

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Estados financieros por los años terminados
el 31 de diciembre de 2017 y 2016 e informe
de los auditores independientes

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Participes

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Partícipes de
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado (en adelante el “Fondo”), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos, sociedad administradora del Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las instrucciones y normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros, descritas en Nota 2 a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas de acuerdo con instrucciones y normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros, descritas en Nota 2 a los estados financieros.

Énfasis en un asunto - Oficio Circular N°592 Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros

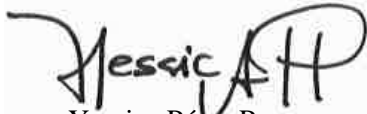
De acuerdo a lo descrito en Nota 2 a los estados financieros y conforme a las instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Circular N°592, estos estados financieros presentan sus instrumentos financieros valorizados a la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento y no a valor de mercado como lo requieren los criterios de clasificación y valorización establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”). No se modifica nuestra opinión referida a este asunto.

Énfasis en otros asuntos – Modificaciones al Reglamento Interno

Como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, con fecha 31 de mayo de 2017 la Administradora del Fondo depositó nuevas modificaciones al Reglamento Interno, informando que entraron en vigencia con fecha 14 de junio de 2017.



Santiago, Chile
Febrero 21, 2018



Yessica Pérez Pavez
RUT: 12.251.778-0

Estados Financieros

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2017 y 2016

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	Ejercicio terminado al 31 de diciembre de	
		2017 M\$	2016 M\$
ACTIVO			
Efectivo y efectivo equivalente	15	1.131.488	914.072
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	8	-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	324.626.325	199.824.593
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	-	-
Otras cuentas por cobrar	11	-	-
Otros activos	13	-	-
Total Activo		325.757.813	200.738.665
PASIVO			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	-
Rescates por pagar	16	-	-
Remuneraciones sociedad Administradora	19	234.568	104.784
Otros documentos y cuentas por pagar	11	-	-
Otros pasivos	13	303.278	559.403
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		537.846	664.187
Activo neto atribuible a los partícipes		325.219.967	200.074.478

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

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Estados de Resultados Integrales

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	Ejercicio terminado al 31 de diciembre de	
		2017	2016
		M\$	M\$
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACIÓN			
Intereses y reajustes	14	8.154.912	4.459.226
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	-	-	-
Resultado en venta de instrumentos financieros	-	14.861	865
Otros	-	-	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		8.169.773	4.460.091
GASTOS			
Comisión de Administración	19	(2.045.889)	(775.259)
Honorarios por custodia y Administración	-	-	-
Costos de transacción	-	-	-
Otros gastos de operación	20	-	-
Total gastos de operación		(2.045.889)	(775.259)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		6.123.884	3.684.832
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior	-	-	-
Utilidad/(Pérdida) de la operación después de impuesto		6.123.884	3.684.832
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		6.123.884	3.684.832
Distribución de beneficios	17	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		6.123.884	3.684.832

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

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Estados de Cambio en el Activo Neto Atribuible a los Participes

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	2017				Total Series M\$
		A M\$	B M\$	C M\$	I M\$	
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	16	67.187.594	58.799.068	20.052.883	54.034.933	200.074.478
Aportes de cuotas	16	279.244.858	116.758.129	58.035.076	8.259.787.903	8.713.825.966
Rescate de cuotas	16	(235.065.779)	(82.103.667)	(38.668.665)	(8.238.966.250)	(8.594.804.361)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		44.179.079	34.654.462	19.366.411	20.821.653	119.021.605
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		1.988.425	1.471.153	490.503	2.173.803	6.123.884
Distribución de beneficios						
En efectivo	-	-	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		1.988.425	1.471.153	490.503	2.173.803	6.123.884
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre – Valor cuota	16	113.355.098	94.924.683	39.909.797	77.030.389	325.219.967

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

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Estados de Cambio en el Activo Neto Atribuible a los Participes

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	2016				Total Series M\$
		A M\$	B M\$	C M\$	I M\$	
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	16	33.042.743	33.106.921	9.606.129	11.191.277	86.947.070
Aportes de cuotas	16	171.499.310	72.338.323	28.898.270	2.246.141.193	2.518.877.096
Rescate de cuotas	16	(138.601.897)	(47.857.624)	(18.808.366)	(2.204.166.633)	(2.409.434.520)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		32.897.413	24.480.699	10.089.904	41.974.560	109.442.576
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		1.247.438	1.211.448	356.850	869.096	3.684.832
Distribución de beneficios						
En efectivo	-	-	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		1.247.438	1.211.448	356.850	869.096	3.684.832
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre – Valor cuota	16	67.187.594	58.799.068	20.052.883	54.034.933	200.074.478

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

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Estados de Flujos de Efectivo

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	Ejercicio terminado al 31 de diciembre de	
		2017	2016
		M\$	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	9	(2.035.818.971)	(1.230.732.853)
Venta/cobro de activos financieros	9	1.919.187.012	1.122.246.759
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	14	-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	-
Montos pagados a sociedad Administradora e intermediarios	-	(1.916.105)	(751.237)
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		(118.548.064)	(109.237.331)
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Colocación de cuotas en circulación	16	8.713.825.966	2.518.877.096
Rescates de cuotas en circulación	16	(8.594.804.361)	(2.409.434.520)
Otros	-	(256.125)	221.495
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		118.765.480	109.664.071
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		217.416	426.740
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	15	914.072	487.332
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	15	1.131.488	914.072

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

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

1. Información General

El Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado (en adelante el “Fondo”), es un Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Nueva York 33, Piso 7, Santiago.

El objeto del Fondo es invertir en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo de emisores nacionales y en contratos de derivados de opciones, futuros y forwards sobre monedas, tasas de interés e instrumentos de renta fija en los cuales este autorizado a invertir, manteniendo una duración de la cartera de inversiones del Fondo menor o igual a 90 días, otorgando la rentabilidad de las fluctuaciones de precio de los instrumentos antes mencionados.

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

Fecha depósito reglamento interno:

La Comisión para el Mercado Financiero (CMF), antes Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), aprobó el Reglamento Interno del Fondo y sus modificaciones de acuerdo al siguiente registro:

Fecha	Registro N°	Aprobación por CMF.
08 de julio de 2005	-	Modificaciones al Reglamento Interno
09 de mayo de 2006	-	Modificaciones al Reglamento Interno
19 de diciembre de 2011	-	Modificaciones al Reglamento Interno
09 de septiembre de 2012	-	Modificaciones al Reglamento Interno
23 de enero de 2014	-	Modificaciones al Reglamento Interno
06 de febrero de 2015	-	Modificaciones al Reglamento Interno
24 de junio de 2015	-	Modificaciones al Reglamento Interno
02 de agosto de 2016	-	Modificaciones al Reglamento Interno
31 de mayo 2017	-	Modificaciones al Reglamento Interno

1.1 Modificaciones al reglamento interno:

Al 31 de diciembre de 2017:

El día 31 de mayo de 2017, 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.

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

1. Información General (Continuación)

1.1 Modificaciones al reglamento interno (Continuación):

Al 31 de diciembre de 2017 (Continuación):

Las modificaciones introducidas al Reglamento Interno se refieren al tipo de inversionista y a los requisitos de ingreso de la serie “F”, de modo que se amplían los partícipes que podrán acceder a ella cumpliendo el monto mínimo de inversión.

