

## **FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO**

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

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

## **FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO**

### CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

\$ : Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



## **Informe de los Auditores Independientes**

Señores Partícipes de  
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado:

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

### ***Responsabilidad de la Administración por los estados financieros***

La Administración de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera de la Comisión para el Mercado Financiero, 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 estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

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

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

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



### **Opinión**

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado al 31 de diciembre de 2019 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera de la Comisión para el Mercado Financiero.

### **Énfasis en un asunto - Oficio Circular N°592 Comisión para el Mercado Financiero**

De acuerdo a lo descrito en Nota 2 a los estados financieros, y conforme a las instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero 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. No se modifica nuestra opinión referida a este asunto.

### **Otros asuntos - estados financieros al 31 de diciembre de 2018**

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

Danissa Castillo G.

KPMG SpA

Santiago, 24 de marzo de 2020

Estados Financieros

**FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO**

Santiago, Chile  
31 de diciembre de 2019 y 2018

## **FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO**

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### **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

# FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

## Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
<b>ACTIVO</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	15	1.735.577	989.068
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	489.846.223	372.869.506
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	-	-
Otras cuentas por cobrar	11	-	-
Otros activos	13	-	-
<b>Total Activo</b>		<b>491.581.800</b>	<b>373.858.574</b>
<b>PASIVO</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	-
Rescates por pagar	16	-	-
Remuneraciones sociedad Administradora	19	376.589	303.145
Otros documentos y cuentas por pagar	11	-	-
Otros pasivos	13	190.778	261.482
<b>Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b>567.367</b>	<b>564.627</b>
<b>Activo neto atribuible a los partícipes</b>		<b>491.014.433</b>	<b>373.293.947</b>

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

(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	01.01.2019 31.12.2019 M\$	01.01.2018 31.12.2018 M\$
<b>INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACIÓN</b>			
Intereses y reajustes	14	14.709.307	9.903.508
Ingresos por dividendos	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	9	88.922	-
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	9	82.821	2.195
Otros	-	-	-
<b>Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación</b>		<b>14.881.050</b>	<b>9.905.703</b>
<b>GASTOS</b>			
Comisión de Administración	19	(4.056.533)	(3.187.015)
Honorarios por custodia y Administración	-	-	-
Costos de transacción	-	-	-
Otros gastos de operación	20	-	-
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(4.056.533)</b>	<b>(3.187.015)</b>
<b>Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto</b>		<b>10.824.517</b>	<b>6.718.688</b>
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior	-	-	-
<b>Utilidad/(Pérdida) de la operación después de impuesto</b>		<b>10.824.517</b>	<b>6.718.688</b>
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>		<b>10.824.517</b>	<b>6.718.688</b>
Distribución de beneficios	17	-	-
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>		<b>10.824.517</b>	<b>6.718.688</b>

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

(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	2019					Total Series M\$
		A M\$	B M\$	BE M\$	C M\$	I M\$	
<b>Activo neto atribuible a los participes al 01 de enero</b>	16	120.462.375	114.233.607	-	56.335.819	82.262.146	373.293.947
Aportes de cuotas	-	505.203.273	146.563.447	1.031.630	87.280.770	17.747.662.293	18.487.741.413
Rescate de cuotas	-	(480.193.902)	(128.163.335)	(1.035.379)	(69.291.413)	(17.702.161.415)	(18.380.845.444)
<b>Aumento neto originado por transacciones de cuotas</b>	-	25.009.371	18.400.112	(3.749)	17.989.357	45.500.878	106.895.969
<b>Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>	-	2.784.692	1.823.609	3.749	886.703	5.325.764	10.824.517
<b>Distribución de beneficios</b>	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo	17	-	-	-	-	-	-
En cuotas	17	-	-	-	-	-	-
<b>Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>	-	2.784.692	1.823.609	3.749	886.703	5.325.764	10.824.517
<b>Activo neto atribuible a participes al 31 de diciembre – Valor cuota</b>	16	148.256.438	134.457.328	-	75.211.879	133.088.788	491.014.433

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

(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	2018				
		A	B	C	I	Total Series
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Activo neto atribuible a los participes al 01 de enero</b>	16	113.355.098	94.924.683	39.909.797	77.030.389	325.219.967
Aportes de cuotas	16	268.425.740	132.003.762	73.018.284	7.879.521.912	8.352.969.698
Rescate de cuotas	16	(263.713.867)	(114.294.263)	(57.233.975)	(7.876.372.301)	(8.311.614.406)
<b>Aumento neto originado por transacciones de cuotas</b>	-	4.711.873	17.709.499	15.784.309	3.149.611	41.355.292
<b>Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>	-	2.395.404	1.599.425	641.713	2.082.146	6.718.688
<b>Distribución de beneficios</b>	-	-	-	-	-	-
En efectivo	17	-	-	-	-	-
En cuotas	17	-	-	-	-	-
<b>Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>	-	2.395.404	1.599.425	641.713	2.082.146	6.718.688
<b>Activo neto atribuible a participes al 31 de diciembre – Valor cuota</b>	16	<b>120.462.375</b>	<b>114.233.607</b>	<b>56.335.819</b>	<b>82.262.146</b>	<b>373.293.947</b>

