

**FONDO MUTUO COMPROMISO
BANCOESTADO**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018
y por los años terminados en esas fechas.

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

CLP : Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



Informe de los Auditores independientes

Señores Partícipes de:
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado

Hemos efectuado una auditoría a los estados de financieros adjuntos de Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad 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 2019 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos - estados financieros al 31 de diciembre de 2018

Los estados financieros de Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado al 31 de diciembre de 2018, y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron su opinión sin modificaciones sobre los mismos en su informe de fecha 26 de febrero de 2019.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Danissa Castillo G.', written over a faint, illegible background.

Danissa Castillo G.

KPMG SpA

Santiago, 24 de marzo de 2020

Estados Financieros

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2019 y 2018

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
ACTIVO			
Efectivo y efectivo equivalente	15	246.657	98.293
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	262.530.562	244.549.768
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		262.777.219	244.648.061
PASIVO			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	1.720	898
Rescates por pagar	16	-	-
Remuneraciones sociedad Administradora	19	194.013	196.598
Otros documentos y cuentas por pagar	11	-	-
Otros pasivos	13	-	10.897
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		195.733	208.393
Activo neto atribuible a los partícipes		262.581.486	244.439.668

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 2019 y 2018

(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	01.01.2019 31.12.2019 M\$	01.01.2018 31.12.2018 M\$
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION			
Intereses y reajustes	14	8.826.844	9.724.374
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	7.567.582	444.891
Resultado en venta de instrumentos financieros	-	77.098	(44.031)
Otros	-	-	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		16.471.524	10.125.234
GASTOS			
Comisión de Administración	19	(2.463.628)	(2.123.863)
Honorarios por custodia y Administración	-	-	-
Costos de transacción	-	-	-
Otros gastos de operación	20	-	-
Total gastos de operación		(2.463.628)	(2.123.863)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		14.007.896	8.001.371
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior	-	-	-
Utilidad/(Pérdida) de la operación después de impuesto		14.007.896	8.001.371
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		14.007.896	8.001.371
Distribución de beneficios	17	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		14.007.896	8.001.371

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 comprendidos entre el 01 de enero y al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	2019								
		A	APV	B	BE	C	F	I	VIVIENDA	Total Series
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	16	90.871.357	3.098.712	39.505.946	-	18.179.453	10.532	19.007.441	73.766.227	244.439.668
Aportes de cuotas	-	30.998.656	2.284.563	15.552.814	2.969.870	8.270.083	10.885.000	16.012.000	16.356.175	103.329.161
Rescate de cuotas	-	(40.833.386)	(1.620.643)	(17.979.643)	(470.320)	(9.241.001)	(955.000)	(5.458.112)	(22.637.134)	(99.195.239)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	-	(9.834.730)	663.920	(2.426.829)	2.499.550	(970.918)	9.930.000	10.553.888	(6.280.959)	4.133.922
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	-	5.083.831	174.051	1.916.030	(4.922)	655.653	181.740	1.238.614	4.762.899	14.007.896
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	-	5.083.831	174.051	1.916.030	(4.922)	655.653	181.740	1.238.614	4.762.899	14.007.896
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre – Valor cuota	16	86.120.458	3.936.683	38.995.147	2.494.628	17.864.188	10.122.272	30.799.943	72.248.167	262.581.486

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 comprendidos entre el 01 de enero y al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	2018							Total Series M\$
		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	-	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	-	(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 Flujo de Efectivo

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	2019 M\$	2018 M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	7	(221.146.741)	(209.418.916)
Venta/cobro de activos financieros	7	219.593.409	204.345.133
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	44.062	63.198
		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	-
Montos pagados a sociedad Administradora e intermediarios	-	(2.466.213)	(2.091.358)
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		(3.975.483)	(7.101.943)
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Colocación de cuotas en circulación	-	103.329.161	80.435.858
Rescatos de cuotas en circulación	-	(99.195.239)	(73.317.009)
Otros	-	(10.075)	(31.500)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		4.123.847	7.087.349
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		148.364	(14.594)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	15	98.293	112.887
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	15	246.657	98.293

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 2019 y 2018

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), recibió 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
14 de junio 2019	-	Modificaciones al Reglamento Interno

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

1. Información General (Continuación)

Modificaciones al reglamento interno:

Al 31 de diciembre de 2019:

El día 14 de junio de 2019, 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 CMF.

Las principales modificaciones introducidas al Reglamento Interno son las siguientes:

F. Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos:

1) Series: Se incorpora la Serie BE, destinada exclusivamente a los aportes efectuados al Fondo por otro Fondo Administrado por BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos.