De esta manera, podrán acceder a la serie “F”, los 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 las Administradoras Generales de Fondos constituidas conforme a la Ley N° 20.712 y los fondos que administren, cuando efectúen aportes por montos iguales o superiores a \$5.000.000.000.

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 CMF, esto es a partir del 14 de junio de 2017.

Al 31 de diciembre de 2016:

El día 02 de agosto de 2016, BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos ha efectuado el depósito del texto refundido del Reglamento Interno del Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado en el “Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos” que para estos efectos lleva la CMF.

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

- 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 en la NCG N° 365 y modificación posterior de la CMF.
- 2 En el numeral 1 de la sección B, relativo al “Objeto del Fondo”, se ha reemplazado la expresión “instrumentos de renta fija” por la de “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” y 2.5.7 “Riesgo de Crédito”.
- 4 En el numeral 3.2 de la sección B, relativo a “Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial”, el límite máximo de inversión por emisor se elevó desde un 10% a un 20%, en los términos del límite máximo autorizado por la Ley N° 20.712.

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

1. Información General (Continuación)

1.1 Modificaciones al reglamento interno (Continuación):

Al 31 de diciembre de 2016 (Continuación):

- 5 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 de “instrumentos de deuda”.
- 6 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.
- 7 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.
- 8 En la sección F, numeral 1, “Series”, se han incorporado las series “F” y “Vivienda” al Fondo. La Serie F es reservada para aportes efectuados exclusivamente por partícipes que sean Fondos de Pensiones Tipo A, B, C, D o E conforme a lo establecido por el D.L. 3.500, por montos iguales o superiores a \$5.000.000.000. Por su parte, la Serie Vivienda, se encuentra destinada a aportes efectuados al Fondo por instituciones autorizadas para mantener cuentas de ahorro para el arrendamiento de viviendas con promesa de compraventa, de acuerdo a lo dispuesto en la Ley N°19.281, por montos iguales o superiores a \$1.000.000.
- 9 En la sección F, numeral 2, relativos a “Remuneración de cargo del Fondo y gastos”, se han incorporado las remuneraciones y gastos correspondientes a las series “F” y “Vivienda”.
- 10 En la sección F, numerales 3 y 4, relativos a “Remuneración de cargo del partícipe” y “Remuneración aportada al Fondo”, respectivamente, se ha incorporado la información correspondiente a las series “F” y “Vivienda”.
- 11 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 CMF proceda a la misma.
- 12 En la sección G, numeral 1.4, relativo a “Valor cuota para la liquidación de rescates”, se ha complementado, de modo que se añade una excepción para el caso señalado en el numeral 1.7 de la misma sección, relativo a “Rescates por montos significativos”.

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

1. Información General (Continuación)

1.1 Modificaciones al reglamento interno (Continuación):

Al 31 de diciembre de 2016 (Continuación):

- 13 En la sección G, numeral 1.5.2, relativo a “Medios para efectuar aportes y solicitar rescates”, se ha complementado el sistema de plataforma telefónica, de modo que el partícipe pueda ser atendido mediante una plataforma no automatizada que contemple un protocolo de autenticación a través de preguntas sobre antecedentes personales o legales.
- 14 El numeral 1.7 de la sección G, relativo a “Rescates por montos significativos”, fue modificado, de modo que se sustituyó en el primer párrafo y tercer párrafo la expresión “pagarán” por “podrán pagar”.
- 15 Se añade el numeral 14. “Artículo transitorio” a la sección I, relativo a “Otra Información Relevante”, con el fin de informar que el Fondo es continuador y absorbente de la fusión por absorción con el Fondo Mutuo Corporativo BancoEstado, Fondo absorbido, siguiendo para efectos de su materialización las disposiciones de la Norma de Carácter General N° 370 de la CMF.

Conforme a lo dispuesto en la normativa vigente, las modificaciones introducidas al reglamento interno del Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado, así como la materialización de la fusión, comenzarán a regir en un plazo de 30 días corridos contado desde la fecha del depósito del reglamento interno en el Registro Público de la CMF, esto es a partir del 01 de septiembre de 2016. Desde la fecha del depósito y hasta la fecha de entrada en vigencia de las modificaciones, los partícipes de los Fondos que se fusionan tendrán derecho a rescatar las cuotas que hubieren suscrito antes de que rijan esas modificaciones, sin que les sea aplicable deducción alguna por concepto de comisión, si la hubiere.

Una vez materializada la fusión, los partícipes del Fondo Mutuo Corporativo BancoEstado serán informados de la relación de canje, el valor cuota resultante y el número de cuotas que les corresponderán en el Fondo absorbente como consecuencia de la operación, a través de los medios que el reglamento interno contempla al efecto.

El Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado inició sus operaciones el 10 de septiembre de 2004.

Las cuotas en circulación del Fondo no cotizan en bolsa. La clasificación de riesgo de las cuotas es AAafm/M1(cl), de acuerdo al último informe de clasificación emitido por Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Ltda. 22 de junio de 2017.

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

1. Información General (Continuación)

1.1 Modificaciones al reglamento interno (Continuación):

Al 31 de diciembre de 2016 (Continuación):

Las actividades de inversión del Fondo son Administradas por BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos, en adelante la "Administradora", la que se constituyó por escritura pública de fecha 23 de junio de 1997, otorgada en la notaría de Santiago de Don Gonzalo De la Cuadra Fabres. Su existencia fue autorizada mediante Resolución Exenta N° 272 de fecha 20 de agosto de 1997 de la 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.

Los presentes estados financieros fueron aprobados para su emisión por el Directorio de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos el 21 de febrero de 2018.

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

2. Información General (Continuación)

1.2 Fusión de Fondos:

BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos informa que con fecha 1 de septiembre de 2016, se llevó a cabo la fusión de los Fondos denominados Fondo Mutuo Corporativo BancoEstado y Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado mediante la incorporación del primero al segundo.

Una vez que se materializó la fusión de los referidos Fondos, los activos y pasivos del Fondo absorbido pasaron al Fondo absorbente y los aportes vigentes de los partícipes de cada serie del Fondo absorbido fueron traspasados a sus series equivalentes en el Fondo absorbente. De conformidad a lo dispuesto en la Norma de Carácter General N°370 de la CMF y sus modificaciones posteriores, la relación de canje corresponderá a la proporción que representa el patrimonio de cada Fondo o serie fusionada en el patrimonio del Fondo o serie consecuencia de la fusión. El cálculo, se efectuó al cierre del día inmediatamente anterior al de la fecha de materialización de la fusión.

