

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

Estados Financieros

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2018 y 2017

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

CONTENIDO

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

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidad de fomento
US\$ - Dólar de Estados Unidos de América

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Partícipes de
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil E

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo BancoEstado Perfil E (en adelante el “Fondo”), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos, sociedad administradora del Fondo Mutuo BancoEstado Perfil E es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

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


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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo BancoEstado Perfil E al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Énfasis en otros asuntos – Modificaciones al Reglamento Interno

Como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, con fecha 23 de abril de 2018, la Administradora del Fondo depositó nuevas modificaciones al Reglamento Interno.


Febrero 26, 2019
Santiago, Chile


Yessica Pérez Pavez
RUT: 12.251.778-0

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	Ejercicio terminado al 31 de diciembre de	
		2018	2017
		M\$	M\$
ACTIVO			
Efectivo y efectivo equivalente	15	77.148	71.107
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	26.878.124	16.521.153
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	8	-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	-	-
Otras cuentas por cobrar	11	-	-
Otros activos	13	-	-
Total Activo		26.955.272	16.592.260
PASIVO			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	328	232
Rescates por pagar	16	-	-
Remuneraciones sociedad Administradora	19	19.725	12.798
Otros documentos y cuentas por pagar	11	-	-
Otros pasivos	13	-	-
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		20.053	13.030
Activo neto atribuible a los partícipes		26.935.219	16.579.230

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

Estados de Resultados Integrales

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

(En Miles de Pesos - M\$)

	Nota N°	Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 M\$	2017 M\$
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION			
Intereses y reajustes	14	866.500	435.879
Ingresos por dividendos	-	22.454	19.930
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	1.808	(14.014)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	(25.830)	194.528
Resultado en venta de instrumentos financieros	-	(3.321)	(12.920)
Otros	-	-	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		861.611	623.403
GASTOS			
Comisión de Administración	19	(193.475)	(136.871)
Honorarios por custodia y Administración	-	-	-
Costos de transacción	-	-	-
Otros gastos de operación	-	-	-
Total gastos de operación		(193.475)	(136.871)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		668.136	486.532
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior	-	-	-
Utilidad/(Pérdida) de la operación después de impuesto		668.136	486.532
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		668.136	486.532
Distribución de beneficios	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		668.136	486.532

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

Estados de Cambio en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

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

(En Miles de Pesos - M\$)

	Nota N°	2018						Total Series M\$
		APV M\$	CLASICO M\$	CRECIMIENTO M\$	IPA M\$	PATRIMONIAL M\$	VIVIENDA M\$	
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	16	4.668.824	1.908.953	2.566.856	-	3.353.104	4.081.493	16.579.230
Aportes de cuotas	16	13.772.189	568.739	1.779.491	157.381	1.070.256	944.418	18.292.474
Rescate de cuotas	16	(4.827.065)	(598.861)	(1.264.833)	(33.793)	(747.300)	(1.132.769)	(8.604.621)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	-	8.945.124	(30.122)	514.658	123.588	322.956	(188.351)	9.687.853
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	-	264.881	42.375	80.618	427	112.684	167.151	668.136
Distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo	17	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	17	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	-	264.881	42.375	80.618	427	112.684	167.151	668.136
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre – Valor cuota	16	13.878.829	1.921.206	3.162.132	124.015	3.788.744	4.060.293	26.935.219

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

Estados de Cambio en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

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

(En Miles de Pesos - M\$)

	Nota N°	2017					Total Series M\$
		APV M\$	CLASICO M\$	CRECIMIENTO M\$	PATRIMONIAL M\$	VIVIENDA M\$	
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	16	839.385	1.865.802	2.213.843	2.589.683	4.120.169	11.628.882
Aportes de cuotas	16	4.866.940	669.027	1.256.094	1.753.436	1.103.642	9.649.139
Rescate de cuotas	16	(1.118.848)	(675.168)	(972.610)	(1.092.328)	(1.326.369)	(5.185.323)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	-	3.748.092	(6.141)	283.484	661.108	(222.727)	4.463.816
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	-	81.347	49.292	69.529	102.313	184.051	486.532
Distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo	17	-	-	-	-	-	-
En cuotas	17	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	-	81.347	49.292	69.529	102.313	184.051	486.532
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre – Valor cuota	16	4.668.824	1.908.953	2.566.856	3.353.104	4.081.493	16.579.230

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

Estados de Flujos de Efectivo

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

(En Miles de Pesos - M\$)

	Nota N°	Ejercicio terminado al 31 de diciembre de	
		2018	2017
		M\$	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	7	(31.362.728)	(32.214.585)
Venta/cobro de activos financieros	7	21.841.884	27.800.085
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	2.821	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-	-
Dividendos recibidos	-	22.454	19.930
Montos pagados a sociedad Administradora e intermediarios	-	(186.549)	(133.263)
Montos recibidos de sociedad Administradora e intermediarios	-	-	-
Otros ingresos de operación pagados	-	-	-
Otros gastos de operación pagados	-	-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		(9.682.118)	(4.527.833)
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Colocación de cuotas en circulación	-	18.292.474	9.649.139
Rescates de cuotas en circulación	-	(8.604.621)	(5.185.323)
Otros	-	(1.502)	12.758
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		9.686.351	4.476.574
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		4.233	(51.259)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	15	71.107	136.380
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	1.808	(14.014)
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	15	77.148	71.107

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

1. Información General

El Fondo Mutuo BancoEstado Perfil E es un Fondo Mutuo de Inversión Libre Inversión Extranjero – Derivados, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Nueva York 33, Piso 7, Santiago.

El objeto del Fondo será invertir en instrumentos de deuda y de capitalización emitidos por emisores nacionales y extranjeros. En todo caso, la inversión en instrumentos de capitalización tendrá un porcentaje máximo de 35%, dicho porcentaje incorpora la inversión en cuotas de Fondos mutuos y/o de inversión extranjeros definidos como de inversión en instrumentos de deuda, de acuerdo a lo establecido en la política de diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo.

El Fondo está dirigido a inversionistas personas naturales y jurídicas que tengan un horizonte de inversión de largo plazo. El riesgo para los inversionistas 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 inversiones y diversificación de las mismas, expuestas en este reglamento interno, lo que puede implicar rentabilidades negativas.

Con fecha 30 de noviembre de 2015, BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos deposito el reglamento interno de Fondo, donde se ha modificado el nombre del Fondo de Fondo Mutuo BancoEstado Perfil Moderado E a Fondo Mutuo BancoEstado Perfil E, entrando en vigencia el 12 de diciembre de 2015.