Se incorpora al cuadro resumen de la información de las Series /i/ los requisitos de ingresos; /ii/ el valor cuota inicial; y /iii/ / Otras características relevantes para cada Serie, lo siguiente:

Denominación	Requisitos de ingreso	Valor cuota inicial	Moneda recibirán aportes y pagarán los rescates	Otra característica relevante
BE	Aportes efectuados al Fondo desde otro Fondo administrado por BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos.	\$1.000	Pesos moneda nacional	Corresponde a aportes efectuados por otros fondos administrados por BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos

2) Remuneración de cargo del Fondo y gastos: Se incorpora al cuadro resumen, lo siguiente:

Serie	Remuneración		Gastos de operación (% o monto anual)
	Fija (% o monto anual)	Variable	
BE	Hasta un 0,00% anual IVA incluido	No se contempla	No se contempla

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

1. Información General (Continuación)

Modificaciones al reglamento interno:

Al 31 de diciembre de 2019:

3) Remuneración de cargo del partícipe: Se incorpora al cuadro resumen lo siguiente:

Serie	Remuneración de cargo del partícipe	
	Momento en que se cargará (aporte/rescate)	Variable diferenciadora
BE	No aplica	No aplica

4) Remuneración aportada al Fondo: Se incorpora al cuadro resumen lo siguiente:

Serie	Remuneración a aportar		
	Remuneración de cargo del Fondo	Remuneración de cargo del partícipe	% o monto
BE	No se contempla	No se contempla	No aplica

Adicionalmente, se modificó la redacción del texto del Reglamento Interno del Fondo para hacer alusión a la Comisión para el Mercado Financiero (la "CMF"), dado que con fecha 13 de diciembre de 2017 se publicó en el Diario Oficial el DFL N° 10 del Ministerio de Hacienda, que fija para el día 14 de diciembre de 2017 la fecha de entrada en funcionamiento de la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF") y para el día 15 de enero de 2018 la fecha de supresión de la Superintendencia de Valores y Seguros, quedando en consecuencia un período de implementación entre ambas fechas. De esta forma, a partir del 14 de diciembre de 2017, el mercado de valores y de seguros pasó a estar fiscalizado por la CMF.

Los cambios referidos precedentemente son las principales y más relevantes modificaciones efectuadas al Reglamento Interno de este Fondo, sin perjuicio de otras adecuaciones de redacción, numeración o cambios formales efectuadas al mismo, que no constituyen modificaciones de Fondo de las disposiciones correspondientes.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 2019 y 2018

1. 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.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

1. Información General (Continuación)

Modificaciones al reglamento interno (Continuación):

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 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 2019 y 2018

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 2019 y 2018

1. Información General (Continuación)

Modificaciones al reglamento interno: (Continuación)

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 noviembre de 2019; y de AA+fm/M4, de acuerdo al último informe de clasificación emitido por Clasificadora de Riesgo Humphreys Ltda., en julio de 2019.

Los presentes estados financieros fueron aprobados para su emisión por el Directorio de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos el 24 de marzo del 2020.

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 2019 y 2018

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 2019, 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 2018.

Los estados financieros anuales reflejan fielmente la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 2019 y 2018, 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 2019 y 2018

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

d) Ejercicio cubierto

Los estados de situación financiera se presentan al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los periodos comprendidos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2019 y 2018.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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.

	2019	2018
	\$	\$
Unidad de Fomento	28.309,94	27.565,79
Dólar de Estados Unidos de América	748,74	694,77

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 2019 y 2018, este Fondo no cuenta con instrumentos valorizados a otras monedas distintas al peso chileno y unidades de fomento.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

2. Resumen de Criterios Contables Significativas (Continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

De acuerdo con NIIF 9, el Fondo clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) a valor razonable con efectos en resultados, ii) a valor razonable con efecto en Patrimonio y, iii) a costo amortizado. Esta clasificación depende de la intención con que se adquieren dichos activos.

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

- modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros,
- y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Fondo ha clasificado sus inversiones como a valor razonable con efectos en resultados.

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.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

2. Resumen de Criterios Contables Significativas (Continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1.2 Pasivos financieros

Entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018

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 2019 y 2018

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 2019 y 2018

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 2019 y 2018 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 ocho series de cuotas Serie I, Serie A, Serie B, Serie C, Serie F, Serie APV, Serie BE y Serie Vivienda. 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.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

2. Resumen de Criterios Contables Significativas (Continuación)

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.

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. A tratamiento tributario previsto en el artículo 21 de la ley de impuesto a la renta, en el caso del fondo será aplicable únicamente a los desembolsos definidos en el artículo 81 de la ley 20.712.

2.11 Garantías

El Reglamento Interno del Fondo y su Política de Inversión, determina que el Fondo no entrega garantía, distintas de aquellos a los que la Administradora está obligada por la ley 20.712.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

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

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

Las nuevas normas, las mejoras y modificaciones a las IFRS, así como las interpretaciones que fueron aplicadas en estos Estados Financieros Consolidados Intermedios o que han sido publicadas en el periodo se encuentran detalladas a continuación:

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

Nuevas normas

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

Impacto de la aplicación de IFRS 16 “Arrendamientos”

Esta norma no tuvo impacto en la situación financiera del Fondo.