La siguiente información corresponde a los estados de situación financiera y de resultados integrales del Fondo absorbido al cierre de sus operaciones:

FONDO MUTUO CORPORATIVO BANCOESTADO Estados de Situación Financiera	Al 31 de agosto de 2016 M\$
ACTIVO	
Efectivo y efectivo equivalente	30.793
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	2.760.887
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	-
Activos financieros a costo amortizado	68.404.040
Cuentas por cobrar a intermediarios	-
Otras cuentas por cobrar	-
Otros activos	-
Total Activo	71.195.720
PASIVO	
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-
Rescates por pagar	30.439.502
Remuneraciones sociedad Administradora	36.973
Otros documentos y cuentas por pagar	-
Otros pasivos	-
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	30.476.475
Activo neto atribuible a los partícipes	40.719.245

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

1. Información General (Continuación)

1.2 Fusión de Fondos (continuación):

FONDO MUTUO CORPORATIVO BANCOESTADO Estados de Resultados Integrales	Al 31 de agosto de 2016 M\$
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACIÓN	
Intereses y reajustes	2.427.396
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	-
Resultado en venta de instrumentos financieros	8.701
Otros	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación	2.436.097
GASTOS	
Comisión de Administración	(331.746)
Honorarios por custodia y Administración	-
Costos de transacción	-
Otros gastos de operación	-
Total gastos de operación	(331.746)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto	2.104.351
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior	-
Utilidad/(Pérdida) de la operación después de impuesto	2.104.351
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	2.104.351
Distribución de beneficios	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	2.104.351

2. Resumen de Criterios Contables Significativas

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 CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

2. Resumen de Criterios Contables Significativas (continuación)

2.1 Bases de Preparación

a) Estados Financieros

Los estados financieros del Fondo Mutuo Conveniencia correspondientes al ejercicio 2017 y 2016 han sido preparados de acuerdo a las normas impartidas La Comisión para el Mercado Financiero (CMF), anteriormente la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), según Oficio Circular N°592 del 6 de abril del 2010 y complementarios, las cuales difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), en lo siguiente:

De acuerdo con el Oficio Circular N°592, los Fondos mutuos definidos como “Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con Duración menor o igual a 90 días”, de conformidad con el número 1 de la Sección II de la Circular N°1.578 de 2002 o la que la modifique o remplace, estarán exceptuados de aplicar el criterio de clasificación y valorización para los instrumentos financieros establecidos en las NIIF. En este sentido, estos Fondos podrán valorizar los instrumentos que conforman su cartera de inversiones al valor resultante de actualizar él o los pagos futuros de cada instrumento, utilizando como tasa de descuento la Tasa Interna de Retorno implícita en la adquisición del instrumento (TIR de compra).

No obstante lo anterior, en lo que se refiere a presentación de la información financiera, los Fondos mutuos denominados “Tipo 1” deberán utilizar el mismo formato de estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) puesto a disposición por la CMF a la industria de Fondos mutuos en general.

La preparación de estos estados financieros requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la Administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los criterios contables del Fondo.

b) Comparación de la información

Los estados financieros anuales auditados al 31 de diciembre de 2017 se presentan en forma comparativa con el ejercicio 2016. Por lo tanto, el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, de resultados integrales, de cambio en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por el ejercicio terminado a esa fecha, que se incluyen en los presentes estados financieros, para efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a las normas impartidas por la CMF, siendo los criterios contables aplicados consistentes con los utilizados durante el presente ejercicio 2017.

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

2. Resumen de Criterios Contables Significativas (Continuación)

2.1 Bases de Preparación (Continuación)

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

La información contenida en estos estados financieros es de responsabilidad de la Administración del Fondo, que manifiesta expresamente que han sido preparados de acuerdo a las normas impartidas por la CMF en oficio circular N°592 del 6 de abril de 2010 y complementarios, las cuales difieren de las normas internacionales de la información financiera (NIIF) (Según se indica en la Nota 2.1.a).

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

Ejercicio cubierto

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

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.

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

2. Resumen de Criterios Contables Significativas (Continuación)

2.2 Conversión de moneda extranjera (Continuación)

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.

	2017	2016
	\$	\$
Unidad de Fomento	26.798,14	26.347,98
Dólar de Estados Unidos de América	614,75	669,47

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el estado de resultados integrales. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente".

Las diferencias de cambios relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados de acuerdo a la circular N°1579, se presentan en el Estado Resultado integral dentro de diferencia de cambio neta sobre activo a costo amortizado.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, este Fondo no cuenta con instrumentos valorizados a otras monedas distintas al peso chileno y unidades de fomento.

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda como Activos financieros a costo amortizado.

2.3.1.1 Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la Administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

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.

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (Continuación)

2.3.1 Clasificación (Continuación)

2.3.1.1 Activos financieros a costo amortizado (Continuación)

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

Entre 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no ha efectuado inversiones en instrumentos derivados.

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

2.3.2 Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

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

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría "Activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados" son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados" en el período en el cual surgen.

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (Continuación)

2.3.2 Reconocimiento, baja y medición (Continuación)

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

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

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 CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

2.6 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

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

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

De acuerdo a lo señalado en la Política de ajuste a precio de mercado que mantiene la Sociedad Administradora para este tipo de Fondo, que incluye entre otros elementos, el monitoreo de la desviación entre el valor de los instrumentos a TIR de compra y la valorización de los mismos a la tasa o precio proveniente de la aplicación del modelo o metodología de valorización autorizado por la CMF, para el caso en que existan desviaciones relevantes entre la valorización a TIR de compra y TIR de mercado serán informadas al Gerente General de la Sociedad Administradora, el cual de manera fundamentada determinará si corresponde o no efectuar ajustes a la valorización de la cartera de inversión del Fondo. En el evento que se decida efectuar los referidos ajustes, se deberán aplicar las disposiciones contenidas en la Circular N°1.990 de 2010 de la CMF.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Fondo no ha efectuado ajustes por deterioro de sus activos.

2.7 Criterio de valorización de instrumentos

Los instrumentos que componen la cartera de inversiones del Fondo, son valorizados de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N° 376 y sus modificaciones posteriores de la CMF, la cual en términos generales establece que deberán valorizar los instrumentos que componen su cartera de inversiones al valor resultante de actualizar el o los pagos futuros de cada instrumento, utilizando como tasa de descuento la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento (TIR de compra).

Cuando existan diferencias relevantes entre la valorización a TIR de compra y TIR de mercado, la Administración realizará los ajustes a la valorización de la cartera de inversión del Fondo. (Según se indica en la Nota 2.6).

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

2.7 Criterio de valorización de instrumentos (Continuación)

Adicionalmente conforme a la Circular N° 1.990 del 28 de octubre de 2010, los instrumentos que se valorizan a TIR de compra (Fondo Tipo 1), deberán establecer, en forma detallada, políticas de realización de ajustes a precios de mercado para este tipo de inversiones. Estas políticas deberán determinar los rangos porcentuales para el ajuste de mercado:

Ajustes a nivel de cartera:

Ante la existencia de desviaciones superiores a un 0,1% del valor presente de la cartera valorizada a su TIR de compra respecto a su valorización a tasa de mercado, se efectuarán ajustes en uno o más de los instrumentos que conforman la cartera del Fondo, de manera tal que dicha desviación se reduzca a porcentajes menores a 0,1% (Según se indica en la Nota 2.6).

Ante desviaciones superiores a un 0,6% del valor presente de un instrumento nominal valorizado a TIR de compra o a la última tasa de valorización según corresponda, respecto a su valoración a tasa de mercado, se procederá a ajustar la valorización del instrumento en cuestión, de manera tal que dicha desviación se reduzca a porcentajes menores a 0,6%.

Ajustes a nivel de instrumentos:

Ante desviaciones superiores a un 0,8% del valor presente de un instrumento denominado en monedas distintas al peso chileno y en otras unidades de reajuste, considerando su valorización a TIR de compra o a la última tasa de valorización según corresponda, respecto a su valoración a tasa de mercado, se procederá a ajustar la valorización del instrumento en cuestión, de manera tal que dicha desviación se reduzca a porcentajes menores a 0,8%.