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

(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	01.01.2019 31.12.2019 M\$	01.01.2018 31.12.2018 M\$
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>			
Compra de activos financieros	9	(5.081.335.137)	(3.224.199.766)
Venta/cobro de activos financieros	9	4.979.239.470	3.185.862.288
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	-
Montos pagados a sociedad Administradora e intermediarios	19	(3.983.089)	(3.118.438)
Montos recibidos de sociedad Administradora e intermediarios	-	-	-
Otros ingresos de operación pagados	-	-	-
Otros gastos de operación pagados	-	-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<b>(106.078.756)</b>	<b>(41.455.916)</b>
<b>Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>			
Colocación de cuotas en circulación	-	18.487.741.413	8.352.969.698
Rescates de cuotas en circulación	-	(18.380.845.444)	(8.311.614.406)
Otros	-	(70.704)	(41.796)
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<b>106.825.265</b>	<b>41.313.496</b>
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente</b>		<b>746.509</b>	<b>(142.420)</b>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	15	989.068	1.131.488
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	-	-
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	15	<b>1.735.577</b>	<b>989.068</b>

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 2019 y 2018

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

## FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

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

### 1.1 Modificaciones al reglamento interno:

#### Al 31 de diciembre de 2019:

El día 14 de junio de 2019, BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos ha efectuado el depósito del texto refundido del Reglamento Interno del fondo indicado en el “Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos” que para estos efectos lleva la CMF.

Las principales modificaciones introducidas al Reglamento Interno son las siguientes:

#### F. Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos:

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

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

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

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

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

## FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

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

### 1. Información General (Continuación)

#### 1.1 Modificaciones al reglamento interno (Continuación):

3) Comisión o remuneración de cargo del partícipe: Se incorpora al cuadro resumen lo siguiente:

Serie	Remuneración de cargo del partícipe		Comisión (% o monto)
	Momento en que se cargará (aporte/rescate)	Variable diferenciadora	
BE	No se contempla	No se contempla	No se contempla

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

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

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

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

#### Al 31 de diciembre de 2018:

Durante el ejercicio 2018, no se realizó modificación al reglamento interno del Fondo Mutuo BancoEstado Conveniencia.

## **FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO**

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

### **1. Información General (Continuación)**

#### **Inicio de Operaciones**

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

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.

Las cuotas en circulación del Fondo no cotizan en bolsa. La clasificación de riesgo de las cuotas es AAAfm/M1, de acuerdo al último informe de clasificación emitido por International Credit Rating Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda., en octubre de 2019; y de AA+fm/M1, de acuerdo al último informe de clasificación emitido por Clasificadora de Riesgo Humphreys Ltda., en julio de 2019.

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

## **FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO**

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

### **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.

#### **2.1 Bases de Preparación**

##### **a) Estados Financieros**

Los estados financieros del Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado correspondientes al ejercicio 2019 y 2018 han sido preparados de acuerdo a las normas impartidas La Comisión para el Mercado Financiero (CMF), 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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no tiene estimaciones contables críticas, debido a que no mantiene instrumentos financieros que no son cotizados en mercados activos.

##### **b) Comparación de la información**

Los estados financieros anuales auditados al 31 de diciembre de 2019 se presentan en forma comparativa con el ejercicio 2018. Por lo tanto, el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, 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 2019.

## **FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO**

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

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

#### **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 2019 y 2018

### 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.

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

Las diferencias de cambio 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 y modificación posterior de la CMF, se presentan en el Estado Resultado integral dentro de diferencia de cambio neta sobre activo a costo amortizado.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, este Fondo no cuenta con instrumentos valorizados a otras monedas distintas al peso chileno y unidades de fomento.

#### 2.3 Activos y pasivos financieros

##### 2.3.1 Clasificación

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

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Fondo ha clasificado sus inversiones como a costo amortizado.

## **FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO**

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

### **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**

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.

###### **2.3.1.2 Pasivos financieros**

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 2019 y 2018, el Fondo no ha efectuado inversiones en instrumentos derivados.

##### **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.

## **FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO**

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

### **2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)**

#### **2.3 Activos y pasivos financieros (Continuación)**

##### **2.3.2 Reconocimiento, baja y medición (Continuación)**

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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Fondo no posee activos financieros a valor razonable.

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.

## **FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO**

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

### **2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)**

#### **2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios**

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias. El Fondo aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9. Al 31 de diciembre de 2019, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable.

#### **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 2019 y 2018 el Fondo no ha efectuado ajustes por deterioro de sus activos.

## **FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO**

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

### **2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)**

#### **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).

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 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 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 0,8% 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%.

## **FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO**

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

### **2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)**

#### **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 siete series de cuotas Serie A, Serie B, Serie BE, Serie C, Serie I, Serie F y Serie Vivienda. 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.

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

#### **2.11 Tributación**

El Fondo está domiciliado en Chile, bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo. A tratamiento tributario previsto en el artículo 21 de la ley de impuesto a la renta, en el caso del fondo será aplicable únicamente a los desembolsos definidos en el artículo 81 de la ley 20.712.