Mejoras y modificaciones de normas

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

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

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

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

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

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

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

Nuevas normas

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

IFRS 17 “Contratos de Seguros”

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

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

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

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

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

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

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

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

IFRS 17 “Contratos de Seguros” (Continuación)

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

- Exclusión de los cambios relacionados con el valor temporal del dinero y el riesgo financiero del ajuste al margen contractual del servicio.
- Modificación de los párrafos B96 (d) y B97 (a) de IFRS 17 para abordar la desagregación de los cambios en el ajuste de riesgo por riesgo no financiero.
- Modificación del párrafo B118 de IFRS 17 para aclarar que una entidad puede interrumpir el uso de la opción de mitigación de riesgos a un grupo de contratos de seguro solo si los criterios de elegibilidad para el grupo dejan de aplicarse.
- Aclaratoria de la definición de un componente de inversión.
- Modificación del párrafo 11 (b) de IFRS 17 para garantizar que se aplique a los contratos de inversión con características de participación discrecionales.
- Modificación del párrafo 48 (a) y el párrafo 50 (b) de IFRS 17 para ajustar el componente de pérdida por cambios en el ajuste de riesgo por riesgo no financiero.
- Modificación del párrafo B128 de IFRS 17 para aclarar que los cambios en la medición de un grupo de contratos de seguro causados por cambios en las partidas subyacentes deben, a los fines de IFRS 17, tratarse como cambios en las inversiones y, por lo tanto, como cambios relacionados con el valor temporal de dinero o supuestos que se relacionan con riesgo financiero.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

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

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

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

IFRS 17 “Contratos de Seguros” (Continuación)

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

A juicio de la Administración del Fondo esta norma no tendría impacto en los Estados Financieros del Fondo.

Mejoras y modificaciones de normas

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

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

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

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

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

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

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

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

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

A juicio de la Administración del Fondo esta norma no tendría impacto en los Estados Financieros del Fondo.

IFRS 3 “Combinación de Negocios”

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

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

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

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

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

IFRS 3 “Combinación de Negocios” (Continuación)

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

Las enmiendas son solamente cambios al Anexo A Términos Definidos, la guía de aplicación, y los ejemplos ilustrativos de IFRS 3, con el objetivo de ayudar a las entidades a determinar si una transacción debe contabilizarse como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo. Las enmiendas:

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

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

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

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

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

IFRS 3 “Combinación de Negocios” (Continuación)

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

A juicio de la Administración del Fondo esta norma no tendría impacto en los Estados Financieros del Fondo.

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

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

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

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

IAS 1 “Presentación de Estados Financieros” e IAS 8 “Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores” (Continuación)

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

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

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

A juicio de la Administración del Fondo esta norma no tendría impacto en los Estados Financieros del Fondo.

“Marco Conceptual para la Información Financiera”

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

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

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

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

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

IAS 1 “Presentación de Estados Financieros” e IAS 8 “Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores” (Continuación)

“Marco Conceptual para la Información Financiera” (Continuación)

El nuevo Marco Conceptual:

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

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

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

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

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

IAS 1 “Presentación de Estados Financieros” e IAS 8 “Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores” (Continuación)

“Marco Conceptual para la Información Financiera” (Continuación)

El nuevo Marco Conceptual: (Continuación)

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

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

A juicio de la Administración del Fondo esta norma no tendría impacto en los Estados Financieros del Fondo.

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

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

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

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

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

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

IAS 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, IFRS 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar” e IFRS 9 “Instrumentos Financieros” (Continuación)

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

- Asumirán que el índice de referencia de tasa de interés en el que se basan los flujos de efectivo cubiertos no se modifica como resultado de la reforma de IBOR al evaluar si los flujos de efectivo futuros son altamente probables. Además, para las coberturas discontinuadas, se aplica el mismo supuesto para determinar si se espera que ocurran los flujos de efectivo futuros cubiertos.
- Evaluarán si la relación económica entre el elemento cubierto y el instrumento de cobertura existe con base en los supuestos de que el índice de referencia de tasa de interés en el que se basan el elemento cubierto y el instrumento de cobertura no se modifica como un resultado de la reforma del IBOR.
- No interrumpirán una transacción de cobertura durante el periodo de incertidumbre que surge de la reforma de IBOR únicamente porque los resultados reales de la cobertura están fuera del rango de 80-125 por ciento.
- Aplicarán el criterio de identificable por separado solo al inicio de la relación de cobertura. También se proporciona una excepción similar para componentes cubiertos donde la redesignación tiene lugar con frecuencia, es decir, macrocoberturas.