2.8 Efectivo y efectivo equivalente

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

2.9 Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido cuatro series de cuotas. Las cuotas se clasifican como pasivos financieros en Nota 16.

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.

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

2.9 Cuotas en circulación (Continuación)

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.

2.10 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.

2.11 Tributación

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

2.12 Garantías

El Reglamento Interno del Fondo y su Política de Inversión, determina que el Fondo no entrega garantía.

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

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

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.

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

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

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

Nuevos Pronunciamientos Contables (Continuación)

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Aclaraciones a NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22 <i>Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

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

Nuevos Pronunciamientos Contables (Continuación)

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

La Administración está evaluando el impacto de la aplicación de NIIF 9 (fase II y III), NIIF 15, NIIF 16, NIIF 17 y CINIIF 22, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que la Administración realice una revisión detallada. En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de otras normas, enmiendas e interpretaciones tengan un efecto significativo en los estados financieros.

3. Cambios Contables

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2017, no se han efectuado cambios contables en relación al ejercicio anterior.

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

4. Política de Inversión Del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, con fecha 31 de mayo de 2017, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Nueva York 33, piso 7, Santiago y en nuestro sitio 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 y en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo. En todo caso, la duración máxima de la cartera de inversiones del Fondo será de 90 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 y sus modificaciones posteriores 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-2 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 sus modificaciones posteriores.

Monedas mantenidas por el Fondo y de denominación de los instrumentos en que se efectuarán las inversiones: El Fondo podrá invertir hasta el 100% de su activo, o mantener pesos moneda nacional y/o unidades de fomento (UF).

Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones: El Fondo invertirá en valores que le permitan cumplir con una duración de la cartera de inversiones, la cual deberá ser menor o igual a 90 días.

Contrapartes: Las operaciones sobre instrumentos emitidos por emisores nacionales podrán efectuarse con bancos o sociedades financieras nacionales e intermediarios de valores inscritos en el registro de corredores de bolsa y agentes de valores que para tal efecto mantiene la CMF, y cumplan los requisitos establecidos en los artículos 26 y 27 de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores.

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

4. Política de Inversión Del Fondo (Continuación)

Política de inversiones (Continuación)

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.

Características y diversificación de las inversiones:

Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo

TIPO DE INSTRUMENTO	%Mínimo	% Máximo
INSTRUMENTOS DE DEUDA	0	100
Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	0	100
Instrumentos emitidos o garantizados por Bancos Extranjeros que operen en el país.	0	100
Instrumentos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales.	0	100
Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por Filiales CORFO, Empresas Fiscales, Semifiscales, de Administración autónoma y descentralizada, Empresas Multinacionales, Sociedades Anónimas, u otras entidades registradas en el mismo registro.	0	100
Títulos de Deuda de Securitización correspondiente a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N° 18.045, que cumplan los requisitos establecidos por la 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.
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.	: 25% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas	: 25% del activo del Fondo.

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

4. Política de Inversión Del Fondo (Continuación)

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 y como inversión. El uso de instrumentos financieros derivados, implican 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.

Tipo de contratos: Los contratos que podrá celebrar la Administradora por cuenta del Fondo serán de opciones, futuros y forwards.

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

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

Mercados de inversión: Los contratos de productos derivados se efectuarán tanto en mercados bursátiles, como OTC (“Over The Counter”).

El Fondo al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no tiene contratos de derivados.

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

Operaciones con retroventa o retrocompra:

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:

- Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.
- 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-2 respectivamente, según la definición contenida en el artículo 88 de la Ley N° 18.045.

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

4. Política de Inversión Del Fondo (Continuación)

Operaciones que realizará el Fondo (Continuación)

Contratos de derivados (Continuación)

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

Otro tipo de operaciones: El Fondo no realizará otro tipo de operaciones distintas de aquellas señaladas precedentemente.

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.

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.

Para gestionar cada uno de los riesgos, el Oficial de Riesgo de la Administradora 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, a nivel de gobierno corporativo el Oficial de Riesgo efectúa reportes periódicos al Comité de Inversiones como al Comité de Crédito, los que mantienen sesiones permanentes, dentro de cuyas funciones principales se encuentra el monitoreo del cumplimiento del objetivo y de lo dispuesto en la política de inversión del reglamento interno del fondo y la evaluación crediticia de los emisores de los instrumentos que forman parte de la cartera del mismo, respectivamente.

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 CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.1.1 Riesgo de Mercado (Continuación)

a) Riesgo de precios

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 90 días, de esta forma se disminuye el impacto en el valor de la cuota dado un cambio en las tasas de interés. El Fondo durante el 2017 y 2016 siempre tuvo duraciones por debajo de los 90 días.
- Alto nivel de liquidez de los instrumentos, medido como el porcentaje de títulos con vencimiento inferior a 30 días.
- No tiene exposición a instrumentos indexados a la inflación (UF). Esto es dado que la volatilidad de dichos títulos es mayor que los instrumentos nominales.

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. En el caso particular de los Fondos Tipo 1, de acuerdo a la definición establecida por la CMF al ser estos valorados a TIR de compra y no a mercado, cuando hay movimientos en las tasas de interés se reduce o amplía el spread entre el valor presente del título usando la TIR de compra o la tasa de mercado. Este spread es monitoreado diariamente y se cuenta con alertas para prevenir que el efecto de los movimientos en las tasas de interés no tenga un efecto muy grande en el valor de un instrumento o la cartera en general.

De la misma manera también se realizan pruebas de estrés, en las que se hacen movimientos extremos en las tasas de mercado para ver el efecto en el portafolio que pueden tener dichos movimientos.

Estas pruebas de stress consideran como lineamiento principal lo establecido en la Circular N° 1.990 de la CMF, en particular en lo referido a que, ante la existencia de desviaciones superiores a un 0,1% del valor presente de la cartera, valorizados sus instrumentos a TIR de compra o a la última tasa de valorización, según correspondiere, respecto a su valorización a tasa de mercado, se efectuarán ajustes a nivel de cartera, de manera que dicha desviación se reduzca a porcentajes menores a 0,1%.

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.1.1 Riesgo de Mercado (Continuación)

c) Riesgo de tasa de interés (Continuación)

El Strees Test se efectúa en el Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado con una periodicidad mensual, y considera el movimiento estresado de los siguientes parámetros:

Tasa de Rescates	: $\Delta 0\%$ - $\Delta 10\%$ - $\Delta 25\%$ - $\Delta 50\%$
Movimiento de Curvas (paralelas)	: $\Delta +50\text{bp}$ - $\Delta + 100\text{bp}$
Tasa de Inflación	: $\Delta -50\text{bp}$
Spreads	: $\Delta + 200\text{bp}$

El resultado del Stress Test efectuado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 determinó que en un escenario de variación de +200 bp del credit spreads de los instrumentos de la cartera del Fondo, provocaría un efecto en la cartera valorizada del orden de -28,11 bp (absolutos) y 48,71 bp (absolutos) respectivamente, sobrepasando a los 10 bp establecidos en la Circular N° 1.990 para ambos cierres de año.

Aparte de las pruebas de estrés que se hacen directamente variando los parámetros antes descritos, se hacen diferentes escenarios de VaR variando el nivel de confianza y el horizonte de tiempo.