#### **2.12 Garantías**

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

## FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

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

### 2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

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

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

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

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

###### Nuevas normas

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

##### Impacto de la aplicación de IFRS 16 “Arrendamientos”

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

##### Mejoras y modificaciones de normas

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

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

## FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

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

### 2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

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

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

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

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

##### Nuevas normas

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

##### IFRS 17 “Contratos de Seguros”

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

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

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

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

## **FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO**

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

### **2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)**

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

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

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

##### **IFRS 17 “Contratos de Seguros” (Continuación)**

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

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

## FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

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

### 2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

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

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

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

##### IFRS 17 “Contratos de Seguros” (Continuación)

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

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

##### Mejoras y modificaciones de normas

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

## FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

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

### 2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

##### **IFRS 3 “Combinación de Negocios”**

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

## **FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO**

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

### **2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)**

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

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

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

##### **IFRS 3 “Combinación de Negocios” (Continuación)**

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

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

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

## FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

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

### 2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

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

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

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

##### **IFRS 3 “Combinación de Negocios” (Continuación)**

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

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

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

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

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

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

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

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

## FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

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

### 2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

##### “Marco Conceptual para la Información Financiera”

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

## **FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO**

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

### **2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)**

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

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

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

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

##### **“Marco Conceptual para la Información Financiera” (Continuación)**

El nuevo Marco Conceptual:

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

## **FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO**

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

### **2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)**

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

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

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

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

##### **“Marco Conceptual para la Información Financiera” (Continuación)**

El nuevo Marco Conceptual:

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

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

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

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

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

## **FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO**

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

### **2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)**

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

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

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

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

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

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

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

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

## **FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO**

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

### **3. Cambios Contables**

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019, no se han efectuado cambios contables en relación al ejercicio anterior.

### **4. Política de Inversión Del Fondo**

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Nueva York 33, piso 7, Santiago y en nuestro sitio [www.bancoestado.cl](http://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 2019 y 2018

### 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
<b>INSTRUMENTOS DE DEUDA</b>	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 2019 y 2018

### 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 2019 y 2018, 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 2019 y 2018

### **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 2019 y 2018

### 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 2019 y 2018 siempre tuvo activos cuya duración estuvo 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 Comisión para el Mercado Financiero, 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.

## FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

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

### 5. Administración de Riesgos (Continuación)

#### 5.1. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

##### 5.1.1 Riesgo de Mercado (Continuación)

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%.

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 2019 y 2018 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 - 21,17 bp (absolutos) y 15,51 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 un nivel de confianza de 99%.
- Los controles ex post se miden con el VaR histórico, para un periodo de análisis de 1 año y con un nivel de confianza de 99%.

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

- VaR histórico al 99% de confianza para un periodo de un día fue 0,0055%, en otras palabras la pérdida máxima en un día con un 99% de confianza fue de 0,0055% al 31 de diciembre de 2019 y 0,023% al 31 de diciembre de 2018.

## FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

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

### 5. Administración de Riesgos (Continuación)

#### 5.1. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

##### 5.1.1 Riesgo de Mercado (Continuación)

- VaR paramétrico al 99% de confianza para un periodo de un día fue 0,0355%, en otras palabras la pérdida máxima en un día con un 99% de confianza fue de 0,0355% al 31 de diciembre de 2019 y 0,0238% al 31 de diciembre de 2018.

##### 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 investments 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 investments 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.

## FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

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

### 5. Administración de Riesgos (Continuación)

#### 5.1. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

##### 5.1.2 Riesgo de Crédito (Continuación)

Para este Fondo en particular la situación al 31 de diciembre de 2019 y 2018, muestra que tiene una concentración de 79,92% y 94,85% respectivamente, en instrumentos clasificados como N-1. Es importante mencionar que durante el 2019 y 2018, no se registraron eventos de incumplimiento asociados al riesgo de crédito.

<b>Activos por categoría de clasificación</b>	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Bonos/Pagarés del Gobierno (*)	19,41%	4,80%
AA	0,32%	0,08%
N-1 (**)	79,92%	94,85%
Efectivo y Documentos por Cobrar	0,35%	0,27%
<b>Total</b>	<b><u>100,00%</u></b>	<b><u>100,00%</u></b>

(\*) Los Bonos/Pagares de 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 2019 y 2018 se muestra en la siguiente tabla:

	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Pagarés e Instrumentos de deuda	99,65%	99,73%
Cash	0,35%	0,27%
<b>Total</b>	<b><u>100,00%</u></b>	<b><u>100,00%</u></b>

## FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

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

### 5. Administración de Riesgos (Continuación)

#### 5.1. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

##### 5.1.2 Riesgo de Crédito (Continuación)

La definición de las categorías de riesgo de crédito, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, de los títulos de deuda de acuerdo a la Ley de Mercado de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero es la siguiente:

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

\*SD = Incumplimiento selectivo

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

##### 5.1.2 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.

## **FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO**

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

### **5. Administración de Riesgos (Continuación)**

#### **5.1. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)**

##### **5.1.3 Riesgo de Liquidez (Continuación)**

El control de la liquidez se lleva a cabo mediante la implementación de procedimientos, que permiten revisar de comportamiento de los factores que, por mercado, afectan el flujo de caja del Fondo y por ende su capacidad de pago de rescates. La gestión del riesgo de liquidez se desarrolla de forma secuencial iniciando por la identificación de los factores de riesgo, o variables críticas. Una vez realizada esta identificación preliminar se pasa a 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.

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 2019 y 2018 estaban concentrados en un periodo menor a una semana y representaban un 0,115% y 0,151% 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 2019 y 2018 es de 29,33% y 13,23% del Fondo respectivamente y menor a 45 días es de 40,70% y 29,93% del Fondo respectivamente. Para efectos de la determinación de liquidez, el efectivo se considera como disponible a 1 día. El siguiente cuadro ilustra el manejo de la liquidez.

