

Estados Financieros

**BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE
FONDOS**

Santiago, Chile

31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Estados Financieros

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Índice

Estados Financieros	Página
Estado de Situación Financiera Intermedio	1
Estado del Resultado Intermedio.....	3
Estado de Otro Resultado Integral Intermedio.....	4
Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio.....	5
Estado de Flujos de Efectivo Directo Intermedio	6
Nota 1 Información General.....	7
Nota 2 Bases de Preparación y Presentación.....	8
Nota 3 Principales Criterios Contables Aplicados	9
Nota 4 Estimaciones y Juicios Contables	31
Nota 5 Cambios contables.....	31
Nota 6 Administración de Riesgo.....	31
Nota 7 Efectivo y Equivalentes al Efectivo	42
Nota 8 Otros activos financieros. corrientes.....	44
Nota 9 Instrumentos Financieros	45
Nota 10 Otros Activos no Financieros.....	47
Nota 11 Deudores Comerciales, otras Cuentas por Cobrar corrientes y no corrientes	48
Nota 12 Impuesto Corriente e Impuestos Diferidos.....	49
Nota 13 Activos Intangibles distintos de la Plusvalía	53
Nota 14 Propiedades, Planta y Equipo	54
Nota 15 Otros Pasivos Financieros Corrientes y no corrientes	55
Nota 16 Pasivo por arrendamientos corrientes y no corrientes.....	55
Nota 17 Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar	56
Nota 18 Información sobre Partes Relacionadas	59
Nota 19 Provisiones por Beneficios a los Empleados	62
Nota 20 Cambios en el Patrimonio	64
Nota 21 Ingresos de la Operación	68
Nota 22 Gastos de administración.....	70
Nota 23 Otras Ganancias (pérdidas)	71
Nota 24 Ingresos Financieros.....	71
Nota 25 Estado de Flujo de Efectivo.....	71
Nota 26 Contingencias y Restricciones	72
Nota 27 Cauciones Obtenidas de Terceros	74
Nota 28 Sanciones	74
Nota 29 Sociedades Sujetas a Normas Especiales	74
Nota 30 Medio Ambiente	76
Nota 31 Remuneración del Directorio.....	76
Nota 32 Hechos Relevantes	77
Nota 33 Hechos Posteriores.....	78

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estado de Situación Financiera Intermedio

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(En miles de pesos - M\$)

ACTIVOS	Nota N°	31.03.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(7)	7.051.984	4.356.518
Otros activos financieros, corrientes	(8)	2.576.186	4.139.932
Otros activos no financieros, corrientes	(10)	327.433	162.500
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	(11)	1.583.603	1.344.221
Activos por impuestos corrientes, corrientes	(12)	804.154	518.744
Total activo corriente		<u>12.343.360</u>	<u>10.521.915</u>
Activo no Corriente			
Cuentas por cobrar no corrientes	(11)	27.841	31.233
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(13)	1.296	1.649
Propiedades, planta y equipo	(14)	45.381	48.761
Activos por derecho de uso	(14)	161.349	166.218
Activos por impuestos diferidos	(12)	421.535	482.447
Total de activo no corriente		<u>657.402</u>	<u>730.308</u>
Total de Activos		<u>13.000.762</u>	<u>11.252.223</u>

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estado de Situación Financiera Intermedio

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(En miles de pesos - M\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota N°	31.03.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Pasivo Corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(17)	2.134.768	1.881.920
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	(18)	448.121	180.340
Pasivos por impuestos corrientes	(12)	-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(19)	688.706	787.801
Otros pasivos financieros corrientes	(15)	12.153	10.626
Pasivos por arrendamientos corrientes	(16)	19.716	19.618
Otras provisiones a corto plazo	(20)	2.409.758	2.010.748
Total pasivo corriente		<u>5.713.222</u>	<u>4.891.053</u>
Pasivo no Corriente			
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	(19)	32.405	33.167
Pasivos por arrendamientos no corrientes	(16)	143.801	148.767
Total de pasivo no corriente		<u>176.206</u>	<u>181.934</u>
Total pasivos		<u>5.889.428</u>	<u>5.072.987</u>
Patrimonio Neto			
Capital emitido	(20)	645.831	645.831
Ganancias (pérdidas) acumuladas		6.444.459	5.513.438
Otras reservas		21.044	19.967
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora		<u>7.111.334</u>	<u>6.179.236</u>
Participaciones no controladoras		-	-
Total patrimonio neto		<u>7.111.334</u>	<u>6.179.236</u>
Total de Pasivos y Patrimonio neto		<u>13.000.762</u>	<u>11.252.223</u>