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

A juicio de la Administración del Fondo esta norma no tendría impacto en los Estados Financieros del Fondo.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

3. Cambios Contables

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019, 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, 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 2019 y 2018

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 2019 y 2018

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 2019 y 2018 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 2019 y 2018

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 2019 y 2018

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 un nivel de confianza de 99%.

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

Los resultados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

- Los resultados del VaR paramétrico, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, para un horizonte de 1 día con un 99% de confianza fue de 0,489% y 0,101% respectivamente.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 2019 y 2018 fue de 1,086% y 0,194% 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 2019 y 2018 el tracking error del Fondo fue 1,562% y 0,173% 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 2019 y 2018

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 2019 y 2018 se muestra en la siguiente tabla:

Activos por categoría de clasificación	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bonos/Pagares del Gobierno	9,17%	16,67%
AAA	40,76%	40,53%
AA	45,44%	37,82%
A	2,12%	0,69%
N-1	2,41%	4,25%
Efectivo	0,10%	0,04%
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 2019 y 2018

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 2019 y 2018 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 2019 y 2018

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 2019 y 2018 estaban concentrados en un periodo menor a una semana y representaban un 0,074% y 0,085% 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 2019 y 2018 las inversiones con vencimiento menor o igual a 1 año son el 13,39% y 13,25% del Fondo respectivamente. El siguiente cuadro ilustra el manejo de la liquidez.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADONotas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**5. Administración de Riesgos (Continuación)****5.1. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)****5.1.3 Riesgo de Liquidez (Continuación)**

Al cierre de diciembre de 2019

Total cartera en Miles \$	262.530.562	
<hr/>		
Plazo al Vencimiento	% sobre activo	% Acumulado
1 día	0,33%	0,33%
2 - 4 días	0,00%	0,33%
5 - 20 días	1,10%	1,43%
21 - 45 días	0,00%	1,43%
46 - 90 días	0,19%	1,62%
Total	1,62%	1,62%
<hr/>		
91 - 365 días	11,77%	13,39%
1 - 2 años	12,53%	25,92%
2 - 5 años	63,07%	88,99%
> 5 años	11,01%	100,00%
Total	98,36%	100,00%

Al cierre de diciembre de 2018

Total cartera en Miles \$	244.549.768	
<hr/>		
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%
<hr/>		
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%

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.1.5 Estimación de Valor Razonable (Continuación)

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

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

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

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

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

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 2019 y 2018

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 2019 y 2018:

2019

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bancos. e Inst. Financieras	6.337.898	-	-	6.337.898
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	200.654.895	-	-	200.654.895
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	452	-	-	452
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	31.431.559	-	-	31.431.559
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	24.105.758	-	-	24.105.758
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Total activos	262.530.562	-	-	262.530.562
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 2019 y 2018

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.1.5 Estimación de Valor Razonable (Continuación)

2018

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	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	-	-	-	-

6. Juicios y Estimaciones Contables Críticas

6.1 Estimaciones Contables Críticas

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

7. Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

a) Activos

	2019 M\$	2018 M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
- Instrumentos de capitalización	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	34.958.498	32.318.088
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	227.572.064	212.231.680
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	262.530.562	244.549.768
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	262.530.562	244.549.768

b) Efectos en resultados

	2019 M\$	2018 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	2.987.695	685.788
- Resultados no realizados	4.669.887	(240.897)
Total ganancias/(pérdidas)	7.657.582	444.891
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	7.657.582	444.891

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 2019				Al 31 de diciembre de 2018			
	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	6.337.898	-	6.337.898	2,41%	10.394.073	-	10.394.073	4,25%
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	21.448.477	-	21.448.477	8,16%	14.900.973	-	14.900.973	6,10%
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	37	-	37	0,00%	627	-	627	0,00%
Pagarés de Empresas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	6.955.793	-	6.955.793	2,65%	671.933	-	671.933	0,27%
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	0,00%	69.651	-	69.651	0,03%
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	216.293	-	216.293	0,08%	6.280.831	-	6.280.831	2,57%
Notas estructuradas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros títulos de deuda	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Subtotal	34.958.498	-	34.958.498	13,30%	32.318.088	-	32.318.088	13,22%

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 2019				Al 31 de diciembre de 2018			
	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	179.206.418	-	179.206.418	68,20%	147.716.036	-	147.716.036	60,43%
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	415	-	415	0,00%	920	-	920	0,00%
Pagarés de Empresas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	24.475.766	-	24.475.766	9,31%	30.072.182	-	30.072.182	12,30%
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,02%
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	23.889.465	-	23.889.465	9,09%	34.442.542	-	34.442.542	14,09%
Notas estructuradas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros títulos de deuda	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Subtotal	227.572.064	-	227.572.064	86,60%	212.231.680	-	212.231.680	86,82%
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	26.530.562	-	262.530.562	99,90%	244.549.768	-	244.549.768	100,04%