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

Al 31 de diciembre de 2019

**Total cartera en Miles \$ 489.846.223**

<b>Plazo al Vencimiento</b>	<b>% sobre activo</b>	<b>% Acumulado</b>
1 día	0,35%	0,35%
2 - 4 días	20,52%	20,87%
5 - 20 días	8,46%	29,33%
21 - 45 días	11,37%	40,70%
46 - 90 días	14,77%	55,47%
<b>Total</b>	<b>55,47%</b>	<b>55,47%</b>
91 - 365 días	44,53%	
1 - 2 años	0,00%	
<b>Total</b>	<b>44,53%</b>	<b>100,00%</b>

Al 31 de diciembre de 2018

**Total cartera en Miles \$ 372.859.506**

<b>Plazo al Vencimiento</b>	<b>% sobre activo</b>	<b>% Acumulado</b>
1 día	0,26%	0,26%
2 - 4 días	1,95%	2,21%
5 - 20 días	11,01%	13,23%
21 - 45 días	16,70%	29,93%
46 - 90 días	25,95%	55,88%
<b>Total</b>	<b>55,87%</b>	<b>55,88%</b>
91 - 365 días	44,12%	
1 - 2 años	0,00%	
<b>Total</b>	<b>44,12%</b>	<b>100,00%</b>

## **FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO**

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

### **5. Administración de Riesgos (Continuación)**

#### **5.1.4 Riesgo de Capital**

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

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

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

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

#### **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 comisión para el Mercado Financiero, 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:

**FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO**

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019

<b>Activo</b>	<b>Valorización TIR de Compra M\$</b>	<b>Valorización Valor Mercado M\$</b>	<b>Variación M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	1.735.577	1.735.577	-
Activos financieros a costo amortizado	489.846.223	489.742.873	(103.350)
Cuentas por cobrar a intermediarios	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-
Otros Activos	-	-	-

<b>Pasivo</b>	<b>Valorización TIR de Compra M\$</b>	<b>Valorización Valor Mercado M\$</b>	<b>Variación M\$</b>
Remuneraciones Sociedad Administradora	376.589	376.589	-
Otros Pasivos	190.778	190.778	-

Al 31 de diciembre de 2018

<b>Activo</b>	<b>Valorización TIR de Compra M\$</b>	<b>Valorización Valor Mercado M\$</b>	<b>Variación M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	989.068	989.068	-
Activos financieros a costo amortizado	372.869.506	372.988.273	118.767
Cuentas por cobrar a intermediarios	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-
Otros Activos	-	-	-

<b>Pasivo</b>	<b>Valorización TIR de Compra M\$</b>	<b>Valorización Valor Mercado M\$</b>	<b>Variación M\$</b>
Remuneraciones Sociedad Administradora	303.145	303.145	-
Otros Pasivos	261.482	261.482	-

## FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

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

### 6. Juicios y Estimaciones Contables Críticas

#### 6.1 Estimaciones Contables Críticas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no tiene estimaciones contables críticas, debido a que no mantiene instrumentos financieros que no son cotizados en mercados activos.

### 7. Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, el Fondo no posee activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía.

### 9. Activos Financieros a Costo Amortizado

#### a) Activos

	2019 M\$	2018 M\$
<b>Activos financieros a costo amortizado</b>		
- Instrumentos de capitalización	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	489.846.223	369.873.671
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	2.995.835
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
<b>Total activos financieros a Costo Amortizado</b>	<b><u>489.846.223</u></b>	<b><u>372.869.506</u></b>

**FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO**

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

**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 2019**

**Al 31 de diciembre de 2018**

Instrumento	Nacional M\$	Extranjero M\$	Tota M\$	% de activos netos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activos netos
<b>i) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	379.621.360	-	379.621.360	77,22%	343.336.050	-	343.336.050	91,98%
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	13.247.618	-	13.247.618	2,69%	8.274.196	-	8.274.196	2,22%
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	1.574.612	-	1.574.612	0,32%	306.206	-	306.206	0,08%
Pagarés emitidos por Estado y Banco Central	25.395.299	-	25.395.299	5,17%	17.957.219	-	17.957.219	4,81%
Bonos emitidos por Estado y Banco Central	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Notas estructuradas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros títulos de deuda	70.007.334	-	70.007.334	14,24%	-	-	-	0,00%
<b>Subtotal</b>	<b>489.846.223</b>	<b>-</b>	<b>489.846.223</b>	<b>99,64%</b>	<b>369.873.671</b>	<b>-</b>	<b>369.873.671</b>	<b>99,09%</b>

## FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

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

### 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 2019**

**Al 31 de diciembre de 2018**

Instrumento	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activos netos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activos netos
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>								
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%	2.995.835	-	2.995.835	0,00%
<b>Subtotal</b>	-	-	-	0,00%	<b>2.995.835</b>	-	<b>2.995.835</b>	0,00%
<b>Total</b>	<b>489.846.223</b>	-	<b>489.846.223</b>	<b>99,65%</b>	<b>372.869.506</b>	-	<b>372.869.506</b>	<b>99,08%</b>

## FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

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

### 9. Activos Financieros a Costo Amortizado (Continuación)

#### c) Movimiento de los activos financiero a costo amortizado:

	2019 M\$	2018 M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	372.869.506	324.626.325
Intereses y reajustes	14.709.307	9.903.508
Diferencias de cambio	88.922	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	-	-
Compras	5.081.335.137	3.224.199.766
Ventas	(4.979.239.470)	(3.185.862.288)
Provisión por deterioro	-	-
Otros movimientos (*)	82.821	2.195
<b>Saldo Final al 31 de diciembre</b>	<b>489.846.223</b>	<b>372.869.506</b>

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

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

El Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no ha constituido provisión por deterioro.