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estado del Resultado Intermedio

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2021 y 2020

(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	01.01.2021 31.03.2021 M\$	01.01.2020 31.03.2020 M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	(21)	3.615.713	5.357.909
Costos de ventas		-	-
Ganancia bruta		<u>3.615.713</u>	<u>5.357.909</u>
Gastos de administración	(22)	(1.922.916)	(1.999.008)
Otras ganancias (pérdidas)	(23)	4.716	2.039
Ingresos financieros	(24)	71.524	71.766
Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera		<u>185</u>	<u>1.924</u>
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		1.769.222	3.434.630
Gasto por impuestos a las ganancias	(12)	<u>(439.191)</u>	<u>(874.546)</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		<u>1.330.031</u>	<u>2.560.084</u>
Ganancia (pérdida) del ejercicio		<u>1.330.031</u>	<u>2.560.084</u>
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		1.330.031	2.560.084
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida) del ejercicio		<u>1.330.031</u>	<u>2.560.084</u>
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		133,00	256,01
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		<u>133,00</u>	<u>256,01</u>
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		133,00	256,01
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		<u>133,00</u>	<u>256,01</u>

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estado de Otro Resultado Integral Intermedio

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2021 y 2020

(En miles de pesos – M\$)

	01.01.2021	01.01.2020
	31.03.2021	31.03.2020
Nota	M\$	M\$
N°		
Ganancia (pérdida) del periodo	<u>1.330.031</u>	<u>2.560.084</u>
Otros ingresos y gastos con cargos o abonos en el patrimonio neto		
Ganancia (pérdidas) actuariales por beneficio a los empleados	(19) 1.475	1.848
Impuesto a las ganancias relacionado con beneficio a los empleados	(12) (398)	(499)
Total ingresos y gastos integrales del ejercicio	<u>1.077</u>	<u>1.349</u>
Ingresos y gastos integrales atribuibles a accionistas mayoritarios	-	-
Resultado integral	<u>1.331.108</u>	<u>2.561.433</u>
Otros Resultados integrales que no se reclasifican a otros resultados del ejercicio	-	-
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral, atribuible a los propietarios de la controladora	1.331.108	2.561.433
Resultado integral, atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Total resultado integral	<u>1.331.108</u>	<u>2.561.433</u>

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estado de Flujos de Efectivo Directo Intermedio

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2021 y 2020

(En miles de pesos – M\$)

	Nota N°	01.01.2021 31.03.2021 M\$	01.01.2020 31.03.2020 M\$
Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		3.380.719	5.319.602
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(852.100)	(983.007)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(966.985)	(1.018.471)
Intereses pagados		(1.465)	(1.742)
Intereses recibidos		71.524	71.766
Impuesto a las ganancias pagados		(627.978)	(981.714)
Otras entradas (salidas) de efectivo		134.032	1.358.713
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>1.137.747</u>	<u>3.765.147</u>
Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión			
Otras entradas (salidas) de efectivo		1.563.746	3.050.727
Compras de propiedad, planta y equipo	(14)	-	(18.820)
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>1.563.746</u>	<u>3.031.907</u>
Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación			
Préstamos de entidades relacionadas		8.489.883	23.946.503
Pagos de pasivos por arrendamientos		(6.027)	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(8.489.883)	(22.011.003)
Otros préstamos corto plazo		-	-
Dividendos pagados		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>(6.027)</u>	<u>1.935.500</u>
Aumento (disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes Efectivo		<u>2.695.466</u>	<u>8.732.554</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	(7)	<u>4.356.518</u>	<u>8.986.071</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	(7)	<u>7.051.984</u>	<u>17.718.625</u>