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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:

	2019	2018
	M\$	M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	244.549.768	229.413.949
Intereses y reajustes	8.826.844	9.724.374
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	7.567.582	444.891
Compras	221.146.741	209.418.916
Ventas	(219.593.409)	(204.345.133)
Otros movimientos(*)	33.036	(107.229)
Saldo Final al 31 de diciembre	262.530.562	244.549.768

(*) 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 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, el Fondo no posee cuentas por cobrar a intermediarios.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

b) Cuentas por Pagar a Intermediarios

La composición de este rubro es la siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Cuentas por Pagar (*)	1.720	898
Saldo Final	1.720	898

(*) 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 2019 y 2018, el Fondo no posee otros documentos y cuentas por cobrar.

b) Otros documentos y cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, el Fondo no posee otros activos.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

13. Otros Activos y Otros Pasivos (Continuación)

b) Otros Pasivos

La composición del saldo:

	2019 M\$	2018 M\$
Inversiones con Retención (*)	-	10.897
Saldo Final	-	10.897

(*) 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

	2019 M\$	2018 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-
A valor razonable con efecto en resultados	8.826.844	9.274.374
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	8.816.844	9.274.374

15. Efectivo y Efectivo Equivalente

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

	2019 M\$	2018 M\$
Efectivo en Bancos en Pesos	246.657	98.293
Total	246.657	98.293

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

16. Cuotas en Circulación

Al 31 de diciembre del 2019

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie A, serie APV, serie B, serie BE, 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 2019 las cuotas en circulación de la Serie A, APV, B, BE, C, F, I, y VIVIENDA ascienden a 41.867.450,5399; 2.604.069,2200; 22.250.576,6196, 2.448.019,6196; 11.834.109,6061; 9.211.735,1832; 21.804.433,7391 y 57.420.778,2884, a un valor cuota de \$2.056,9787; \$1.511,7423; \$1.752,5454; \$1.019,0392; \$ 1.509,5505; 1.098,8453; 1.412,5541 y \$ 1.258,2234.

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. La serie APV y BE 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 2019 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 BE no se contempla, 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%

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.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

16. Cuotas en Circulación (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2018

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 con 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%

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.

Rescates por pagar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Fondo no registra rescates por pagar.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

17. Distribución de Beneficios a los Partícipes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no ha distribuido beneficios a los partícipes.

18. Rentabilidad del Fondo

a) Rentabilidad Nominal

La rentabilidad nominal obtenida por Serie de cuotas al 31 de diciembre de 2019, se detalla a continuación.

2019

MES	Rentabilidad Mensual							
	Serie A	Serie APV	Serie B	Serie BE (*)	Serie C	Serie F	Serie I	Serie Vivienda
Enero	0,6057%	0,5589%	0,5345%	-	0,4329%	0,6767%	0,6667%	0,6742%
Febrero	0,1372%	0,0951%	0,0732%	-	-0,0181%	0,2011%	0,1921%	0,1988%
Marzo	0,7852%	0,7383%	0,7139%	-	0,6121%	0,8564%	0,8463%	0,8538%
Abril	0,7485%	0,7031%	0,6796%	-	0,5811%	0,8174%	0,8077%	0,8149%
Mayo	1,0443%	0,9973%	0,9728%	-	0,8708%	1,1157%	1,1056%	1,1131%
Junio	0,9936%	0,9481%	0,9245%	-	0,8258%	1,0627%	1,0529%	1,0602%
Julio	1,2355%	1,1884%	1,1639%	-	1,0617%	1,3071%	1,2969%	1,3045%
Agosto	0,9235%	0,8765%	0,8521%	1,0051%	0,7502%	0,9948%	0,9847%	0,9923%
Septiembre	0,4212%	0,3760%	0,3525%	0,4998%	0,2544%	0,4899%	0,4802%	0,4874%
Octubre	-1,8065%	-1,8522%	-1,8759%	-1,7270%	-1,9751%	-1,7371%	-1,7469%	-1,7396%
Noviembre	-0,7757%	-0,8204%	-0,8436%	-0,6980%	-0,9405%	-0,7078%	-0,7174%	-0,7103%
Diciembre	1,4280%	1,3808%	1,3563%	1,5101%	1,2539%	1,4997%	1,4896%	1,4971%

2019

Fondo/Serie	Rentabilidad Acumulada		
	Último Año	Últimos dos años	últimos tres años
A	5,8445%	9,4606%	12.3431%
APV	5,2660%	8,2675%	10.5113%
B	4,9664%	7,6521%	9.5703%
BE (*)	-	-	-
C	3,7246%	5,8103%	7.2758%
F	6,7287%	0.0000%	0.0000%
I	6,6029%	11,0350%	14.7755%
VIVIENDA	6,6968%	11,2306%	15.0789%