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

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

Los resultados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

- VaR histórico al 99% de confianza para un periodo de un día fue 0,022%, en otras palabras la pérdida máxima en un día con un 99% de confianza fue de 0,022% al 31 de diciembre de 2017 y 0,059% al 31 de diciembre de 2016, y para un horizonte de 5 días con un 95% de confianza fue 0,022% al 31 de diciembre de 2017 y 0,059% al 31 de diciembre de 2016.
- VaR paramétrico al 99% de confianza para un periodo de un día fue 0,0251%, en otras palabras la pérdida máxima en un día con un 99% de confianza fue de 0,0251% al 31 de diciembre de 2017 y 0,0391% al 31 de diciembre de 2016, y para un horizonte de 5 días con un 95% de confianza fue 0,0396% al 31 de diciembre de 2017 y 0,0618% al 31 de diciembre de 2016.

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

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, que se discuten y aprueban en un comité de inversiones que se lleva a cabo mensualmente.

La mayor parte de esta categoría está concentrada en el riesgo de contraparte en las operaciones con efectivo, efectivo equivalente a efectivo, depósitos con bancos e instituciones financieras, cuentas por cobrar etc. Este riesgo fue definido por la Administradora como la exposición a potenciales pérdidas como resultado del incumplimiento del contrato o del incumplimiento del contrato o una de sus partes ejemplo compensación o liquidación.

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

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

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 a su vencimiento. Para controlar este tipo de riesgo, la Administradora cuenta con límites por calificación de riesgo, los cuales se discuten y aprueban en los Comités de Inversiones y Crédito que se llevan a cabo periódicamente.

Para este Fondo en particular la situación al 31 de diciembre de 2017 y 2016, muestra que tiene una concentración de 91,68% y 93,57% respectivamente, en instrumentos clasificados como N-1. Es importante mencionar que durante el 2017 y 2016, no se registraron eventos de incumplimiento asociados al riesgo de crédito.

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.1.2 Riesgo de Crédito (Continuación)

Activos por categoría de clasificación	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bonos/Pagarés del Gobierno (*)	7,97%	5,97%
N-1 (**)	91,68%	93,57%
Efectivo	0,35%	0,46%
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.

La exposición al riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se muestra en la siguiente tabla:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pagarés e Instrumentos de deuda	99,65%	99,54%
Cash	0,35%	0,46%
Total	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

La definición de las categorías de riesgo de crédito, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, de los títulos de deuda de acuerdo a la Ley de Mercado de Valores de la CMF 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

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.1.2 Riesgo de Crédito (Continuación)

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 "Política de Administración de Riesgo liquidez". Con el fin de minimizar este riesgo la Administradora optó por estructurar la cartera de inversiones con una diversificación temporal que le permita tener mayor concentración en las inversiones menores a 90 días.

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

- Porcentaje de rescates sobre el total de los activos
- Efecto de utilizar las tasas de mercado en el portafolio
- Porcentaje de Tesoros en el portafolio
- Concentración de clientes
- Duración del portafolio

Cada uno de estos indicadores tiene un sistema de alertas en forma de semáforo con alertas amarillas y rojas de acuerdo a cada variable que son evaluados de forma periódica para adaptarlos a las condiciones de mercado.

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.1.3 Riesgo de Liquidez (Continuación)

Las cuotas en circulación son rescatadas previa solicitud del partícipe. 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 2017 y 2016 estaban concentrados en un periodo menor a una semana y representaban un 0,165% y 0,331% respectivamente, de los activos del Fondo.

Perfil de vencimientos de flujos de activos.

El Fondo Administra su riesgo de liquidez, invirtiendo predominantemente en el corto plazo, las inversiones con vencimiento menor a 20 días al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es de 13,54% y 14,98% del Fondo respectivamente y menor a 45 días es de 29,05% y 25,42% del Fondo respectivamente. El siguiente cuadro ilustra el manejo de la liquidez.

Al 31 de diciembre de 2017

Total cartera en Miles \$ **324.626.325**

Plazo al Vencimiento	% sobre activo	% Acumulado
1 día	0,35%	0,35%
2 - 4 días	1,81%	2,16%
5 - 20 días	11,38%	13,54%
21 - 45 días	15,51%	29,05%
46 - 90 días	28,21%	57,26%
Total	57,26%	57,26%
91 - 365 días	42,74%	100,00%
1 - 2 años	0,00%	100,00%
Total	42,74%	100,00%

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.1.3 Riesgo de Liquidez (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2016

Total cartera en Miles \$ 199.824.593

Plazo al Vencimiento	% sobre activo	% Acumulado
1 día	0,46%	0,46%
2 - 4 días	3,47%	3,93%
5 - 20 días	11,05%	14,98%
21 - 45 días	10,44%	25,42%
46 - 90 días	36,29%	61,71%
Total	61,71%	61,71%
91 - 365 días	38,29%	100,00%
1 - 2 años	0,00%	100,00%
Total	38,29%	100,00%

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.

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.2 Estimación de Valor Razonable

El Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado al ser definido como Tipo 1 valoriza sus instrumentos a costo amortizado, que es el valor resultante de actualizar el o los pagos futuros de su cartera utilizando como tasa de descuento la TIR de compra.

No obstante lo anterior y en virtud de lo señalado en la Circular N° 1.990 de la CMF, el Fondo deberá determinar la existencia de desviaciones entre la cartera valorizada a TIR de compra respecto a su valorización a tasa de mercado, no debiendo existir desviaciones superiores a 0.1% (si existieran se efectuarán ajustes a nivel de cartera, de manera que dicha desviación se reduzca a porcentajes menores a 0,1%). En ese sentido la cartera del Fondo en forma permanente no presenta diferencias significativas entre su valorización y su valor de mercado.

En siguiente cuadro se presenta el Valor Razonable de los Activos y Pasivos Financieros del Fondo a costo amortizado:

Al 31 de diciembre de 2017

Activo	Valorización TIR de Compra M\$	Valorización Valor Mercado M\$	Variación M\$
Efectivo y efectivo equivalente	1.131.488	1.131.488	-
Activos financieros a costo amortizado	324.626.325	324.579.270	(47.055)
Cuentas por cobrar a intermediarios	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-
Otros Activos	-	-	-

Pasivo	Valorización TIR de Compra M\$	Valorización Valor Mercado M\$	Variación M\$
Remuneraciones Sociedad Administradora	234.568	234.568	-
Otros Pasivos	303.278	303.2758	-

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

5. Administración de Riesgos (Continuación)**5.2 Estimación de Valor Razonable (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2016

Activo	Valorización TIR de Compra M\$	Valorización Valor Mercado M\$	Variación M\$
Efectivo y efectivo equivalente	914.072	914.072	-
Activos financieros a costo amortizado	199.824.593	199.848.942	24.349
Cuentas por cobrar a intermediarios	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-
Otros Activos	-	-	-

Pasivo	Valorización TIR de Compra M\$	Valorización Valor Mercado M\$	Variación M\$
Remuneraciones Sociedad Administradora	104.784	104.784	-
Otros Pasivos	559.403	559.403	-

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

6. Juicios y Estimaciones Contables Críticas

6.1 Estimaciones Contables Críticas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no tiene estimaciones contables críticas, debido a que no mantiene instrumentos financieros que no son cotizados en mercados activos.

7. Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no posee activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no posee activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía.