Fecha depósito Reglamento Interno:

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

Fecha	Registro N°	Aprobación CMF.
19 de diciembre del 2011	-	Modificaciones al Reglamento Interno
06 de febrero del 2015	-	Modificaciones al Reglamento Interno
30 de noviembre del 2015	-	Modificaciones al Reglamento Interno
23 de abril del 2018	-	Modificaciones al Reglamento Interno

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

1. Información General

Modificaciones al reglamento interno:

Al 31 de diciembre de 2018:

El día 23 de abril de 2018, BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos ha efectuado el depósito del texto refundido del Reglamento Interno del fondo indicado en el “Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos” que para estos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero.

Las modificaciones introducidas al Reglamento Interno se detallan a continuación:

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

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

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

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

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

6.- En la sección F, relativa a “Series, remuneraciones, comisiones y gastos”, numerales 1, 2, 3 y 4, se ha creado la serie “IPA”, destinada a los aportes efectuados al Fondo por partícipes que suscriban planes de inversiones periódicas mensuales por montos iguales o inferiores a \$1.000.000 e iguales o superiores a \$5.000 y que seleccionen como medio de comunicación directa con la Administradora en el respectivo Contrato General de Fondos una dirección de correo electrónico.

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

1. Información General

Modificaciones al reglamento interno (Continuación)

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

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

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

11.- Se modificaron las referencias de texto a la “Superintendencia de Valores y Seguros”, sustituyéndose dichas referencias por la “Comisión para el Mercado Financiero”. Conforme a lo dispuesto en la normativa vigente, las modificaciones introducidas a los reglamentos internos de los fondos comenzarán a regir a partir del décimo día hábil siguiente, contado desde la fecha de su depósito en el Registro Público de la Comisión para el Mercado Financiero, esto es a partir del 8 de mayo de 2018.

Al 31 de diciembre de 2017:

Durante el ejercicio 2017, no se realizó modificación al reglamento interno del Fondo Mutuo BancoEstado Perfil E.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

1. Información General

Modificaciones al reglamento interno: (Continuación)

Inicio Operaciones:

El Fondo Mutuo BancoEstado Perfil E inicio sus operaciones el día 14 de febrero de año 2011.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Banco Estado S.A. Administradora General de Fondos (en adelante la "Administradora"), se constituyó por escritura pública de fecha 23 de junio de 1997, otorgada en la notaría de Santiago de Don Gonzalo De La Cuadra Febres. 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 Banco Estado 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 se cotizan en bolsa y no tienen Clasificación de Riesgo.

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

2. Resumen de Criterios Contables Significativos

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

2.1 Bases de Preparación

a) Estados Financieros

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

2. Resumen de Criterios Contables Significativas (Continuación)

2.1 Bases de Preparación (Continuación)

b) Comparación de la información

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

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

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

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

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

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

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

Ejercicio cubierto

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

2. Resumen de Criterios Contables Significativas (Continuación)

2.2 Conversión de moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

Los partícipes 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.

a) Transacciones y saldos

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

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

2. Resumen de Criterios Contables Significativas (Continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

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

2.3.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

2.3.1.2 Pasivos financieros

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

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

Entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no ha efectuado inversiones en instrumentos derivados.

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

2. Resumen de Criterios Contables Significativas (Continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

2.3.2 Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

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

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

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

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

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

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del 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.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (Continuación)

2.3.2 Reconocimiento, baja y medición

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.

2.3.3 Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes). Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios o agencia fiscalizadora y esos precios representan transacciones de mercado reales que incurrir regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia. El Fondo utiliza los precios proporcionados por la agencia de servicios de fijación de precios RiskAmérica la cual es utilizada a nivel industria y cuyos servicios han sido autorizados por la CMF.

2.4 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

2.6 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Fondo no ha efectuado ajustes por deterioro de sus activos.

2.7 Efectivo y efectivo equivalente

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

2.8 Cuotas en circulación

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

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

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.

2.9 Ingresos financieros

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

2.10 Tributación

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

2.11 Garantías

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

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

Nuevos pronunciamientos contables:

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

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

Nuevos pronunciamientos contables (Continuación)

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

Impacto de la aplicación de NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

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

Nuevos pronunciamientos contables (Continuación)

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

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

Nuevos pronunciamientos contables (Continuación)

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

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

Nuevos pronunciamientos contables (Continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

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

Nuevos pronunciamientos contables (Continuación)

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

Impacto de la aplicación de Enmiendas y Nuevas Interpretaciones

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

2. Resumen de Criterios Contables Significativas (Continuación)

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

Nuevos pronunciamientos contables (Continuación):

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16, Arrendamientos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, Contratos de Seguros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

3. Cambios Contables

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018, no se han efectuado cambios contables en relación al ejercicio anterior.

4. Política de Inversión del Fondo

La política de inversión del Fondo se encuentra definida en el Reglamento Interno, con fecha 30 de noviembre de 2015, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Nueva York 33, piso 7, Santiago y en nuestro sitio Web www.bancoestado.cl.

Política de inversiones:

Tipo de instrumentos en que se efectuarán las inversiones del Fondo: El Fondo podrá invertir libremente en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo o en instrumentos de capitalización, ajustándose en todo caso, a lo dispuesto en la política de diversificación de las inversiones, contenida en la sección "Características y diversificación de las inversiones", dispuestas en el punto 3 del Reglamento Interno del Fondo. 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.

Clasificación de riesgo de los instrumentos: Los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo BBB, N-3 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N° 18.045.

La clasificación de riesgo de la deuda soberana del país de origen de la emisión de los valores emitidos o garantizados por un Estado extranjero o banco central, en los cuales invierta el Fondo, deberá ser a lo menos equivalente a la categoría B, a que se refiere el inciso segundo del artículo 88 de la Ley N° 18.045.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

4. Política de Inversión del Fondo (Continuación)

Política de inversiones (Continuación)

Los valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales en los que invierta el Fondo, deberán contar con una clasificación de riesgo equivalente a BBB, N-3 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N° 18.045.

Los títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo equivalente a BBB, N-3 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 y extranjero. 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 o aquella que la modifique o reemplace.

Los países en los cuales se podrán efectuar inversiones son los siguientes:

Hasta un 100% en Bahamas, Bermudas, Canadá, Estados Unidos de América, Argentina, Bolivia, Brasil, Colombia, Chile, México, Paraguay, Perú, Uruguay, Venezuela, Corea, China, Filipinas, Hong Kong, Japón, Singapur, Taiwán, India, Malasia, Pakistán, Sri Lanka, Tailandia, Alemania, Australia, Bélgica, Bulgaria, Dinamarca, España, Finlandia, Francia, Grecia, Holanda, Hungría, Inglaterra, Irlanda, Islandia, Italia, Luxemburgo, Malta, Noruega, Polonia, Portugal, Reino Unido, República Checa, Rusia, Eslovaquia, Suecia, Suiza, Israel, Jordania, Turquía, Egipto, Marruecos, Nigeria, Sudáfrica, Zimbabwe, Australia y Nueva Zelanda.