(*) Serie inicia a sus operaciones el día 14 de junio de 2019.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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						Serie VIVIENDA
	Serie A	Serie APV	Serie B	Serie C	Serie F	Serie 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		
	Último 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 2019 y 2018

18. Rentabilidad del Fondo (Continuación)**b) Rentabilidad Real****2019**

Mes	Rentabilidad Mensual APV
Enero	0,6303%
Febrero	0,0563%
Marzo	0,7059%
Abril	0,3522%
Mayo	0,6321%
Junio	0,4389%
Julio	1,0069%
Agosto	0,7336%
Septiembre	0,1776%
Octubre	-1,9110%
Noviembre	-1,3720%
Diciembre	1,0671%

Fondo/Serie	Rentabilidad Real		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
APV	2,4990%	2,4858%	2,8525%

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

18. Rentabilidad del Fondo (Continuación)**b) Rentabilidad Real (Continuación)****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%	0,1723%	0,6339%

Las rentabilidades reales se encuentran deflactadas por la unidad de fomento (U.F.), en consideración a las instrucciones impartidas en la norma de carácter general N°226. Además, la rentabilidad real de los últimos dos y tres años se encuentran anualizadas según la norma de carácter general antes señalada.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Al 31 de diciembre de 2019

El Fondo es administrado por BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos. Al 31 de diciembre de 2019 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:

Serie	Remuneración	
	Fija (% o monto anual)	Variable
I	Hasta un 0,833% anual IVA incluido	No se contempla
A	Hasta un 0,952% anual IVA incluido	No se contempla
B	Hasta un 1,785% anual IVA incluido	No se contempla
C	Hasta un 2,975% anual IVA incluido	No se contempla
F	Hasta un 0,120% anual IVA incluido	No se contempla
APV	Hasta un 1,500% anual exento de IVA	No se contempla
BE	Hasta un 0,000% anual IVA incluido	No se contempla
Vivienda	Hasta un 0,400% anual exento de IVA	No se contempla

El total de remuneración por Administración del ejercicio ascendió a M\$ 2.463.628, adeudándose M\$194.013 por remuneración por pagar a BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos al cierre del ejercicio.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

19. Partes Relacionadas (Continuación)

a) Remuneración por Administración (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2018

El Fondo es administrado por BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos. Al 31 de diciembre de 2018 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:

Serie	Remuneración	
	Fija (% o monto anual)	Variable
I	Hasta un 0,833% anual IVA incluido	No se contempla
A	Hasta un 0,952% anual IVA incluido	No se contempla
B	Hasta un 1,785% anual IVA incluido	No se contempla
C	Hasta un 2,975% anual IVA incluido	No se contempla
F	Hasta un 0,120% anual IVA incluido	No se contempla
Vivienda	Hasta un 0,400% anual exento de IVA	No se contempla
APV	Hasta un 1,500% anual exento de IVA	No se contempla

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.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

19. Partes Relacionadas (Continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2019:

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 F, e I se detalla a continuación.

	%	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%	10,229.3299	-	-	10,229.3299	11,240,451.0828
Personas relacionadas Accionistas de la sociedad	-	-	-	-	-	-
administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Total	0.0040%	10,229.3299	-	-	10,229.3299	11,240,451.0828

	%	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	0.7830%	1,535,328.7529	2,844,500.3915	(2,923,990.6321)	1,455,838.5123	2,056,450,659.4873
Personas relacionadas Accionistas de la sociedad	-	-	-	-	-	-
administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Total	0.8320%	1,535,328.7529	2,844,500.3915	(2,923,990.6321)	1,455,838.5123	2,056,450,659.4873

Las series A, APV, B, BE, C y VIVIENDA no registran aportes de partes relacionadas.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

19. Partes Relacionadas (Continuación)

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.

Al 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	-	-	-	-	-	-
Total	0,0000%	-	258.846,6756	(258.846,6756)	-	-

		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	-	-	-	-	-	-
Total	0,0040%	-	1.000.000,0000	(989.770,6701)	10.229,3299	10.531.793,7953

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

19. Partes Relacionadas (Continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2018:(Continuación)

		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	-	-	-	-	-	-
Total	0,8320%	1.742.163,2635	1.520.420,7371	(1.727.255,2477)	1.535.328,7500	2.034.405.173,8437

Las series APV, B, C y VIVIENDA no registran aportes de partes relacionadas.