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 1 - Información General

Antecedentes de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos

BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos (en adelante "La Sociedad") (Ex-BancoEstado S.A. Administradora de Fondos para la Vivienda), es una Sociedad Anónima constituida en Chile por escritura pública de fecha 23 de junio de 1997, otorgada en la Notaría de Santiago de don Gonzalo de la Cuadra Fabres, cuya existencia se autorizó por Resolución N° 272 de fecha 20 de agosto de 1997, de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). La Sociedad inició sus actividades pre-operativas el 1 de octubre de 1997 y su objeto exclusivo fue administrar Fondos para la vivienda, a nombre del o de los Fondos que administre y por cuenta y riesgo de los titulares de las cuentas de ahorro. Con fecha 4 de enero de 1999 la Sociedad inició sus actividades operativas normales.

Con fecha 25 de abril de 2003, mediante Resolución Exenta N°105, la CMF aprueba la modificación de los estatutos de BancoEstado S.A. Administradora de Fondos para la Vivienda, consistente en el cambio de la razón social, la que en adelante se denominará "BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos".

La Sociedad tiene su domicilio comercial en Nueva York 33, piso 7, Santiago, RUT: 96.836.390-5.

La composición accionaria es la siguiente:

Entidad	Número de Acciones	%
Banco del Estado de Chile	5.001	50,01%
BNP Paribas Asset Management	4.999	49,99%
Total	10.000	100,00%

Banco del Estado de Chile es el controlador directo y último de La Sociedad.

Audidores externos: KPMG Auditores Consultores S.p.A., inscritos en el Registro de Auditores bajo el número 9 de la Comisión para el Mercado Financiero.

La Sociedad está sujeta a las disposiciones del D.L. N°1.328 de 1976 y a su reglamento y modificaciones, por la Ley N°18.815, por la Ley N°18.657, por la Ley N°19.281 y por las instrucciones impartidas por la CMF. Con fecha 07 de enero de 2014 se promulgo la Ley 20.712, Ley Única de Fondos, la que regula la administración de fondos de terceros y carteras individuales. La Sociedad no requiere de inscripción en el Registro de Valores. El objeto de la Sociedad es la administración de Fondos Mutuos, Fondos de inversión, Fondos de inversión de capital extranjero, Fondos para la vivienda y cualquier otro cuya fiscalización sea encomendada a la CMF.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 1 - Información General (continuación)

Los Fondos administrados por la Sociedad al 31 de marzo de 2021 son los siguientes:

Fondo Mutuo Solvente BancoEstado
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado
Fondo Mutuo Protección BancoEstado
Fondo Mutuo BancoEstado Acciones Nacionales
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Renta Emergente
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrolladas
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Mas Renta Bicentenario
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil C
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil E
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Corto Plazo
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Accesible
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Conservador
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Verde
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Moderado

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, están vigentes 18 Fondos Mutuos.

Los presentes Estados Financieros Intermedios al 31 de marzo de 2021, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 27 de abril de 2021.

Nota 2 - Base de Preparación y Presentación

Los Estados Financieros Intermedios de la Sociedad por el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre 2020 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (IFRS en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB") y según los requerimientos informados por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

Las notas a los Estados Financieros Intermedios contienen información adicional a la presentada en el Estado de Situación Financiera Intermedio, Estado del Resultado Intermedio, Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio y en el Estado de Flujos de Efectivo Intermedio. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales Estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 2 - Base de Preparación y Presentación (continuación)

Declaración de cumplimiento

Los presentes Estados Financieros Intermedios de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

En la preparación de los Estados Financieros Intermedios la Sociedad aplicó las disposiciones establecidas en las normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, las cuales consideran como principio básico los supuestos y criterios contables establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La información contenida en los presentes Estados Financieros Intermedios es responsabilidad de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos.

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados

a) Período cubierto

Los Estados Financieros Intermedios corresponden a:

Estado de Situación Financiera Intermedio al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

El Estado del Resultado Intermedio y otros Resultados Integrales Intermedios corresponden a los periodos terminados al 31 de marzo de 2021 y 2020.