Las siguientes son las monedas en las cuales se podrán denominar las inversiones del Fondo y/o que se podrán mantener como disponibles, en la medida que cumplan con las condiciones, características y requisitos establecidos para ello por la CMF:

Hasta un 100% en Dólar Bahamés, Dólar Bermuda, Dólar Canadá, Dólar EE.UU, Peso Argentino, Peso Boliviano, Real, Peso Colombiano, Pesos moneda nacional y/o unidades de fomento (UF), Peso Mexicano, Guaraní, Sol, Nuevo Peso Uruguayo, Bolívar, Won, Renmimby Chino, Peso Filipino, Dólar Hong Kong, Yen, Dólar de Singapur, Dólar Taiwanés, Rupia India, Dólar Malayo, Rupia Pakistaní, Rupia de Sri Lanka, Baht, Euro, Lev, Corona de Dinamarca, Forint Húngaro, Libra Esterlina, Corona de Islandia, Lira de Malta, Corona Noruega, Zloty Corona Checa, Rublo Ruso, Corona Eslovaca, Corona Sueca, Franco Suizo, Shekel, Dinar Jordano, Libra Turca, Libra Egipcia, Dirham, Naira, Rand Sudafricano, Dólar Zimbabwes, Dólar Australiano y Dólar Neozelandés.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

4. Política de Inversión del Fondo (Continuación)

Política de inversiones (Continuación)

Las monedas señaladas anteriormente, se mantendrán como disponibles con el objeto de efectuar las inversiones en títulos emitidos por emisores extranjeros. En consecuencia, el Fondo podrá mantener como disponibles las monedas indicadas, hasta un 10% del activo total del Fondo, sin restricción de plazo y un 100% se podrá mantener por un plazo de hasta 30 días, producto de las compras y ventas de instrumentos efectuadas con el fin de reinvertir dichos saldos disponibles.

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

Características y diversificación de las inversiones

Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo

TIPO DE INSTRUMENTO	%Mínimo	% Máximo
INSTRUMENTOS DE DEUDA	0	100
Emitidos por Emisores Nacionales	0	100
Instrumentos de oferta pública inscritos en el Registro de Valores, emitidos por Corporación de Fomento de la Producción, y sus filiales, empresas fiscales, semifiscales, sociedades anónimas, u otras entidades registradas en el mismo registro.	0	100
Instrumentos emitidos por bancos e instituciones financieras nacionales o extranjeras que operen en el país.	0	100
Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	0	100
Instrumentos de deuda de emisores nacionales que se transan en el extranjero.	0	100
Instrumentos inscritos en el registro de valores emitidos por sociedades anónimas y otras entidades registradas en el mismo registro.	0	100
Efectos de Comercio.	0	100
Títulos de deuda de securitización correspondiente a la suma de los patrimonios 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
Emitidos por Emisores Extranjeros	0	100
Valores emitidos o garantizados por el estado de un país extranjero o por sus bancos centrales.	0	100
Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.	0	100
Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras.	0	100
Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la CMF.	0	100
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN	0	35
Emitidos por Emisores Nacionales	0	35
Acciones de sociedades anónimas abiertas que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	35

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

4. Política de Inversión del Fondo (Continuación)

Características y diversificación de las inversiones (Continuación)

TIPO DE INSTRUMENTO	%Mínimo	% Máximo
Acciones de sociedades anónimas abiertas que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil, registradas en una bolsa de valores del país.	0	10
Cuotas de participación emitidas por Fondos de inversión, de los regulados por la Ley N°20.712	0	35
Opciones para suscribir cuotas de Fondos de inversión de los regulados por la Ley N°20.712	0	10
Cuotas de Fondos mutuos de los regulados por la Ley N°20.712 administrados por otras sociedades Administradoras.	0	35
Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la CMF.	0	35
Emitidos por Emisores Extranjeros	0	35
Acciones de transacción bursátil emitida por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0	35
Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADR, que no cumplan con la totalidad de los requisitos para ser considerados de transacción bursátil.	0	10
Cuotas de Fondos de inversión públicos, entendiéndose por tales aquellos Fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	0	35
Cuotas de Fondos de inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos Fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables	0	35
Títulos representativos de índices, que cumplan las condiciones de ser considerados de transacción bursátil, entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de acciones cuyo objetivo es replicar un determinado índice	0	35
Títulos representativos de índices, que no cumplan con las condiciones de transacción bursátil, entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de acciones cuyo objetivo es replicar un determinado índice	0	10
Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la CMF.	0	35
OTROS INSTRUMENTOS E INVERSIONES FINANCIERAS	0	100
Títulos representativos de índices, que cumplan las condiciones de ser considerados de transacción bursátil, entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de instrumentos de deuda cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	0	100
Títulos representativos de índices, que no cumplan con las condiciones de transacción bursátil, entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de instrumentos de deuda cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	0	10

Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

Límite máximo de inversión por emisor	: 20% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización 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 en cuotas de un mismo Fondo nacional o extranjero	: 25% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas	: 30% del activo del Fondo.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

4. Política de Inversión del Fondo (Continuación)

Operaciones que realizará el Fondo

Contratos de derivados:

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

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

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

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

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

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

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

Adquisición de instrumentos con retroventa 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:

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

4. Política de Inversión del Fondo (Continuación)

Operaciones que realizará el Fondo (Continuación)

Adquisición de instrumentos con retroventa (Continuación)

c) Títulos emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales.

d) Títulos emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.

Tipo de entidades: El tipo de entidades con las cuales el Fondo efectuará las operaciones de compra con retroventa serán:

a) Las operaciones de compra con retroventa sobre instrumentos emitidos por Emisores Nacionales, solo podrán efectuarse con Bancos o Sociedades Financieras Nacionales que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos correspondiente a las categorías BBB; N-3 respectivamente, según la definición contenida en el artículo 88 de la Ley N° 18.045.

b) Las operaciones de compra con retroventa sobre instrumentos emitidos por Emisores Extranjeros, solo podrán efectuarse con Bancos Nacionales o Extranjeros que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos correspondiente a las categorías BBB; N-3 respectivamente, según la definición contenida en el artículo 88 de la Ley N° 18.045.

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

No se contemplan para este Fondo límites adicionales, más restrictivos o diferentes que aquellos que determina la Circular N° 1.797 emitida por la CMF o aquella que la modifique o reemplace.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

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 Financiero

El Fondo Mutuo BancoEstado Perfil E tiene como objetivo invertir en instrumentos de deuda y de capitalización emitidos por emisores nacionales y extranjeros. En todo caso, la inversión en instrumentos de capitalización tendrá un porcentaje máximo de 35%, dicho porcentaje incorpora la inversión en cuotas de Fondos mutuos y/o de inversión extranjeros definidos como de inversión en instrumentos de deuda, de acuerdo a lo establecido en la política de diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo.