### 10. Cuentas por Cobrar y por Pagar a Intermediarios

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

### 13. Otros Activos y Otros Pasivos

#### a) Otros Activos

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

#### b) Otros Pasivos

Composición del saldo

	2019 M\$	2018 M\$
Inversiones con Retención (*)	190.778	261.482
<b>Saldo Final</b>	<b>190.778</b>	<b>261.482</b>

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

### 14. Intereses y Reajustes

	2019 M\$	2018 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-
A valor razonable con efecto en resultados	-	-
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	14.709.307	9.903.508
<b>Total</b>	<b>14.709.307</b>	<b>9.903.508</b>

### 15. Efectivo y Efectivo Equivalente

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

	2019 M\$	2018 M\$
Efectivo en bancos en Pesos	1.735.577	989.068
<b>Total</b>	<b>1.735.577</b>	<b>989.068</b>

## FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

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

### 16. Cuotas en Circulación

#### Al 31 de diciembre del 2019

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie A, serie B, serie BE, serie C, serie F, serie I y serie Vivienda. Al 31 de diciembre de 2019 las cuotas en circulación de la Serie A, B, BE, C, F, I y Vivienda, ascienden a 90.549.391,9368; 85.145.324,1409; 0,000; 63.716.173,6410; 0.000; 99.093.460,7269 y 0,0000 a un valor cuota de \$1.637.2991, \$1.579.1510, \$1.005,9517, \$1.180,4206, \$1.000,0000, \$1.343,0633 y \$1.000,0000 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, sin monto mínimo para la Serie BE, \$ 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\$ 148.256.438, para la Serie B M\$ 134.457.328, para la Serie BE M\$ 0,000, para la Serie C M\$ 75.211.879, para la Serie I M\$ 133.088.788, a la fecha del estado de situación financiera.

#### Al 31 de diciembre del 2018

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 2018 las cuotas en circulación de la Serie A, B, C, I, F y Vivienda, ascienden a 75.187.038,7013; 73.442.468,0813; 48.395.843,9382, 62.975.070,9532, 0,0000 y 0,0000 a un valor cuota de \$1.602.1694, \$1.555.4162, \$1.164,0632, \$1.306,2652, \$1.000,0000 y \$1.000,0000 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\$ 120.462.375, para la Serie B M\$ 114.233.607, para la Serie C M\$ 56.335.819, para la Serie I M\$ 82.262.146, a la fecha del estado de situación financiera.

## **FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO**

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

### **16. Cuotas en Circulación (Continuación)**

Remuneración de la Administradora al 31 de diciembre del 2019, para la serie A es hasta un 0,7735% anual, para la serie B es hasta un 1,4280%, para la serie BE no se contempla, 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.

Remuneración de la Administradora al 31 de diciembre del 2018, 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 2019 y 2018 el Fondo no registra rescates por pagar.

### **17. Distribución de Beneficios a los Partícipes**

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

**FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO**

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

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

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

<b>2019</b>					
<b>Mes</b>	<b>Rentabilidad Mensual</b>				
	<b>Serie A</b>	<b>Serie B</b>	<b>Serie BE(*)</b>	<b>Serie C</b>	<b>Serie I</b>
Enero	0,2118%	0,1561%	-	0,1460%	0,2553%
Febrero	0,1955%	0,1452%	-	0,1360%	0,2352%
Marzo	0,2131%	0,1574%	-	0,1473%	0,2656%
Abril	0,2133%	0,1594%	-	0,1496%	0,2637%
Mayo	0,2170%	0,1613%	-	0,1512%	0,2713%
Junio	0,2107%	0,1568%	-	0,1470%	0,2606%
Julio	0,1885%	0,1328%	-	0,1227%	0,2419%
Agosto	0,1741%	0,1185%	0,2400%	0,1083%	0,2284%
Septiembre	0,1641%	0,1102%	0,2278%	0,1004%	0,2157%
Octubre	0,1379%	0,0823%	0,0550%	0,0722%	0,1932%
Noviembre	0,1322%	0,0783%	0,0000%	0,0685%	0,1822%
Diciembre	0,1127%	0,0571%	0,0000%	0,0469%	0,1682%

<b>2019</b>			
<b>Fondo/serie</b>	<b>Rentabilidad Acumulada</b>		
	<b>Último Año</b>	<b>Últimos dos Años</b>	<b>Últimos tres años</b>
A	2,1926%	4,3556%	7,0003%
B	1,5259%	3,0808%	5,1971%
BE (*)	-	-	-
C	1,4052%	2,7536%	4,5641%
I	2,8170%	5,6382%	8,8835%

(\*) Serie inició operaciones el 23 de julio del 2019.

## FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

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

### 18. Rentabilidad del Fondo

#### a) Rentabilidad Nominal

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

Mes	2018 Rentabilidad Mensual			
	Serie A	Serie B	Serie C	Serie I
Enero	0,1873%	0,1417%	0,1215%	0,2369%
Febrero	0,1665%	0,1253%	0,1070%	0,2129%
Marzo	0,1797%	0,1342%	0,1139%	0,2312%
Abril	0,1715%	0,1274%	0,1078%	0,2221%
Mayo	0,1777%	0,1321%	0,1119%	0,2281%
Junio	0,1697%	0,1257%	0,1061%	0,2195%
Julio	0,1727%	0,1272%	0,1069%	0,2249%
Agosto	0,1710%	0,1254%	0,1052%	0,2250%
Septiembre	0,1671%	0,1139%	0,1035%	0,2191%
Octubre	0,1717%	0,1160%	0,1059%	0,2262%
Noviembre	0,1658%	0,1119%	0,1021%	0,2207%
Diciembre	0,1957%	0,1400%	0,1299%	0,2432%

Fondo/serie	2018 Rentabilidad Acumulada		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres años
A	2,1166%	4,7045%	8,1975%
B	1,5315%	3,6159%	6,6897%
C	1,3298%	3,1151%	5,7908%
I	2,7438%	5,9003%	9,8345%

#### b) Rentabilidad Real

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

### 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 2019 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:

Serie	Remuneración	
	Fija (% o monto anual)	Variable
I	Hasta un 0,3570% anual IVA incluido	No se contempla
A	Hasta un 0,7735% anual IVA incluido	No se contempla
B	Hasta un 1,4280% anual IVA incluido	No se contempla
C	Hasta un 1,5470% anual IVA incluido	No se contempla
F	Hasta un 0,1200% anual IVA incluido	No se contempla
BE	Hasta un 0,0000% anual IVA incluido	No se contempla
Vivienda	Hasta un 0,400% anual exenta de IVA	No se contempla

El Fondo al 31 de diciembre del 2018 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:

Serie	Remuneración	
	Fija (% o monto anual)	Variable
I	Hasta un 0,3570% anual IVA incluido	No se contempla
A	Hasta un 0,7735% anual IVA incluido	No se contempla
B	Hasta un 1,4280% anual IVA incluido	No se contempla
C	Hasta un 1,5470% anual IVA incluido	No se contempla
F	Hasta un 0,1200% anual IVA incluido	No se contempla
Vivienda	Hasta un 0,400% anual IVA incluido	No se contempla

## **FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO**

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

### **19. Partes Relacionadas (Continuación)**

#### **a) Remuneración por Administración (Continuación)**

##### **Al 31 de diciembre 2019**

El total de remuneración por Administración del ejercicio ascendió a M\$ 4.056.533 adeudándose M\$ 376.589 por remuneración por pagar a la Administradora al cierre del ejercicio.

##### **Al 31 de diciembre 2018**

El total de remuneración por Administración del ejercicio ascendió a M\$ 3.187.015 adeudándose M\$ 303.145 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.

## FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

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

### 19. Partes Relacionadas (Continuación)

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

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019:

		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 \$
<b>Tenedor – Serie A</b>	%					
Sociedad Administradora	0,000%	-	211.115,3270	211.115,3270	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>0,000%</b>	<b>-</b>	<b>211.115,3270</b>	<b>211.115,3270</b>		

		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 \$
<b>Tenedor – Serie B</b>	%					
Sociedad Administradora	-	-	13.659,9420	13.659,9420	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13.659,9420</b>	<b>13.659,9420</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

		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 \$
<b>Tenedor – Serie C</b>	%					
Sociedad Administradora	0,000%	154,6603	2.686,2252	2.840,8855	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>0,000%</b>	<b>154,6603</b>	<b>2.686,2252</b>	<b>2.840,8855</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

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

### 19. Partes Relacionadas (Continuación)

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

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019:

	%	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 \$
<b>Tenedor – Serie I</b>						
Sociedad Administradora	0,011%	13.060,5948	54.234.570,0693	54.205.929,7700	41.700,8941	56.066.940,4429
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad Administradora	-	-	323.250.500,8900	323.250.500,89	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>0,011%</b>	<b>13.060,5948</b>	<b>377.485.070,9590</b>	<b>377.456.430,66</b>	<b>41.700,8941</b>	<b>56.066.940,4429</b>

## FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

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

### 19. Partes Relacionadas (Continuación)

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

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018:

	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio \$
<b>Tenedor – Serie A</b>						
Sociedad Administradora	-	-	284.964,1774	284.964,1774	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad Administradora	-	-	40.795.606,8100	40.795.606,8100	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	<b>41.080.570,9874</b>	<b>41.080.570,9874</b>	-	-

	%	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 \$
<b>Tenedor – Serie B</b>						
Sociedad Administradora	-	-	6.762,16970	6.762,16970	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	<b>6.762,16970</b>	<b>6.762,16970</b>	-	-

	%	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 \$
<b>Tenedor – Serie C</b>						
Sociedad Administradora	0,000%	-	5.042,6658	4.888,0055	154,6603	180,034.3637
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	4,4957	-	4,4957	-	-
<b>Total</b>	<b>0,000%</b>	<b>4,4957</b>	<b>5.042,6658</b>	<b>4.892,5012</b>	<b>154,6603</b>	<b>180,034.3637</b>

	%	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 \$
<b>Tenedor – Serie I</b>						
Sociedad Administradora	0,005%	1.592.848,6500	38.784.654,9426	40.364.442,9978	13.060,5948	17.060.600,4785
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>0,005%</b>	<b>1.592.848,6500</b>	<b>38.784.654,9426</b>	<b>40.364.442,9978</b>	<b>13.060,5948</b>	<b>17.060.600,4785</b>