El Estado de cambios en el Patrimonio Intermedio y el Estado de flujos de Efectivo Intermedio corresponden a los periodos terminados al 31 de marzo de 2021 y 2020.

b) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los Estados Financieros Intermedios requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

b) Uso de estimaciones y juicios (continuación)

Las principales estimaciones que determina la Sociedad son:

- La vida útil de los intangibles distintos de la plusvalía y propiedades, planta y equipo (Nota 13 y 14);
- Impuesto corriente e impuestos diferidos (Nota 12);
- Provisiones por beneficio a los empleados (Nota 19);
- Cambios en el patrimonio (Nota 20);
- Activos financieros y otros activos financieros (Nota 8).
- Contingencias y restricciones (Nota 26)

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Administración de la Sociedad a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

c) Moneda funcional y de presentación

La Sociedad ha definido como su moneda funcional y de presentación el peso chileno, basado en:

- a) Es la moneda del entorno económico principal cuyas fuerzas competitivas y regulaciones determinan fundamentalmente los precios de los servicios financieros de la Sociedad.
- b) Es la moneda que influye fundamentalmente en los costos por remuneraciones y de otros costos necesarios para proporcionar los servicios que la Sociedad brinda.

La moneda de presentación de los Estados Financieros de la Sociedad es el peso chileno, las cifras de los estados financieros se expresan en miles de pesos chilenos (M\$).

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables

i) Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los resultados en moneda extranjera, que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, bajo el rubro "Diferencias de cambio".

Los valores de la moneda utilizada son los siguientes:

Moneda	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
	\$	\$	\$
Dólar	721,82	710,95	852,03
Euro	847,6	873,30	934,55

El precio de las monedas extranjeras utilizado corresponde al tipo de cambio observado, información que se obtiene diariamente de Bloomberg (cierre de operaciones bancarias).

ii) Unidades Reajustables

Los activos y pasivos reajustables contractualmente en Unidades de Fomento (UF) se convierten al valor equivalente en pesos que presente al cierre de los Estados Financieros y se presentan sus resultados como ingresos o gastos operacionales según corresponda.

El valor de la UF al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
	\$	\$	\$
Unidades de Fomento	29.394,77	29.070,33	28.597,46

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

e) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y las inversiones en Fondos Mutuos de renta fija a corto plazo. Además, podrán incluirse aquellas inversiones de corto plazo utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, tales como: depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo, con características de gran liquidez y fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. La anterior política se ampara en los lineamientos establecidos en NIC 7 “Estado de Flujo de Efectivo”. Para la elaboración del estado de flujo de efectivo se ha utilizado el método directo, en el que se consideran los flujos operacionales, los de inversión y los flujos de financiamiento, eliminando todos los movimientos no monetarios registrados durante el ejercicio informado.

- **Flujos de Efectivo:** Las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalente, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor. Estos valores corresponden a cuotas de fondos mutuos de corto plazo.
- **Actividades Operacionales:** Corresponden a las actividades normales realizadas por la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- **Actividades de Inversión:** Corresponde a la adquisición, enajenación o disposición de otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- **Actividades de Financiamiento:** Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de la Sociedad que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

f) Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y, posteriormente, por su costo amortizado, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos su deterioro de valor, si es que hubiese. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

Bajo este rubro se presentan principalmente las remuneraciones devengadas por los Fondos Mutuos y por comisiones cobradas a los partícipes que rescaten cuotas con anterioridad a la fecha en que se cumple el plazo mínimo de permanencia de los fondos mutuos que así lo contemplen. Estas se registran a valor nominal y son cobrables en su totalidad por lo que no se les aplicará pruebas de deterioro.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

g) Activos financieros

De acuerdo a NIIF 9, la Sociedad clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) A valor razonable con efectos en resultados y ii) A costo amortizado. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial, sobre la base del:

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

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Sociedad cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

i) Activos financieros a valor razonable por resultados

Los instrumentos financieros a valor razonable por resultados, son activos financieros adquiridos con el objeto de obtener beneficios de corto plazo, de las variaciones que experimenten sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta. Dentro de esta agrupación se encuentran las inversiones en cuotas de Fondos Mutuos, valorizadas al valor de la cuota al cierre de ejercicio.