5.1.2 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 relacionado con los movimientos de las acciones y la liquidez de las mismas.

Para medir y controlar el riesgo de mercado, la herramienta utilizada es el VaR (Value at risk), en particular, dado la naturaleza y el tamaño de este tipo de Fondos se ha definido efectuar solo la medición del VaR histórico para un periodo de análisis de 3 años con un nivel de confianza del 99%.

Los resultados del VaR histórico, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, para un horizonte de 1 día con un 99% de confianza fueron de 0,169% y 0,172% respectivamente.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.1.2 Riesgo de Mercado (Continuación)

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

El Fondo Perfil E es un Fondo de Fondos por ende la estrategia es pasiva y el tracking error debe estar por debajo de los niveles estándares para estas estrategias (4%). Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el tracking error del Fondo fue 0,420% y de 0,301% respectivamente.

Riesgo cambiario

Aunque el Fondo tiene exposición en otras monedas, el objetivo del Fondo no es cubrir ese riesgo sino por el contrario brindar exposición a otros mercados.

No obstante lo anterior, respecto de un análisis de sensibilidad del Riesgo Cambiario podemos señalar que en virtud a que el precio de los instrumentos extranjeros que forman parte de la cartera del Fondo se encuentra indexada a distintas monedas, la apreciación de un 1% del tipo de cambio frente al peso chileno, provocaría una pérdida del Fondo en M\$10.004. El siguiente cuadro presenta la exposición a monedas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y el detalle del efecto que produciría apreciar el tipo de cambio frente al peso chileno en un 1%.

Al 31 de diciembre de 2018

Activos en Moneda Extranjera	% Activo	Variación M\$
Dólar Americano	3,71%	(10.004)
Total	3,71%	(10.004)

Al 31 de diciembre de 2017

Activos en Moneda Extranjera	% Activo	Variación M\$
Dólar Americano	4,86%	(8.065)
Total	4,86%	(8.065)

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.1.3 Riesgo de Crédito

El Fondo está expuesto al riesgo crediticio, que es el riesgo asociado a la posibilidad que una entidad contraparte sea incapaz de pagar sus obligaciones a su vencimiento. En el caso del Fondo Perfil E el riesgo está dado por un incumplimiento crediticio de las contrapartes. Para controlar este riesgo, 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. Finalmente el Comité de Crédito en base a información recopilada permite establecer la calidad de los emisores y contrapartes, y modificar, si fuese necesario, el porcentaje de los investment guidelines referidos a esta materia.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Fondo estaba invertido en un 93,39% y 90,39% del activo del Fondo, respectivamente, en instrumentos de renta fija con las siguientes distribuciones en su calificación crediticia.

Activos por categoría de clasificación	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bonos/Pagarés del Gobierno (*)	8,21%	14,40%
AAA	40,95%	19,39%
AA	37,71%	42,80%
A	1,04%	4,48%
N-1 (**)	5,48%	9,32%
Efectivo	0,29%	0,43%
Total	<u>93,68%</u>	<u>90,82%</u>

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

5. Administración de Riesgos (continuación)

5.1. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.1.3 Riesgo de Crédito (Continuación)

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

5.1.4 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 de efectivo para pagar total o parcialmente eventuales rescates. La Administradora controla este riesgo invirtiendo en instrumentos internacionales (Cuotas de Fondos y ETF's) que tengan buena liquidez de mercado y en instrumentos locales con buena liquidez. Los pasivos del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 estaban concentrados en un periodo menor a una semana y representaban un 0,074% y un 0,079% de los activos del Fondo respectivamente.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.1.5 Gestión del Riesgo de Capital

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

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

- Observar el nivel diario de suscripciones y rescates en comparación con los activos líquidos y ajustar la cartera del Fondo para tener la capacidad de pagar a los partícipes de cuotas en circulación.

- Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad de diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.

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

5.2 Estimación de Valor Razonable

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

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.2 Estimación de Valor Razonable

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

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

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).

Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

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

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

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.2 Estimación de Valor Razonable (Continuación).

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

2018

Activos	Nivel	Nivel	Nivel	Saldo
	1	2	3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	235.498	-	-	235.498
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	1.395.972	-	-	1.395.972
Otros instrumentos de capitalización	73.609	-	-	73.609
Dep. y/o Pag. Bancos. e Inst. Financieras	1.086.711	-	-	1.086.711
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	17.687.091	-	-	17.687.091
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	159.830	-	-	159.830
Pagarés de Empresas	247.803	-	-	247.803
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	3.778.897	-	-	3.778.897
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	2.212.713	-	-	2.212.713
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-	-	-
Total activos	26.878.124	-	-	26.878.124
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas en corto	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.2 Estimación de Valor Razonable (Continuación).

2017

Activos	Nivel	Nivel	Nivel	Saldo
	1	2	3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	268.965	-	-	268.965
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	1.179.152	-	-	1.179.152
Otros instrumentos de capitalización	73.548	-	-	73.548
Dep. y/o Pag. Bancos. e Inst. Financieras	1.366.900	-	-	1.366.900
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	9.239.135	-	-	9.239.135
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	202.173	-	-	202.173
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	1.801.728	-	-	1.801.729
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	2.389.552	-	-	2.389.551
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-	-	-
Total activos	16.521.153	-	-	16.521.153
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas en corto	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

6. Juicios y Estimaciones Contables Críticas

6.1 Estimaciones Contables Críticas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no tiene estimaciones contables críticas, debido a que no mantiene instrumentos financieros que no sean cotizados en un mercado activo.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

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

	2018	2017
	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Instrumentos de capitalización	1.706.079	1.521.665
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	1.810.816	1.526.708
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	23.362.229	13.472.780
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	26.878.124	16.521.153
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	26.878.124	16.521.153

b) Efectos en resultados

	2018	2017
	M\$	M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
- Resultados realizados	73.377	97.513
- Resultados no realizados	(99.207)	97.015
Total ganancias/(pérdidas)	(25.830)	194.528
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Total ganancias/(pérdidas) netas	(25.830)	194.528

