,1209	228.158.339	28.784	10.166
Febrero	1.439,5100	229.228.320	26.050	10.189
Marzo	1.440,8392	230.207.190	29.072	10.179
Abril	1.440,4915	230.162.791	28.386	10.227
Mayo	1.447,6815	233.681.148	29.657	10.274
Junio	1.452,7384	239.479.513	29.612	10.383
Julio	1.457,2439	241.716.889	30.977	10.472
Agosto	1.460,3189	247.196.827	31.426	10.602
Septiembre	1.459,4918	249.503.993	44.655	10.631
Octubre	1.451,8511	246.253.224	46.992	10.578
Noviembre	1.453,7839	245.213.605	44.934	10.545
Diciembre	1.455,3444	244.648.061	46.018	10.515

2017				
FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO SERIE C				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.412,3739	232.093.921	37.287	10.405
Febrero	1.421,3550	232.651.382	34.025	10.417
Marzo	1.422,9907	233.290.316	37.839	10.456
Abril	1.428,1644	236.490.699	37.009	10.516
Mayo	1.427,9161	237.656.954	30.754	10.533
Junio	1.427,8349	240.208.286	29.709	10.560
Julio	1.425,5813	235.032.979	30.326	10.473
Agosto	1.430,4417	237.789.646	30.175	10.489
Septiembre	1.422,6466	238.375.418	29.287	10.450
Octubre	1.416,2448	229.712.421	29.522	10.285
Noviembre	1.418,5467	228.637.461	28.216	10.210
Diciembre	1.426,6578	229.526.836	28.879	10.201

(*) Información al último día de cada mes

(**) en miles de pesos.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADONotas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**26. Información Estadística (Continuación)**

2018				
FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO SERIE F (***)				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	-	-	-	0
Febrero	-	-	-	0
Marzo	1.002,0127	230.207.190	13	1
Abril	1.003,2958	230.162.791	1	1
Mayo	1.009,8879	233.681.148	1	1
Junio	1.014,9565	239.479.513	1	1
Julio	1.019,6831	241.716.889	2	1
Agosto	1.023,4174	247.196.827	2	1
Septiembre	1.025,1378	249.503.993	2	1
Octubre	1.022,2107	246.253.224	1	1
Noviembre	1.025,9746	245.213.605	1	1
Diciembre	1.029,5683	244.648.061	1	1

(*) Información al último día de cada mes

(**) En miles de pesos.

(***) Serie F comienza actividades 02/03/2018

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

26. Información Estadística (Continuación)

2018				
FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO SERIE I				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.279,8475	228.158.339	3.530	6
Febrero	1.287,2923	229.228.320	3.061	6
Marzo	1.290,4106	230.207.190	3.400	6
Abril	1.291,9690	230.162.791	3.206	5
Mayo	1.300,3624	233.681.148	3.268	5
Junio	1.306,7959	239.479.513	3.169	20
Julio	1.312,8120	241.716.889	3.261	12
Agosto	1.317,5525	247.196.827	3.494	12
Septiembre	1.319,7016	249.503.993	3.696	12
Octubre	1.315,8480	246.253.224	3.824	11
Noviembre	1.320,5673	245.213.605	3.700	11
Diciembre	1.325,0616	244.648.061	3.835	11

2017				
FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO SERIE I				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.237,6703	232.093.921	3.472	5
Febrero	1.247,7324	232.651.382	3.127	5
Marzo	1.251,6024	233.290.316	3.333	5
Abril	1.258,5215	236.490.699	3.240	5
Mayo	1.260,2056	237.656.954	3.318	5
Junio	1.261,9602	240.208.286	3.315	6
Julio	1.261,8556	235.032.979	3.550	6
Agosto	1.268,0540	237.789.646	3.534	6
Septiembre	1.262,9717	238.375.418	3.903	6
Octubre	1.259,1715	229.712.421	3.991	6
Noviembre	1.263,0460	228.637.461	3.826	6
Diciembre	1.272,1704	229.526.836	3.887	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 2018 y 2017

26. Información Estadística (Continuación)

2018				
FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO SERIE VIVIENDA				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**)	Nº PARTICIPES(*)
Enero	1.138,0962	228.158.339	9.454	4
Febrero	1.144,7937	229.228.320	8.475	4
Marzo	1.147,6526	230.207.190	9.372	4
Abril	1.149,1217	230.162.791	9.116	4
Mayo	1.156,6735	233.681.148	9.470	4
Junio	1.162,4802	239.479.513	9.265	4
Julio	1.167,9192	241.716.889	9.609	4
Agosto	1.172,2242	247.196.827	9.611	4
Septiembre	1.174,2211	249.503.993	9.289	4
Octubre	1.170,8799	246.253.224	9.557	4
Noviembre	1.175,1642	245.213.605	9.170	4
Diciembre	1.179,2518	244.648.061	9.410	4

2017				
FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO SERIE VIVIENDA				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**)	Nº PARTICIPES(*)
Enero	1.099,6223	232.093.921	9.373	2
Febrero	1.108,6369	232.651.382	8.435	2
Marzo	1.112,1586	233.290.316	9.355	3
Abril	1.118,3878	236.490.699	9.175	3
Mayo	1.119,9680	237.656.954	9.588	3
Junio	1.121,6085	240.208.286	9.346	3
Julio	1.121,5993	235.032.979	9.660	3
Agosto	1.127,1931	237.789.646	9.643	3
Septiembre	1.122,7565	238.375.418	9.307	3
Octubre	1.119,4618	229.712.421	9.527	3
Noviembre	1.122,9877	228.637.461	9.190	3
Diciembre	1.131,1848	229.526.836	9.430	3

(*) 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 2018 y 2017

27. Sanciones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, ni el Fondo ni la Sociedad Administradora han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

28. Hechos Relevantes

Al 31 de diciembre de 2018

Con fecha 9 de enero de 2018 se ha realizado la renovación de la boleta de garantía por un monto de UF 86.039,19 por el ejercicio comprendido entre el 9 de enero de 2018 y el 10 de enero de 2019.

La Administración de la Sociedad no tiene conocimiento de otros hechos relevantes que informar a esta fecha.

Al 31 de diciembre de 2017

Con fecha 6 de enero de 2017 se ha realizado la renovación de la boleta de garantía por un monto de UF 99.132,03 por el ejercicio comprendido entre el 11 de enero de 2017 y el 10 de enero de 2018.

La Administración de la Sociedad no tiene conocimiento de otros hechos relevantes que informar a esta fecha.

29. Hechos Posteriores

Con fecha 8 de enero de 2019 se ha realizado la renovación de la boleta de garantía por un monto de UF 89.292,12 por el ejercicio comprendido entre el 9 de enero de 2018 y el 10 de enero de 2020.

La Administración del Fondo no tiene conocimiento de otros hechos posteriores ocurridos entre el 1 de enero 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros al 26 de febrero de 2019, que pudieran afectar en forma significativa la interpretación de los mismos.