20. Otros Gastos de Operación

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no ha incurrido en otros gastos de operación distintos a la remuneración de la Sociedad Administradora de acuerdo a su Reglamento Interno.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

El detalle al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 2019						
	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
ENTIDADES	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por emisores nacionales	% sobre total de Activo del Fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por emisores extranjeros	% sobre total de Activo del Fondo
Depósito Central de Valores	262.530.562	100%	99,91%	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	262.530.562	100%	99,91%	-	-	-

CUSTODIA DE VALORES AL 31 DICIEMBRE DE 2018						
	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
ENTIDADES	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por emisores nacionales	% sobre total de Activo del Fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por emisores extranjeros	% sobre total de Activo del Fondo
Depósito Central de Valores	244.549.768	100,00%	99,96%	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	244.549.768	100,00%	99,96%	-	-	-

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

22. Excesos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019.

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
Boleta Bancaria	Banco Del Estado de Chile	Banco Del Estado de Chile	89.292,12	11-01-2019 Hasta 10-01-2020

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

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 2019 y 2018, el Fondo no mantiene operaciones de compra con retroventa vigentes.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 2019 y 2018, se detalla a continuación:

2019				
FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO SERIE A				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*) M\$	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*) (Incluyendo IVA) M\$	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.955,1682	244.147.975	73.408	6.407
Febrero	1.957,8504	245.126.730	66.272	6.408
Marzo	1.973,2227	247.641.802	73.982	6.416
Abril	1.987,9926	253.451.554	72.819	6.417
Mayo	2.008,7527	260.015.773	76.713	6.429
Junio	2.028,7118	268.263.707	77.638	6.455
Julio	2.053,7762	275.369.581	81.805	6.447
Agosto	2.072,7427	281.085.770	84.266	6.468
Septiembre	2.081,4734	288.837.445	83.196	6.486
Octubre	2.043,8721	283.498.624	87.293	6.433
Noviembre	2.028,0182	257.609.064	73.398	6.173
Diciembre	2.056,9787	262.777.219	69.522	6.082

2018				
FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO SERIE A				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*) M\$	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*) (Incluyendo IVA) M\$	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

(*) Información al último día de cada mes

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

26. Información Estadística (Continuación)

2019				
FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO SERIE APV				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*) M\$	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*) (Incluyendo IVA) M\$	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.444,1420	244.147.975	4.016	18.341
Febrero	1.445,5154	245.126.730	3.698	18.589
Marzo	1.456,1872	247.641.802	4.196	18.938
Abril	1.466,4263	253.451.554	4.201	19.222
Mayo	1.481,0503	260.015.773	4.454	19.251
Junio	1.495,0926	268.263.707	4.486	19.131
Julio	1.512,8599	275.369.581	4.742	18.928
Agosto	1.526,1205	281.085.770	4.843	18.814
Septiembre	1.531,8587	288.837.445	4.836	18.756
Octubre	1.503,4861	283.498.624	5.135	18.624
Noviembre	1.491,1521	257.609.064	4.828	18.428
Diciembre	1.511,7423	262.777.219	4.969	18.298

2018				
FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO SERIE APV				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*) M\$	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*) (Incluyendo IVA) M\$	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

(*) Información al último día de cada mes

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

26. Información Estadística (Continuación)

2019				
FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO SERIE B				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*) M\$	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*) (Incluyendo IVA) M\$	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.678,5495	244.147.975	59.804	5.454
Febrero	1.679,7784	245.126.730	54.140	5.458
Marzo	1.691,7701	247.641.802	60.403	5.475
Abril	1.703,2666	253.451.554	59.788	5.531
Mayo	1.719,8362	260.015.773	63.704	5.606
Junio	1.735,7357	268.263.707	63.690	5.660
Julio	1.755,9377	275.369.581	66.754	5.663
Agosto	1.770,9003	281.085.770	68.158	5.695
Septiembre	1.777,1424	288.837.445	67.662	5.742
Octubre	1.743,8046	283.498.624	69.858	5.695
Noviembre	1.729,0939	257.609.064	61.351	5.397
Diciembre	1.752,5454	262.777.219	59.044	5.294

2018				
FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO SERIE B				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*) M\$	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*) (Incluyendo IVA) M\$	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

(*) Información al último día de cada mes

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADONotas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**26. Información Estadística (Continuación)**

2019				
FONDO MUTUO SOLVENTE BANCOESTADO SERIE BE (**)				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*) M\$	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*) (Incluyendo IVA) M\$	Nº PARTICIPES(*)
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	1.000,0000	268.263.707	-	-
Julio	1.013,4004	275.369.581	-	4
Agosto	1.023,5864	281.085.770	-	4
Septiembre	1.028,7025	288.837.445	-	4
Octubre	1.010,9363	283.498.624	-	4
Noviembre	1.003,8799	257.609.064	-	4
Diciembre	1.019,0392	262.777.219	-	4

(*) Información al último día de cada mes.

(**) Serie inició operaciones el 14 de junio del 2019.