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

c) Composición de la cartera

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

<u>Instrumento</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>				<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>			
	<u>Nacional</u>	<u>Extranjero</u>	<u>Total</u>	<u>% de activos netos</u>	<u>Nacional</u>	<u>Extranjero</u>	<u>Total</u>	<u>% de activos netos</u>
i) Instrumentos de capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	235.498	-	235.498	0,87%	268.965	-	268.965	1,62%
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Cuotas de Fondos mutuos	477.624	918.348	1.395.972	5,18%	453.375	725.777	1.179.152	7,11%
Primas de opciones	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Títulos representativos de índices	-	73.609	73.609	0,27%	-	73.548	73.548	0,44%
Notas estructuradas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros títulos de capitalización	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Subtotal	713.122	991.957	1.705.079	6,33%	722.340	799.325	1.521.665	9,17%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	1.086.711	-	1.086.711	4,03%	1.366.900	-	1.366.900	8,24%
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	379.610	-	379.610	1,41%	152.931	-	152.931	0,92%
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	0,00%	2.358	-	2.358	0,01%
Pagarés de Empresas	247.803	-	247.803	0,92%	-	-	-	0,00%
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	96.692	-	96.692	0,36%	4.519	-	4.519	0,03%
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Notas estructuradas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros títulos de deuda	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Subtotal	1.810.816	-	1.810.816	6,72%	1.526.708	-	1.526.708	9,20%

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

c) Composición de la cartera (Continuación)

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

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2018				Al 31 de diciembre de 2017			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	17.307.481	-	17.307.481	64,26%	9.086.204	-	9.086.204	54,80%
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	159.830	-	159.830	0,59%	199.815	-	199.815	1,21%
Pagarés de Empresas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	3.682.205	-	3.682.205	13,67%	1.797.210	-	1.797.210	10,84%
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	2.212.713	-	2.212.713	8,21%	2.389.552	-	2.389.552	14,41%
Notas estructuradas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros títulos de deuda	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Subtotal	23.362.229	-	23.362.229	86,73%	13.472.780	-	13.472.780	81,26%
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Títulos representativos de productos	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Contrato sobre productos que consten en factura	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Derivados	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Subtotal	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Total	25.886.167	991.957	26.878.124	99,79%	15.721.828	799.325	16.521.153	99,63%

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

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

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

	2018	2017
	M\$	M\$
Saldo de Inicio al 01 de enero	16.521.153	11.604.371
Intereses y reajustes	866.500	435.879
Diferencias de cambio	1.808	(14.014)
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(25.830)	194.528
Compras	31.362.728	32.214.585
Ventas	(21.841.884)	(27.800.085)
Otros movimientos(*)	(6.351)	(114.111)
Saldo Final al 31 de diciembre	26.878.124	16.521.153

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía.

9. Activos Financieros a Costo Amortizado

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee activos financieros a costo amortizado.

10. Cuentas por Cobrar y por Pagar a Intermediarios

a) Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, El Fondo no posee otras cuentas por pagar a Intermediarios.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

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

b) Cuentas por Pagar

La composición del rubro es el siguiente:

	2018 M\$	2017 M\$
Cuentas por Pagar a intermediarios	328	232
Saldo Final	328	232

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

a) Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, El Fondo no posee otras cuentas por cobrar.

b) Otros Documentos y Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, El Fondo no posee otras cuentas por pagar.

12. Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, El Fondo no posee pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados.

13. Otros Activos y Otros Pasivos

a) Otros Activos.

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

b) Otros Pasivos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no registra otros pasivos.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

14. Intereses y Reajustes

	2018 M\$	2017 M\$
Efectivo y efectivo equivalente		
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-
A valor razonable con efecto en resultados	866.500	435.879
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	866.500	435.879

15. Efectivo y Efectivo Equivalente

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

	2018 M\$	2017 M\$
Efectivo en bancos Pesos	68.738	63.903
Efectivo en bancos Dólares Estadounidenses	8.410	7.204
Total	77.148	71.107

16. Cuotas en Circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie CLASICO; serie CRECIMIENTO; serie IPA, serie PATRIMONIAL, VIVIENDA y serie APV, las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos del Fondo atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación.

Derechos:

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

16. Cuotas en Circulación (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 las cuotas en circulación de la Serie CLASICO, CRECIMIENTO, IPA, PATRIMONIAL, APV y VIVIENDA, ascienden a 1.408.609,6181; 2.230.834,0043; 122.875,1628; 2.571.295,3256; 9.677.250,5840 y 3.385.527,7510 a un valor cuota de \$1.363,9021, \$1.417,4656, \$1.009,2705; \$1.473,4768; \$1.434,1708; \$1.199,3087, respectivamente. Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto mínimo de suscripción para las series CRECIMIENTO y PATRIMONIAL de \$5.000.000 y \$ 20.000.000 respectivamente, la Serie IPA \$5.000, la Serie VIVIENDA \$1.000.000 y las series CLASICO montos inferiores a \$5.000.000 y APV no poseen monto mínimo de inversión. El Fondo tiene también la capacidad de diferir el pago de los rescates hasta 15 días.

La remuneración de la Administradora para la serie Clásico es hasta un 2,00% anual, para la serie Crecimiento es hasta un 1,50% anual, para la serie IPA es hasta 1,00% anual y para la serie Patrimonial es hasta un 1,00% anual (IVA Incluido); y serie APV hasta 1,50% anual para la serie Vivienda es hasta un 0,40% anual (exento de IVA).

Al 31 de diciembre de 2017 las cuotas en circulación de la Serie CLASICO, CRECIMIENTO, PATRIMONIAL, APV y VIVIENDA, ascienden a 1.431.266,4023, 1.861.092,0019, 2.350.464,0910, 3.370.858,2853 y 3.545.093,9440 a un valor cuota de \$1.333,7509, \$1.379,2195, \$1.426,5712, \$1.385,0549, \$1.151,3075, respectivamente. Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto mínimo de suscripción para las series CRECIMIENTO y PATRIMONIAL de \$5.000.000 y \$ 20.000.000 respectivamente, la Serie VIVIENDA \$1.000.000 y las series CLASICA montos inferiores a \$5.000.000 y APV no poseen monto mínimo de inversión. El Fondo tiene también la capacidad de diferir el pago de los rescates hasta 10 días.

La remuneración de la Administradora para la serie Clásica es hasta un 2,00% anual, para la serie Crecimiento es hasta un 1,50% anual y para la serie Patrimonial es hasta un 1,00% anual (IVA Incluido); y serie APV hasta 1,50% anual para la serie Vivienda es hasta un 0,40% anual (exento de IVA).

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

16. Cuotas en Circulación (Continuación)

Derechos: (Continuación)

Las series Clásica, Crecimiento y Patrimonial estarán afectas a una comisión de colocación diferida al rescate.

Permanencia del Aporte	Comisión (%) (IVA Incluido)	Cuotas liberadas de cobro
1 - 30 días	1,190%	25%
31 - 60 días	1,190%	50%
61 - 89 días	1,190%	75%
90 días o más	0,000%	100%

El Fondo, conforme a la normativa vigente, se regirá tributariamente según las leyes de los países en los cuales invierta, entendiéndose que, si eventualmente se debe pagar impuestos por las distintas inversiones realizadas por el Fondo, éstos gravámenes serán de cargo del Fondo y no de la Administradora, es decir, son gastos que en razón de su naturaleza y características no estarán sujetos al porcentaje de gastos de operación indicado precedentemente (se considerarán adicionales al porcentaje indicado).