9. Activos Financieros a Costo Amortizado

a) Activos

	2017 M\$	2016 M\$
Activos financieros a costo amortizado		
- Instrumentos de capitalización	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	324.626.325	199.824.593
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a Costo Amortizado	<u>324.626.325</u>	<u>199.824.593</u>

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

9. Activos Financieros a Costo Amortizado (Continuación)

b) Composición de la cartera

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

Al 31 de diciembre de 2017

Al 31 de diciembre de 2016

Instrumento	Nacional M\$	Extranjero M\$	Tota M\$	% de activos netos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activos netos
i) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	291.737.813	-	291.737.813	89,70%	177.905.747	-	177.905.747	88,92%
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Pagarés de Empresas	6.916.204	-	6.916.204	2,13%	9.934.561	-	9.934.561	4,97%
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Pagarés emitidos por Estado y Banco Central	25.972.308	-	25.972.308	5,99%	11.984.285	-	11.984.285	5,99%
Bonos emitidos por Estado y Banco Central	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Notas estructuradas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros títulos de deuda	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Subtotal	324.626.325	-	324.626.325	99,82%	199.824.593	-	199.824.593	99,88%

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

9. Activos Financieros a Costo Amortizado (Continuación)

b) Composición de la cartera (Continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2017

Al 31 de diciembre de 2016

Instrumento	Nacional M\$	Extranjero M\$	Tota M\$	% de activos netos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activos netos
ii) 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	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Pagarés de Empresas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Pagarés emitidos por Estado y Banco Central	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos emitidos por Estado y Banco Central	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Notas estructuradas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros títulos de deuda	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Subtotal	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Total	324.626.325	-	324.626.325	99,82%	199.824.593	-	199.824.593	99,88%

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

9. Activos Financieros a Costo Amortizado (Continuación)

c) Composición de la cartera

	2017 M\$	2016 M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	199.824.593	86.878.407
Intereses y reajustes	8.154.912	4.459.226
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	-	-
Compras	2.035.818.971	1.230.732.853
Ventas	(1.919.187.012)	(1.122.246.759)
Provisión por deterioro	-	-
Otros movimientos (*)	14.861	866
Saldo Final al 31 de diciembre	324.626.325	199.824.593

(*) 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.

d) El movimiento de la provisión por deterioro de los activos financieros clasificados a costo amortizado.

El Fondo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no ha constituido provisión por deterioro.

10. Cuentas por Cobrar y por Pagar a Intermediarios

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no posee cuentas por cobrar y por pagar a intermediarios.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no posee otras cuentas por cobrar y otros documentos y cuentas por pagar.

12. Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no posee pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

13. Otros Activos y Otros Pasivos

a) Otros Activos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no posee otros activos.

b) Otros Pasivos

Composición del saldo

	2017 M\$	2016 M\$
Inversiones con Retención (*)	303.278	559.403
Saldo Final	303.278	559.403

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

14. Intereses y Reajustes

	2017 M\$	2016 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-
A valor razonable con efecto en resultados	-	-
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	8.154.912	4.459.226
Total	8.154.912	4.459.226

15. Efectivo y Efectivo Equivalente

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

	2017 M\$	2016 M\$
Efectivo en bancos en Pesos	1.131.488	914.072
Total	1.131.488	914.072

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

16. Cuotas en Circulación

Al 31 de diciembre del 2017

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie A, serie B, serie C, serie I, serie F y serie Vivienda. Al 31 de diciembre de 2017 las cuotas en circulación de la Serie A, B, C, I, F y Vivienda, ascienden a 72.248.519,2674; 61.963.114,5649; 34.740.809,5028, 60.587.989,8455, 0,0000 y 0,0000 a un valor cuota de \$1.568.9608, \$1.531.9547, \$1.148,7872, \$1.271,3805, \$1.000,0000 y \$1000,0000 respectivamente. Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto mínimo de suscripción de \$20.000.000 para la Serie A, \$ 5.000.000 para la Serie B, \$ 5.000 para la Serie C, \$250.000.000 para la Serie I, \$ 5.000.000.000 para la Serie F y \$ 1.000.000 para la Serie Vivienda.

Para determinar el valor de activos netos del Fondo para suscripciones y rescates, se ha valorado las inversiones sobre la base de las políticas descritas en Nota 2. El valor del activo neto de la Serie A es M\$ 113.355.098, para la Serie B M\$ 94.924.683, para la Serie C M\$ 39.909.797, para la Serie I M\$ 77.030.389, para la Serie F M\$ 0 y para la Serie Vivienda M\$ 0, a la fecha del estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre del 2016

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie A, serie B, serie C, serie I, serie F y serie Vivienda. Al 31 de diciembre de 2016 las cuotas en circulación de la Serie A, B, C, I, F y Vivienda, ascienden a 43.908.227,6712; 39.169.718,1761; 17.763.260,0883, 43.806.682,2048, 0,0000 y 0,0000 a un valor cuota de \$1.530,1823, \$1.501,1359, \$1.128,8965, \$1.233,4861, \$1.000,0000 y \$1000,0000 respectivamente. Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto mínimo de suscripción de \$20.000.000 para la Serie A, \$ 5.000.000 para la Serie B, \$ 5.000 para la Serie C, \$250.000.000 para la Serie I, \$ 5.000.000.000 para la Serie F y \$ 1.000.000 para la Serie Vivienda.

Para determinar el valor de activos netos del Fondo para suscripciones y rescates, se ha valorado las inversiones sobre la base de las políticas descritas en Nota 2. El valor del activo neto de la Serie A es M\$ 67.187.594, para la Serie B M\$ 58.799.068, para la Serie C M\$ 20.052.883, para la Serie I M\$ 54.034.933, para la Serie F M\$ 0 y para la Serie Vivienda M\$ 0, a la fecha del estado de situación financiera.

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

16. Cuotas en Circulación (Continuación)

Remuneración de la Administradora al 31 de diciembre del 2017 y 2016, para la serie A es hasta un 0,7735% anual, para la serie B es hasta un 1,4280%, para la serie C es hasta un 1,5470 y para la serie I es hasta un 0,3570% anual series con IVA Incluido. El Fondo no contempla comisión por la colocación de cuotas. No se cargará al Fondo Mutuo ningún tipo de gastos, salvo la remuneración de la Sociedad Administradora.

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

De acuerdo con los objetivos descritos en la Nota 1 y las políticas de gestión de riesgo en la Nota 5, el Fondo intenta invertir en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo de emisores nacionales y en contratos de derivados de opciones, futuros y forwards sobre monedas, tasas de interés y bonos en los futuros y forwards sobre monedas, tasas de interés y bonos en los cuales este autorizado a invertir, manteniendo una duración menor o igual a 90 días, otorgando la rentabilidad de las fluctuaciones de precio de los instrumentos antes mencionados, inversiones apropiadas mientras mantiene suficiente liquidez para cumplir con los rescates.

Rescates por pagar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Fondo no registra rescates por pagar.

17. Distribución de Beneficios a los Partícipes

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no ha distribuido beneficios a los partícipes.