## **FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO**

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

### **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 2019 y 2018

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

El detalle al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los valores mantenidos en custodia por el Fondo en su cartera de inversión, en los términos que se solicita en el Título VI de la Norma de Carácter General N° 235 de 2009 y sus modificaciones posteriores, es la siguiente:

<b>Custodia de valores Al 31 de diciembre de 2019</b>						
<b>ENTIDADES</b>	<b>Custodia Nacional</b>			<b>Custodia Extranjera</b>		
	<b>Monto Custodiado M\$</b>	<b>% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por emisores nacionales</b>	<b>% sobre total de Activo del Fondo</b>	<b>Monto Custodiado M\$</b>	<b>% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por emisores extranjeros</b>	<b>% sobre total de Activo del Fondo</b>
Depósito Central de Valores	489.846.223	100,00%	99,65%	-	-	-
Otras Entidades	-	0,00%	0,00%	-	-	-
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	<b>489.846.223</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,65%</b>	-	-	-

<b>Custodia de valores Al 31 de diciembre de 2018</b>						
<b>ENTIDADES</b>	<b>Custodia Nacional</b>			<b>Custodia Extranjera</b>		
	<b>Monto Custodiado M\$</b>	<b>% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por emisores nacionales</b>	<b>% sobre total de Activo del Fondo</b>	<b>Monto Custodiado (M\$)</b>	<b>% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por emisores extranjeros</b>	<b>% sobre total de Activo del Fondo</b>
Depósito Central de Valores	372.869.506	100,00%	99,74%	-	-	-
Otras Entidades	-	0,00%	0,00%	-	-	-
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	<b>372.869.506</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,74%</b>	-	-	-

## FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO

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

### 22. Excesos de Inversión

Al 31 de diciembre del 2019, 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 2018, 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 2018 y 2017.

#### Al 31 de diciembre 2019

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
Boleta Bancaria	Banco del Estado de Chile	Banco del Estado de Chile	123.247,73	11-01-2019 Hasta 10-01-2020

#### Al 31 de diciembre 2018

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	11-01-2018 Hasta 10-01-2019

### 24. Garantía Fondos Mutuos Estructurados Garantizados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no ha sido definido como garantizado.

### 25. Operaciones de Compra con Retroventa

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta operaciones de compra con retroventa vigentes.

**FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO**

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

**26. Información Estadística**

La información estadística por serie de cuotas para el último día de cada mes por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, se detalla a continuación.

2019				
FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO SERIE A				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*) M\$	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*) (Incluyendo IVA) M\$	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.605,5633	392.905.652	79.098	5.179
Febrero	1.608,7019	385.883.825	71.852	5.271
Marzo	1.612,1305	378.566.713	80.252	5.378
Abril	1.615,5692	641.596.260	78.335	5.482
Mayo	1.619,0749	485.142.019	81.372	5.548
Junio	1.622,4861	610.927.290	81.107	5.656
Julio	1.625,5445	552.185.199	85.934	5.749
Agosto	1.628,3752	594.786.143	86.417	5.893
Septiembre	1.631,0474	579.793.635	84.133	5.997
Octubre	1.633,2972	475.899.640	89.349	6.206
Noviembre	1.635,4561	610.928.817	90.792	6.395
Diciembre	1.637,2991	491.581.800	96.792	6.520

2018				
FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO SERIE A				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*) M\$	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*) (Incluyendo IVA) M\$	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.571,8991	325.726.529	72.916	3.933
Febrero	1.574,5157	340.048.762	64.883	4.007
Marzo	1.577,3455	367.781.947	72.485	4.250
Abril	1.580,0507	377.647.151	72.645	4.314
Mayo	1.582,8581	359.259.354	74.977	4.412
Junio	1.585,5450	326.825.372	73.789	4.587
Julio	1.588,2834	329.633.508	76.019	4.576
Agosto	1.590,9991	344.539.763	74.498	4.647
Septiembre	1.593,6579	339.695.838	72.801	4.786
Octubre	1.596,3944	335.114.684	76.002	4.888
Noviembre	1.599,0408	354.403.388	75.332	5.039
Diciembre	1.602,1694	373.858.574	78.353	5.136

(\*) Información al último día de cada mes

**FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO**

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

**26. Información Estadística (Continuación)**

2019				
FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO SERIE B				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*) M\$	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*) (Incluyendo IVA) M\$	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.557,8449	392.905.652	138.677	26.175
Febrero	1.560,1066	385.883.825	125.716	26.408
Marzo	1.562,5628	378.566.713	140.350	26.714
Abril	1.565,0537	641.596.260	136.998	27.004
Mayo	1.567,5780	485.142.019	142.852	27.284
Junio	1.570,0359	610.927.290	140.414	27.483
Julio	1.572,1213	552.185.199	147.127	27.848
Agosto	1.573,9837	594.786.143	149.884	28.318
Septiembre	1.575,7188	579.793.635	148.501	28.857
Octubre	1.577,0153	475.899.640	158.662	29.460
Noviembre	1.578,2506	610.928.817	155.030	29.658
Diciembre	1.579,1510	491.581.800	161.930	30.016