Estos gastos serán devengados diariamente y su distribución será de manera que todos los partícipes del Fondo contribuyan a sufragarlos en forma equitativa. Adicionalmente, la Administradora estará facultada para contratar servicios en Administración de cartera de recursos del Fondo, los gastos derivados de esta contratación serán de cargo de la 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 invierte las suscripciones recibidas en instrumentos de capitalización nacionales y extranjeros, obteniendo la rentabilidad que entregan las fluctuaciones de precios de los instrumentos antes mencionados. De éste modo el Fondo Mutuo invertirá hasta un 100% del valor de sus activos en instrumentos de capitalización dicho porcentaje incorpora la inversión en cuotas de Fondos mutuos y/o de inversión extranjeros definidos como de inversión en instrumentos de deuda, de acuerdo a lo establecido en la política de diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo, mientras mantiene suficiente liquidez para cumplir con los rescates, siendo tal liquidez aumentada por la enajenación de acciones cotizadas en bolsa donde sea necesario.

Al 31 de diciembre del 2018

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 4. El valor del activo neto de la Serie CLASICO es M\$ 1.921.206, para la Serie CRECIMIENTO M\$ 3.162.132, para la serie IPA \$ 124.015, para la Serie PATRIMONIAL M\$ 3.788.744, para la Serie VIVIENDA M\$ 4.060.293 y para la Serie APV M\$ 13.878.829, a la fecha del estado de situación financiera.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

16. Cuotas en Circulación (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2017

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 4. El valor del activo neto de la Serie CLASICO es M\$ 1.908.953, para la Serie CRECIMIENTO M\$ 2.566.856, para la Serie PATRIMONIAL M\$ 3.353.104, para la Serie VIVIENDA M\$ 4.081.493 y para la Serie APV M\$ 4.668.824, a la fecha del estado de situación financiera.

Rescates por pagar

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

17. Distribución de Beneficios a los Partícipes

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

18. Rentabilidad del Fondo

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

a) Rentabilidad Nominal

2018

MES	Rentabilidad Mensual					
	APV	Clásico	Crecimiento	IPA (*)	Patrimonial	Vivienda
Enero	0,8719%	0,7649%	0,8077%	-	0,8505%	0,9233%
Febrero	0,2490%	0,1530%	0,1914%	-	0,2298%	0,2952%
Marzo	0,2017%	0,0954%	0,1379%	-	0,1804%	0,2528%
Abril	0,1950%	0,0922%	0,1333%	-	0,1744%	0,2444%
Mayo	0,4128%	0,3063%	0,3489%	-	0,3915%	0,4639%
Junio	0,3154%	0,2124%	0,2536%	-	0,2948%	0,3648%
Julio	0,6135%	0,5068%	0,5495%	0,3951%	0,5922%	0,6648%
Agosto	0,3345%	0,2281%	0,2706%	0,3133%	0,3132%	0,3856%
Septiembre	0,0755%	-0,0272%	0,0139%	0,0549%	0,0550%	0,1248%
Octubre	-0,5133%	-0,6188%	-0,5766%	-0,5345%	-0,5344%	-0,4626%
Noviembre	0,2482%	0,1453%	0,1864%	0,2276%	0,2276%	0,2976%
Diciembre	0,4918%	0,3853%	0,4279%	0,4705%	0,4705%	0,5430%

FONDO/ SERIE	Rentabilidad		
	ÚLTIMO AÑO	ÚLTIMOS DOS AÑOS	ÚLTIMOS TRES AÑOS
APV	3,5461%	7,6634%	13,8580%
Clásico	2,2606%	5,0068%	9,6728%
Crecimiento	2,7730%	6,0617%	11,3313%
IPA (*)	-	-	-
Patrimonial	3,2880%	7,1273%	13,0147%
Vivienda	4,1693%	8,9632%	15,9350%

*Inicio serie IPA 06 de Julio 2018.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

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

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

2017

MES	Rentabilidad Mensual				
	APV	Clásico	Crecimiento	Patrimonial	Vivienda
Enero	0,4080%	0,3015%	0,3441%	0,3867%	0,4592%
Febrero	1,1169%	1,0200%	1,0588%	1,0975%	1,1634%
Marzo	1,0163%	0,9091%	0,9520%	0,9948%	1,0678%
Abril	0,6620%	0,5586%	0,6000%	0,6413%	0,7116%
Mayo	0,1006%	-0,0056%	0,0369%	0,0794%	0,1516%
Junio	-0,1620%	-0,2645%	-0,2235%	-0,1825%	-0,1128%
Julio	0,2178%	0,1115%	0,1540%	0,1966%	0,2689%
Agosto	0,4709%	0,3644%	0,4070%	0,4497%	0,5222%
Septiembre	-0,3515%	-0,4537%	-0,4128%	-0,3719%	-0,3023%
Octubre	-0,1446%	-0,2505%	-0,2081%	-0,1657%	-0,0937%
Noviembre	-0,4677%	-0,5699%	-0,5290%	-0,4881%	-0,4186%
Diciembre	1,0558%	0,9487%	0,9915%	1,0344%	1,1073%

FONDO/ SERIE	Rentabilidad		
	ÚLTIMO AÑO	ÚLTIMOS DOS AÑOS	ÚLTIMOS TRES AÑOS
APV	3,9763%	9,9587%	14,3156%
Clásico	2,6854%	7,2484%	10,9427%
Crecimiento	3,2000%	8,3273%	12,6203%
Patrimonial	3,7170%	9,4171%	14,3233%
Vivienda	4,6020%	11,2949%	-

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

18. Rentabilidad del Fondo (Continuación)**b) Rentabilidad Real****2018**

MES	Rentabilidad APV
Enero	0,7711%
Febrero	-0,1187%
Marzo	0,0412%
Abril	0,0550%
Mayo	0,1395%
Junio	0,0182%
Julio	0,4519%
Agosto	0,0216%
Septiembre	-0,1801%
Octubre	-0,7840%
Noviembre	-0,1185%
Diciembre	0,3716%

FONDO/SERIE	Rentabilidad		
	ÚLTIMO AÑO	ÚLTIMOS DOS AÑOS	ÚLTIMOS TRES AÑOS
APV	0,6626%	2,9070%	5,8586%

b) Rentabilidad Real**2017**

MES	Rentabilidad APV
Enero	0,5216%
Febrero	0,8338%
Marzo	0,7116%
Abril	0,3228%
Mayo	-0,1609%
Junio	-0,2898%
Julio	0,4731%
Agosto	0,4454%
Septiembre	-0,5484%
Octubre	-0,0625%
Noviembre	-0,8260%
Diciembre	0,8031%

FONDO/SERIE	Rentabilidad		
	ÚLTIMO AÑO	ÚLTIMOS DOS AÑOS	ÚLTIMOS TRES AÑOS
APV	2,2296%	5,1618%	5,0544%

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

19. Partes Relacionadas

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

a) Remuneración por Administración

El Fondo es administrado por BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos (la 'Administradora'). La 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 2,00% para la Serie CLASICO, 1,50% para la Serie CRECIMIENTO, 1,00% para la serie IPA, 1,00% para la Serie PATRIMONIAL (IVA Incluido) y 1,50% para la Serie APV (exento de IVA). El total de remuneración por Administración del ejercicio ascendió a M\$ 193.475, adeudándose M\$ 19.725 por remuneración por pagar a BancoEstado Administradora General de Fondos al cierre del ejercicio 2018.