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

18. Rentabilidad del Fondo**a) Rentabilidad Nominal**

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

2017

Mes	Rentabilidad Mensual			
	Serie A	Serie B	Serie C	Serie I
Enero	0,2834%	0,2529%	0,2216%	0,3177%
Febrero	0,2526%	0,2250%	0,1968%	0,2823%
Marzo	0,2654%	0,2349%	0,2036%	0,2971%
Abril	0,2353%	0,2058%	0,1755%	0,2684%
Mayo	0,2153%	0,1766%	0,1513%	0,2567%
Junio	0,1887%	0,1446%	0,1250%	0,2385%
Julio	0,1846%	0,1390%	0,1188%	0,2363%
Agosto	0,1795%	0,1339%	0,1137%	0,2291%
Septiembre	0,1712%	0,1271%	0,1076%	0,2213%
Octubre	0,1756%	0,1301%	0,1098%	0,2281%
Noviembre	0,1715%	0,1274%	0,1078%	0,2207%
Diciembre	0,1823%	0,1367%	0,1165%	0,2337%

2017

Fondo/serie	Rentabilidad Acumulada		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres años
A	2,5342%	5,9549%	8,9929%
B	2,0530%	5,0804%	7,7081%
C	1,7620%	4,4025%	6,6319%
I	3,0721%	6,9013%	10,4195%

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

18. Rentabilidad del Fondo (Continuación)**a) Rentabilidad Nominal (Continuación)**

La rentabilidad nominal obtenida por Serie de cuotas al 31 de diciembre de 2016, se detalla a continuación.

Mes	2016 Rentabilidad Mensual			
	Serie A	Serie B	Serie C	Serie I
Enero	0,2849%	0,2545%	0,2241%	0,3154%
Febrero	0,2606%	0,2321%	0,2037%	0,2890%
Marzo	0,2794%	0,2490%	0,2186%	0,3098%
Abril	0,2697%	0,2403%	0,2109%	0,2992%
Mayo	0,2748%	0,2444%	0,2140%	0,3052%
Junio	0,2658%	0,2364%	0,2070%	0,2953%
Julio	0,2771%	0,2467%	0,2163%	0,3075%
Agosto	0,2773%	0,2469%	0,2166%	0,3077%
Septiembre	0,2651%	0,2355%	0,2053%	0,2961%
Octubre	0,2775%	0,2470%	0,2157%	0,3094%
Noviembre	0,2695%	0,2400%	0,2097%	0,3010%
Diciembre	0,2844%	0,2539%	0,2226%	0,3177%

Fondo/serie	2016 Rentabilidad Acumulada		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres años
A	3.3361%	6.2990%	9.8172%
B	2.9665%	5.5413%	8.6458%
C	2.5948%	4.7856%	7.4835%
I	3.7150%	7.1283%	11.1507%

b) Rentabilidad Real

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, este Fondo no cuenta con series de cuotas para la constitución de planes de ahorro previsional voluntario o colectivo.

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

19. Partes Relacionadas

La Administradora 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 Art. 100 de la Ley de Mercado de Valores.

a) Remuneración por Administración

El Fondo al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es administrado por BancoEstado S.A Administradora General de Fondos (la 'Administradora'). La sociedad Administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del Fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual de hasta un 0,7735% para la Serie A, hasta un 1,4280% para la Serie B, hasta un 1,5470% para la Serie C y hasta un 0,3570% para la Serie I.

Al 31 de diciembre 2017

El total de remuneración por Administración del ejercicio ascendió a M\$ 2.045.889 adeudándose M\$ 234.568 por remuneración por pagar a la Administradora al cierre del ejercicio.

Al 31 de diciembre 2016

El total de remuneración por Administración del ejercicio ascendió a M\$ 775.259 adeudándose M\$ 104.784 por remuneración por pagar a la Administradora al cierre del ejercicio.

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

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

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017:

Tenedor – Serie I	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	0,623%	114.698,7508	6.416.907,3207	1.938.757,4215	1.592.848,6500	2.025.116.713
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

19. Partes Relacionadas (Continuación)

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

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 (Continuación):

Tenedor – Serie A	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	37.408.1727-	-	37.408,1727	-	-
Accionistas de la sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-

Tenedor – Serie C	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	0,00%-	4,4957-	-	-	4,4957	5.165

En la Serie B no registran aportes de personas relacionadas.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016:

Tenedor – Serie I	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	0,071%	-	13.359.100,9538	13.244.402,2030	114.698,7508	141.479,315
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

19. Partes Relacionadas (Continuación)

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

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 (Continuación):

Tenedor – Serie A	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,029%-	-	37.408,1727	-	37.408,1727	57.241.324
Accionistas de la sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-

Tenedor – Serie C	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	0.00%	908,9421	-	908,9421	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	0,00%-	-	13,4388	8,9431	4,4957	5.075

En la Serie B no registran aportes de personas relacionadas.

20. Otros Gastos de Operación

No se han incurrido en gastos de operación atribuibles al Fondo, distintos a la remuneración de la sociedad Administradora, de acuerdo a lo señalado en su Reglamento Interno.

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

El detalle al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 sus modificaciones posteriores, es la siguiente:

Custodia de valores Al 31 de diciembre de 2017						
	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
ENTIDADES	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por emisores nacionales	% sobre total de Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por emisores extranjeros	% sobre total de Activo del Fondo
Depósito Central de Valores	324.626.325	100,00%	99,65%	-	-	-
Otras Entidades	-	0,00%	0,00%	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	324.626.325	100,00%	99,65%	-	-	-

Custodia de valores Al 31 de diciembre de 2016						
	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
ENTIDADES	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por emisores nacionales	% sobre total de Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por emisores extranjeros	% sobre total de Activo del Fondo
Depósito Central de Valores	199.824.593	100,00%	99,54%	-	-	-
Otras Entidades	-	0,00%	0,00%	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	199.824.593	100,00%	99,54%	-	-	-

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

22. Excesos de Inversión

Al 31 de diciembre del 2017, no hay inversiones que se encuentran excedidas de los límites establecidos en la normativa vigente o en el reglamento interno del Fondo.

Fecha Exceso	Emisor	Rut Emisor	% del Exceso	Limite Excedido	Causa Exceso	Observaciones
	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre del 2016, no hay inversiones que se encuentran excedidas de los límites establecidos en la normativa vigente o en el reglamento interno del Fondo.

Fecha Exceso	Emisor	Rut Emisor	% del Exceso	Limite Excedido	Causa Exceso	Observaciones
	-	-	-	-	-	-

23. Garantía Constituida

En conformidad con el artículo 7° del DL. N° 1.328 y el artículo N° 12 de la Ley 20.712, la Administradora ha constituido la siguiente garantía al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Al 31 de diciembre 2017

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
Boleta Bancaria	Banco del Estado de Chile	Banco del Estado de Chile	106.237,85	11-01-2017 Hasta 10-01-2018

Al 31 de diciembre 2016

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
Boleta Bancaria	Banco del Estado de Chile	Banco del Estado de Chile	61.093,88	11-01-2016 Hasta 10-01-2017

24. Garantía Fondos Mutuos Estructurados Garantizados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no ha sido definido como garantizado.

25. Operaciones de Compra con Retroventa

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no presenta operaciones de compra con retroventa vigentes.

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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 2017, se detalla a continuación.