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

26. Información Estadística (Continuación)

2019				
FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO SERIE C				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*) M\$	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*) (Incluyendo IVA) M\$	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.461,6453	244.147.975	45.883	10.455
Febrero	1.461,3807	245.126.730	41.471	10.463
Marzo	1.470,3263	247.641.802	45.897	10.500
Abril	1.478,8708	253.451.554	45.168	10.600
Mayo	1.491,7489	260.015.773	47.642	10.690
Junio	1.504,0679	268.263.707	47.484	10.788
Julio	1.520,0364	275.369.581	49.971	10.783
Agosto	1.531,4401	281.085.770	50.642	10.830
Septiembre	1.535,3357	288.837.445	49.483	10.870
Octubre	1.505,0120	283.498.624	51.086	10.791
Noviembre	1.490,8568	257.609.064	45.796	10.413
Diciembre	1.509,5505	262.777.219	45.077	10.283

2018				
FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO SERIE C				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*) M\$	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*) (Incluyendo IVA) M\$	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

(*) Información al último día de cada mes

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

26. Información Estadística (Continuación)

2019				
FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO SERIE F (***)				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*) M\$	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*) (Incluyendo IVA) M\$	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.036,5356	244.147.975	1	1
Febrero	1.038,6202	245.126.730	1	1
Marzo	1.047,5151	247.641.802	104	2
Abril	1.056,0779	253.451.554	265	3
Mayo	1.067,8606	260.015.773	336	3
Junio	1.079,2087	268.263.707	389	3
Julio	1.093,3146	275.369.581	466	3
Agosto	1.104,1913	281.085.770	633	3
Septiembre	1.109,6009	288.837.445	705	3
Octubre	1.090,3265	283.498.624	897	3
Noviembre	1.082,6091	257.609.064	868	3
Diciembre	1.098,8453	262.777.219	983	3

2018				
FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO SERIE F (**)				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*) M\$	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*) (Incluyendo IVA) M\$	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

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

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

26. Información Estadística (Continuación)

2019				
FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO SERIE I				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*) M\$	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*) (Incluyendo IVA) M\$	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.333,8957	244.147.975	3.854	11
Febrero	1.336,4575	245.126.730	3.692	11
Marzo	1.347,7679	247.641.802	4.009	10
Abril	1.358,6532	253.451.554	3.757	10
Mayo	1.373,6741	260.015.773	3.909	10
Junio	1.388,1374	268.263.707	4.047	10
Julio	1.406,1401	275.369.581	4.262	10
Agosto	1,419,9865	281.085.770	4.325	9
Septiembre	1.426,8048	288.837.445	4.378	9
Octubre	1.401,8798	283.498.624	5.340	9
Noviembre	1.391,8222	257.609.064	5.039	9
Diciembre	1.412,5541	262.777.219	5.272	10

2018				
FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO SERIE I				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*) M\$	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*) (Incluyendo IVA) M\$	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

(*) Información al último día de cada mes

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

26. Información Estadística (Continuación)

2019				
FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO SERIE VIVIENDA				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*) M\$	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*) (Incluyendo IVA) M\$	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.187,2026	244.147.975	9.366	4
Febrero	1.189,5629	245.126.730	8.385	4
Marzo	1.199,7198	247.641.802	9.274	5
Abril	1.209,4969	253.451.554	9.051	5
Mayo	1.222,9601	260.015.773	9.422	5
Junio	1.235,9259	268.263.707	9.260	5
Julio	1.252,0482	275.369.581	9.631	5
Agosto	1.264,4718	281.085.770	9.714	5
Septiembre	1.270,6352	288.837.445	9.432	5
Octubre	1.248,5317	283.498.624	9.737	5
Noviembre	1.239,6640	257.609.064	9.006	5
Diciembre	1.258,2234	262.777.219	9.146	5

2018				
FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO SERIE VIVIENDA				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*) M\$	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*) (Incluyendo IVA) M\$	N° 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

(*) Información al último día de cada mes

FONDO MUTUO COMPROMISO BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

27. Sanciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019

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 11 de enero de 2019 y el 10 de enero de 2020.

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

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.

29. Hechos Posteriores

Con fecha 9 de enero de 2020 se ha realizado la renovación de la boleta de garantía por un monto de UF 96.085,94 por el ejercicio comprendido entre el 11 de enero de 2020 y el 10 de enero de 2021.

Como es de público conocimiento durante los últimos días de marzo de 2020 se ha producido una pandemia global por el denominado Corona Virus (Covid-19). A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración se encuentra en proceso de evaluación de los impactos de esta situación y no es posible determinar con exactitud los efectos que dicho evento podría tener en los resultados futuros del ejercicio 2020 del fondo. Sin perjuicio de lo anterior, hacemos presentes que los EEFF del fondo al 31 de diciembre de 2019 no están ni se verán afectados por los posibles efectos del Covid-19 durante el año 2020.

La Administración del Fondo no tiene conocimiento de otros hechos posteriores ocurridos entre el 1 de enero 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros al 24 de marzo del 2020, que pudieran afectar en forma significativa la interpretación de los mismos.