El Fondo es administrado por BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos (la 'Administradora'). La 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 2,00% para la Serie CLASICO, 1,50% para la Serie CRECIMIENTO, 1,00% para la Serie PATRIMONIAL (IVA Incluido) y 1,50% para la Serie APV (exento de IVA). El total de remuneración por Administración del ejercicio ascendió a M\$ 136.871, adeudándose M\$ 12.798 por remuneración por pagar a BancoEstado Administradora General de Fondos al cierre del ejercicio 2017.

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

La Administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración; que mantienen cuotas de las series CLASICO, CRECIMIENTO, IPA, PATRIMONIAL, y APV del Fondo, se detalla a continuación.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018:

Al 31 de diciembre de 2018 las Series APV, Clásico, Crecimiento IPA y Patrimonial no registran aportes provenientes de la Administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas o de los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

19. Partes Relacionadas (Continuación)

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

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017:

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

Tenedor - Serie APV	%	Número de cuotas Al 01 de enero de 2017	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al 31 de diciembre de 2017	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	0.000%	15,0555	128,2777	143,3332	-	-

20. Otros Gastos de Operación

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

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

El detalle al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los valores en custodia mantenidos por el Fondo en la cartera de inversión, en los términos que se solicita en el Título VI de la Norma de Carácter General N° 235 de 2009, es el siguiente:

CUSTODIA DE VALORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018						
ENTIDADES	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por emisores nacionales	% sobre total de Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por emisores extranjeros	% sobre total de Activo del Fondo
Empresa de Depósito de Valores	25.886.167	100,00%	96,03%	918.348	92,58%	3,41%
Otras Entidades	-	-	-	73.609	7,00%	0,27%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	25.886.167	100,00%	96,03%	991.957	100,00%	3,68%

CUSTODIA DE VALORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017						
ENTIDADES	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por emisores nacionales	% sobre total de Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por emisores extranjeros	% sobre total de Activo del Fondo
Empresa de Depósito de Valores	15.721.828	100,00%	94,75%	725.777	90,80%	4,37%
Otras Entidades	-	-	-	73.548	9,20%	0,45%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	15.721.828	100,00%	94,75%	799.325	100,00%	4,82%

22. Excesos de Inversión

A la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre 2018 y 2017, no hay inversiones que se encuentren excedidos de los límites establecidos en la normativa vigente o en el Reglamento Interno del Fondo.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

23. Garantías Constituidas

En conformidad con el artículo 7° del DL. N° 1.328 y el artículo N° 12 de la Ley 20.712, la Administradora ha constituido la siguiente garantía al 31 de diciembre de 2018.

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
Boleta Bancaria	Banco del Estado de Chile	Banco del Estado de Chile	10.000	11-01-2018 Hasta 10-01-2019

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
Boleta Bancaria	Banco del Estado de Chile	Banco del Estado de Chile	10.000	11-01-2017 Hasta 10-01-2018

24. Garantía Fondos Mutuos Estructurados Garantizados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no ha sido definido como garantizado.

25. Operaciones de Compra con Retroventa

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

26. Información Estadística

La información estadística por serie de cuotas para el último día de cada mes por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 se detalla a continuación:

2018				
FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E SERIE APV				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.397,1308	16.794.894	3.100	41.411
Febrero	1.400,6101	17.649.230	3.009	47.486
Marzo	1.403,4348	18.773.178	3.803	56.433
Abril	1.406,1714	19.481.037	4.095	63.728
Mayo	1.411,9756	20.406.254	4.679	72.888
Junio	1.416,4284	21.334.647	5.028	83.097
Julio	1.425,1186	22.451.748	5.765	87.948
Agosto	1.429,8851	24.708.590	6.354	92.549
Septiembre	1.430,9644	24.680.322	6.881	94.616
Octubre	1.423,6190	25.092.815	7.529	100.220
Noviembre	1.427,1518	25.991.972	7.714	112.500
Diciembre	1.434,1708	26.955.272	8.629	123.952

2017				
FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E SERIE APV				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.337,5225	12.163.297	628	6.964
Febrero	1.352,4612	12.571.580	870	8.536
Marzo	1.366,2058	13.121.632	1.125	11.088
Abril	1.375,2494	14.222.980	1.263	12.305
Mayo	1.376,6326	14.652.846	1.498	14.666
Junio	1.374,4019	15.402.652	1.584	17.822
Julio	1.377,3952	15.437.747	1.811	20.088
Agosto	1.383,8820	15.817.832	2.009	23.835
Septiembre	1.379,0181	16.009.584	2.182	27.629
Octubre	1.377,0245	16.024.839	2.453	30.627
Noviembre	1.370,5838	16.314.311	2.574	34.613
Diciembre	1.385,0549	16.592.260	2.871	38.060

(*) Información al último día de cada mes.

(**) En miles de pesos.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

26. Información Estadística (continuación)

2018				
FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E SERIE CLASICO				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.343,9527	16.794.894	3.257	947
Febrero	1.346,0091	17.649.230	2.925	966
Marzo	1.347,2935	18.773.178	3.237	991
Abril	1.348,5352	19.481.037	3.135	1.005
Mayo	1.352,6655	20.406.254	3.252	1.044
Junio	1.355,5387	21.334.647	3.155	1.060
Julio	1.362,4090	22.451.748	3.242	1.110
Agosto	1.365,5163	24.708.590	3.283	1.229
Septiembre	1.365,1445	24.680.322	3.228	1.296
Octubre	1.356,6968	25.092.815	3.350	1.378
Noviembre	1.358,6678	25.991.972	3.162	1.408
Diciembre	1.363,9021	26.955.272	3.256	1.434

2017				
FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E SERIE CLASICO				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.302,7871	12.163.297	3.147	867
Febrero	1.316,0760	12.571.580	2.858	873
Marzo	1.328,0409	13.121.632	3.188	877
Abril	1.335,4599	14.222.980	3.172	909
Mayo	1.335,3856	14.652.846	3.362	920
Junio	1.331,8535	15.402.652	3.249	939
Julio	1.333,3387	15.437.747	3.404	945
Agosto	1.338,1975	15.817.832	3.412	946
Septiembre	1.332,1258	16.009.584	3.265	950
Octubre	1.328,7894	16.024.839	3.300	940
Noviembre	1.321,2170	16.314.311	3.169	932
Diciembre	1.333,7509	16.592.260	3.235	935

(*) Información al último día de cada mes.