2018				
FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO SERIE B				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*) M\$	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*) (Incluyendo IVA) M\$	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.534,1258	325.726.529	106.348	22.298
Febrero	1.536,0483	340.048.762	97.599	22.549
Marzo	1.538,1093	367.781.947	110.067	23.082
Abril	1.540,0692	377.647.151	109.455	23.379
Mayo	1.542,1040	359.259.354	115.226	23.704
Junio	1.544,0420	326.825.372	114.088	24.171
Julio	1.546,0054	329.633.508	119.923	24.281
Agosto	1.547,9446	344.539.763	120.552	24.585
Septiembre	1.549,7077	339.695.838	127.738	24.881
Octubre	1.551,5059	335.114.684	134.464	25.250
Noviembre	1.553,2421	354.403.388	131.416	25.571
Diciembre	1.555,4162	373.858.574	137.488	25.904

(\*) Información al último día de cada mes

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

2019				
FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO SERIE BE (**)				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*) M\$	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*) (Incluyendo IVA) M\$	N° PARTICIPES(*)
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	1.000,0000	610.927.290	-	-
Julio	1.000,7123	552.185.199	-	1
Agosto	1.003,1137	594.786.143	-	1
Septiembre	1.005,3988	579.793.635	-	1
Octubre	1.005,9517	475.899.640	-	-
Noviembre	1.005,9517	610.928.817	-	-
Diciembre	1.005,9517	491.581.800	-	-

(\*) Información al último día de cada mes.

(\*\*) Serie inició operaciones el 23 de julio del 2019.

**FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO**

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

**26. Información Estadística (Continuación)**

2019				
FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO SERIE C				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*) (M\$)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*) (Incluyendo IVA) (M\$)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.165,7629	392.905.652	74.684	33.385
Febrero	1.167,3489	385.883.825	68.647	34.132
Marzo	1.169,0685	378.566.713	77.414	35.030
Abril	1.170,8176	641.596.260	77.104	36.043
Mayo	1.172,5876	485.142.019	81.515	37.111
Junio	1.174,3112	610.927.290	81.272	37.944
Julio	1.175,7522	552.185.199	86.164	39.154
Agosto	1.177,0261	594.786.143	88.301	40.676
Septiembre	1.178,2083	579.793.635	88.603	42.215
Octubre	1.179,0586	475.899.640	95.323	43.624
Noviembre	1.179,8667	610.928.817	92.993	44.139
Diciembre	1.180,4206	491.581.800	97.467	45.001

2018				
FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO SERIE C				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*) (M\$)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*) (Incluyendo IVA) (M\$)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.150,1827	325.726.529	53.367	23.307
Febrero	1.151,4139	340.048.762	49.559	24.019
Marzo	1.152,7257	367.781.947	56.897	25.278
Abril	1.153,9688	377.647.151	57.251	26.312
Mayo	1.155,2599	359.259.354	61.315	27.361
Junio	1.156,4855	326.825.372	62.084	28.293
Julio	1.157,7220	329.633.508	65.799	28.868
Agosto	1.158,9399	344.539.763	66.968	29.574
Septiembre	1.160,1389	339.695.838	66.195	30.391
Octubre	1.161,3677	335.114.684	70.359	31.337
Noviembre	1.162,5536	354.403.388	69.610	32.133
Diciembre	1.164,0632	373.858.574	73.360	32.701

(\*) Información al último día de cada mes

**FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO**

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

**26. Información Estadística (Continuación)**

2019				
FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO SERIE I				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*) M\$	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*) (Incluyendo IVA) M\$	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.309,6000	392.905.652	20.951	59
Febrero	1.312,6803	385.883.825	18.339	64
Marzo	1.316,1668	378.566.713	13.151	66
Abril	1.319,6373	641.596.260	26.955	107
Mayo	1.323,2181	485.142.019	27.276	111
Junio	1.326,6665	610.927.290	30.232	103
Julio	1.329,8763	552.185.199	30.738	101
Agosto	1.332,9142	594.786.143	29.840	145
Septiembre	1.335,7891	579.793.635	28.483	106
Octubre	1.338,3702	475.899.640	20.823	105
Noviembre	1.340,8085	610.928.817	28.284	154
Diciembre	1.343,0633	491.581.800	20.400	129

2018				
FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO SERIE I				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*) M\$	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*) (Incluyendo IVA) M\$	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.274,3923	325.726.529	12.371	47
Febrero	1.277,1056	340.048.762	10.674	49
Marzo	1.280,0589	367.781.947	14.347	64
Abril	1.282,9025	377.647.151	16.489	66
Mayo	1.285,8292	359.259.354	11.968	57
Junio	1.288,6518	326.825.372	10.329	56
Julio	1.291,5495	329.633.508	7.473	54
Agosto	1.294,4556	344.539.763	7.491	64
Septiembre	1.297,2920	339.695.838	8.023	55
Octubre	1.300,2262	335.114.684	6.624	61
Noviembre	1.303,0955	354.403.388	5.454	63
Diciembre	1.306,2652	373.858.574	13.944	71

(\*) Información al último día de cada mes

## **FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO**

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

### **27. Sanciones**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ni el Fondo ni la Sociedad Administradora han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

### **28. Hechos Relevantes**

#### **Al 31 de Diciembre 2019**

Con fecha 8 de enero de 2019 se ha realizado la renovación de la boleta de garantía por un monto de UF 123.247,73 por el ejercicio comprendido entre el 11 de enero de 2019 y el 10 de enero de 2020.

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

#### **Al 31 de Diciembre 2018**

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 11 de enero de 2018 y el 10 de enero de 2019.

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

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

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