2017				
FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO SERIE A				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.534,5190	239.753.610	32.561	2.105
Febrero	1.538,3949	208.531.299	29.038	2.147
Marzo	1.542,4781	236.417.103	32.647	2.307
Abril	1.546,1078	222.725.299	33.954	2.387
Mayo	1.549,4370	227.178.109	42.743	2.579
Junio	1.552,3602	244.270.947	49.785	2.788
Julio	1.555,2257	334.393.318	55.816	2.962
Agosto	1.558,0168	280.755.668	57.158	3.006
Septiembre	1.560,6843	275.769.452	54.606	3.162
Octubre	1.563,4256	313.252.974	60.819	3.402
Noviembre	1.566,1063	320.758.959	62.596	3.582
Diciembre	1.568,9608	325.757.813	69.082	3.908

2016				
FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO SERIE A				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.485,0010	86.759.605	13.240	1.043
Febrero	1.488,8706	87.896.995	12.148	1.058
Marzo	1.493,0307	90.128.345	12.728	1.127
Abril	1.497,0580	90.319.081	12.253	1.145
Mayo	1.501,1713	86.291.685	12.450	1.156
Junio	1.505,1621	88.430.192	11.921	1.185
Julio	1.509,3330	89.292.349	12.338	1.197
Agosto	1.513,5191	87.854.275	12.114	1.182
Septiembre	1.517,5308	163.911.207	20.846	1.488
Octubre	1.521,7414	175.573.063	22.775	1.545
Noviembre	1.525,8426	179.851.387	24.732	1.811
Diciembre	1.530,1823	200.738.665	30.704	2.056

(*) Información al último día de cada mes

(**) En miles de pesos.

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

26. Información Estadística (Continuación)

2017				
FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO SERIE B				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.504,9323	239.753.610	47.233	17.264
Febrero	1.508,3190	208.531.299	43.492	17.404
Marzo	1.511,8623	236.417.103	49.165	17.774
Abril	1.514,9739	222.725.299	49.960	18.151
Mayo	1.517,6489	227.178.109	67.494	18.754
Junio	1.519,8430	244.270.947	81.420	19.317
Julio	1.521,9561	334.393.318	88.084	19.790
Agosto	1.523,9943	280.755.668	90.909	20.092
Septiembre	1.525,9317	275.769.452	88.192	20.407
Octubre	1.527,9169	313.252.974	95.213	20.955
Noviembre	1.529,8632	320.758.959	95.106	21.319
Diciembre	1.531,9547	325.757.813	102.229	21.984

2016				
FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO SERIE B				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.461,5993	86.759.605	24.245	11.636
Febrero	1.464,9923	87.896.995	23.391	11.709
Marzo	1.468,6403	90.128.345	25.439	11.872
Abril	1.472,1698	90.319.081	25.432	11.979
Mayo	1.475,7671	86.291.685	26.395	12.046
Junio	1.479,2563	88.430.192	25.975	12.158
Julio	1.482,9057	89.292.349	26.771	12.170
Agosto	1.486,5677	87.854.275	26.619	12.176
Septiembre	1.490,0693	163.911.207	36.052	15.901
Octubre	1.493,7491	175.573.063	38.515	16.071
Noviembre	1.497,3339	179.851.387	39.483	16.563
Diciembre	1.501,1359	200.738.665	44.752	17.026

(*) Información al último día de cada mes

(**) En miles de pesos.

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

26. Información Estadística (Continuación)

2017				
FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO SERIE C				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.131,3982	239.753.610	22.850	11.700
Febrero	1.133,6244	208.531.299	21.473	12.265
Marzo	1.135,9327	236.417.103	24.759	13.243
Abril	1.137,9266	222.725.299	25.828	14.121
Mayo	1.139,6488	227.178.109	32.189	15.518
Junio	1.141,0731	244.270.947	37.581	16.740
Julio	1.142,4287	334.393.318	41.802	17.939
Agosto	1.143,7273	280.755.668	43.978	18.825
Septiembre	1.144,9574	275.769.452	43.574	19.544
Octubre	1.146,2151	313.252.974	47.557	20.568
Noviembre	1.147,4507	320.758.959	47.674	21.461
Diciembre	1.148,7872	325.757.813	51.045	22.434

2016				
FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO SERIE C				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.102,8109	86.759.605	10.158	5.754
Febrero	1.105,0575	87.896.995	10.248	6.177
Marzo	1.107,4734	90.128.345	11.682	6.722
Abril	1.109,8092	90.319.081	12.093	7.117
Mayo	1.112,1838	86.291.685	13.170	7.524
Junio	1.114,4863	88.430.192	13.398	7.797
Julio	1.116,8971	89.292.349	14.219	8.007
Agosto	1.119,3158	87.854.275	14.476	8.241
Septiembre	1.121,6132	163.911.207	15.868	8.694
Octubre	1.124,0321	175.573.063	17.425	9.269
Noviembre	1.126,3891	179.851.387	18.509	10.253
Diciembre	1.128,8965	200.738.665	21.245	11.053

(*) Información al último día de cada mes

(**) En miles de pesos.

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

26. Información Estadística (Continuación)

2017				
FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO SERIE I				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.237,4052	239.753.610	9.345	48
Febrero	1.240,8980	208.531.299	9.864	37
Marzo	1.244,5842	236.417.103	11.693	48
Abril	1.247,9243	222.725.299	9.327	40
Mayo	1.251,1275	227.178.109	8.271	40
Junio	1.254,1116	244.270.947	7.224	44
Julio	1.257,0747	334.393.318	10.590	51
Agosto	1.259,9547	280.755.668	14.646	42
Septiembre	1.262,7426	275.769.452	9.036	50
Octubre	1.265,6228	313.252.974	10.383	61
Noviembre	1.268,4156	320.758.959	13.686	49
Diciembre	1.271,3805	325.757.813	12.212	50

2016				
FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO SERIE I				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.193,0538	86.759.605	1.099	14
Febrero	1.196,5020	87.896.995	1.051	14
Marzo	1.200,2090	90.128.345	1.181	12
Abril	1.203,7996	90.319.081	1.075	14
Mayo	1.207,4732	86.291.685	726	11
Junio	1.211,0385	88.430.192	605	8
Julio	1.214,7627	89.292.349	745	9
Agosto	1.218,5011	87.854.275	670	9
Septiembre	1.222,1090	163.911.207	8.395	46
Octubre	1.225,8902	175.573.063	8.834	48
Noviembre	1.229,5800	179.851.387	8.986	37
Diciembre	1.233,4861	200.738.665	8.083	44

(*) Información al último día de cada mes

(**) En miles de pesos.

FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

27. Sanciones

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017

Con fecha 6 de enero de 2017 se ha realizado la renovación de la boleta de garantía por un monto de UF 61.093,88 por el ejercicio comprendido entre el 11 de enero de 2017 y el 10 de enero de 2018.

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

Al 31 de Diciembre 2016

Con fecha 11 de enero de 2016 se ha realizado la renovación de la boleta de garantía por un monto de UF 24.868,77 por el período comprendido entre el 11 de enero de 2016 y el 10 de enero de 2017.

Con fecha 01 de septiembre de 2016, se llevó a cabo la fusión de los Fondos denominados Fondo Mutuo Corporativo BancoEstado y Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado mediante la incorporación del primero al segundo.

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

29. Hechos Posteriores

Con fecha 9 de enero de 2018 se ha realizado la renovación de la boleta de garantía por un monto de UF 106.237,85 por el ejercicio comprendido entre el 9 de enero de 2018 y el 10 de enero de 2019.

La Administración del Fondo no tiene conocimiento de otros hechos posteriores ocurridos entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros (21 de febrero de 2018), que pudieran afectar en forma significativa la interpretación de los mismos.