(**) En miles de pesos.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

26. Información Estadística (continuación)

2018				
FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E SERIE CRECIMIENTO				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.390,3592	16.794.894	3.264	260
Febrero	1.393,0205	17.649.230	2.950	269
Marzo	1.394,9418	18.773.178	3.649	278
Abril	1.396,8011	19.481.037	3.713	283
Mayo	1.401,6742	20.406.254	4.007	289
Junio	1.405,2287	21.334.647	3.993	293
Julio	1.412,9505	22.451.748	4.132	298
Agosto	1.416,7743	24.708.590	4.299	299
Septiembre	1.416,9706	24.680.322	4.165	301
Octubre	1.408,8001	25.092.815	4.218	292
Noviembre	1.411,4266	25.991.972	3.890	287
Diciembre	1.417,4656	26.955.272	4.003	290

2017				
FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E SERIE CRECIMIENTO				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.341,0524	12.163.297	2.816	225
Febrero	1.355,2511	12.571.580	2.565	231
Marzo	1.368,1529	13.121.632	2.884	232
Abril	1.376,3613	14.222.980	2.973	250
Mayo	1.376,8690	14.652.846	3.326	263
Junio	1.373,7914	15.402.652	3.387	274
Julio	1.375,9074	15.437.747	3.554	270
Agosto	1.381,5077	15.817.832	3.503	268
Septiembre	1.375,8045	16.009.584	3.402	270
Octubre	1.372,9415	16.024.839	3.295	259
Noviembre	1.365,6784	16.314.311	3.204	268
Diciembre	1.379,2195	16.592.260	3.327	262

(*) Información al último día de cada mes.

(**) En miles de pesos.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL ENotas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**26. Información Estadística (continuación)**

2018				
FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E SERIE IPA(***)				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	1.000,0000	21.334.647	-	-
Julio	1.003,9508	22.451.748	-	128
Agosto	1.007,0964	24.708.590	10	729
Septiembre	1.007,6490	24.680.322	31	1.308
Octubre	1.002,2636	25.092.815	57	1.663
Noviembre	1.004,5445	25.991.972	77	1.659
Diciembre	1.009,2705	26.955.272	101	1.632

(*) Información al último día de cada mes.

(**) En miles de pesos.

(***) Inicio de serie IPA 06 de julio 2018.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

26. Información Estadística (continuación)

2018				
FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E SERIE PATRIMONIAL				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.438,7040	16.794.894	2.787	106
Febrero	1.442,0107	17.649.230	2.617	111
Marzo	1.444,6127	18.773.178	2.996	120
Abril	1.447,1326	19.481.037	2.855	126
Mayo	1.452,7978	20.406.254	2.918	141
Junio	1.457,0804	21.334.647	2.878	150
Julio	1.465,7092	22.451.748	3.038	160
Agosto	1.470,2998	24.708.590	3.124	165
Septiembre	1.471,1078	24.680.322	3.034	169
Octubre	1.463,2461	25.092.815	3.151	171
Noviembre	1.466,5764	25.991.972	3.082	173
Diciembre	1.473,4768	26.955.272	3.218	176

2017				
FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E SERIE PATRIMONIAL				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.380,7642	12.163.297	2.202	74
Febrero	1.395,9185	12.571.580	2.034	75
Marzo	1.409,8058	13.121.632	2.293	81
Abril	1.418,8468	14.222.980	2.635	90
Mayo	1.419,9729	14.652.846	2.972	91
Junio	1.417,3811	15.402.652	2.996	95
Julio	1.420,1670	15.437.747	3.087	92
Agosto	1.426,5528	15.817.832	3.073	98
Septiembre	1.421,2475	16.009.584	2.990	103
Octubre	1.418,8920	16.024.839	2.973	101
Noviembre	1.411,9658	16.314.311	2.780	105
Diciembre	1.426,5712	16.592.260	2.850	104

(*) Información al último día de cada mes.

(**) En miles de pesos.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL ENotas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**26. Información Estadística (continuación)**

2018				
FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E SERIE VIVIENDA				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.161,9373	16.794.894	519	3
Febrero	1.165,3671	17.649.230	468	3
Marzo	1.168,3127	18.773.178	517	3
Abril	1.171,1682	19.481.037	504	3
Mayo	1.176,6018	20.406.254	524	3
Junio	1.180,8945	21.334.647	510	3
Julio	1.188,7453	22.451.748	524	3
Agosto	1.193,3292	24.708.590	526	3
Septiembre	1.194,8190	24.680.322	513	3
Octubre	1.189,2917	25.092.815	524	3
Noviembre	1.192,8312	25.991.972	503	3
Diciembre	1.199,3087	26.955.272	518	3

2017				
FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E SERIE VIVIENDA				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.105,7092	12.163.297	526	3
Febrero	1.118,5735	12.571.580	469	3
Marzo	1.130,5171	13.121.632	517	3
Abril	1.138,5619	14.222.980	507	3
Mayo	1.140,2880	14.652.846	526	3
Junio	1.139,0018	15.402.652	508	3
Julio	1.142,0643	15.437.747	521	3
Agosto	1.148,0278	15.817.832	519	3
Septiembre	1.144,5572	16.009.584	500	3
Octubre	1.143,4852	16.024.839	514	3
Noviembre	1.138,6982	16.314.311	499	3
Diciembre	1.151,3075	16.592.260	515	3

(*) Información al último día de cada mes.

(**) En miles de pesos.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

27. Sanciones

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

28. Hechos Relevantes

Al 31 de diciembre de 2018

Con fecha 9 de enero de 2018 se ha realizado la renovación de la boleta de garantía por un monto de UF 10.000 por el período 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.

Al 31 de diciembre de 2017

Con fecha 6 de enero de 2017 se ha realizado la renovación de la boleta de garantía por un monto de UF 10.000 por el período comprendido entre el 11 de enero de 2017 y el 10 de enero de 2018.

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

29. Hechos Posteriores

Con fecha 8 de enero de 2019 se ha realizado la renovación de la boleta de garantía por un monto de UF 10.000 por el período 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 posteriores ocurridos entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros 26 de febrero de 2019, que pudieran afectar en forma significativa la interpretación de los mismos.