Estos instrumentos se valorizan a su “valor razonable” a la fecha de cada cierre de estados financieros, en donde las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se incluyen en los resultados netos del ejercicio.

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada, el monto por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, en condiciones de independencia mutua y debidamente informadas, que actuaran libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero será el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”). Si este precio de mercado no pudiese ser estimado de manera objetiva y confiable para un determinado instrumento financiero, se recurrirá para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos o al valor actual descontado de todos los flujos de caja futuros (cobros o pagos), aplicando un tipo de interés de mercado de instrumentos financieros similares (mismo plazo, moneda, tipo de tasa de interés y misma calificación de riesgo equivalente).

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

g) Activos financieros (continuación)

ii) Activos financieros a costo amortizado

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

iii) Método de la tasa de interés efectiva

Corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses durante todo el período correspondiente.

La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos netos futuros de efectivo estimados por cobrar (incluyendo todos los cargos e ingresos recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del activo financiero.

Las adquisiciones y enajenaciones de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Administración se compromete a adquirir o vender el activo.

iv) Deterioro activos financieros

La Norma NIIF 9 aplica el modelo de 'pérdida esperada'. El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, a los activos contractuales y a las inversiones de deuda al Valor Razonable con efecto en otros resultados integrales, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la Norma NIIF 9, las pérdidas crediticias se reconocen anticipadamente, a diferencia de la Norma NIC 39.

La Sociedad reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- Los activos financieros medidos al costo amortizado;
- Las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral; y

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

g) Activos financieros (continuación)

iv) Deterioro activos financieros (continuación)

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Sociedad considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Sociedad y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

La Sociedad asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Sociedad está expuesto al riesgo de crédito.

En cada fecha de presentación, la Sociedad evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- A reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Sociedad en términos que este no consideraría de otra manera;
- Se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

g) Activos financieros (continuación)

iv) Deterioro activos financieros (continuación)

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

Bajo esta categoría se presentan principalmente inversiones en fondos mutuos, fondos de inversión, bonos, pagarés.

h) Propiedades, planta y equipo

Los ítems del rubro propiedades, planta y equipo, son medidos al costo de adquisición menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Cuando parte de un ítem del activo posee vida útil distinta, éstas son registradas como ítems separados (componentes importantes del rubro propiedades, planta y equipo).

La depreciación es reconocida en el estado de resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem de propiedades, planta y equipo.

La Sociedad aplicó las siguientes vidas útiles para la depreciación de los activos:

- Maquinarias y equipos	3 y 6 años
- Remodelación inmueble arrendado	4 años
- Muebles de Oficina	4 y 7 años
- Otros activos fijos	3 años
- Derechos de uso (Nota 3 w)	3 años

La estimación de las vidas útiles de los ítems de equipos, remodelaciones y muebles es revisada al final de los períodos de reporte con el objeto de detectar cambios significativos en ellas. Si se detectan cambios, las vidas útiles de los activos son ajustadas y la depreciación corregida en período del cambio y períodos futuros.

Los gastos de mantención y reparación son cargados a resultado en el momento en que se incurrir.

i) Activos intangibles

Los costos de adquisición y desarrollo que se incurran en relación con los sistemas informáticos se registran bajo el rubro "Intangibles" de los estados de situación financiera.

Los costos de mantenimiento de los sistemas informáticos se registran con cargo a los resultados del ejercicio.

La amortización es reconocida en resultados sobre la base lineal de la vida útil estimada para el software o licencia, desde la fecha en que se encuentra listo para su uso. La estimación de la vida útil promedio del software es de 5 años.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

j) Deterioro del valor de los activos no financieros

La Sociedad evalúa a la fecha de cierre o en cada fecha que sea necesario, si existe algún indicio que el valor de los activos no financieros ha sufrido una pérdida por deterioro, caso en el cual se registra la pérdida por deterioro de acuerdo a lo establecido en NIC 36 "Deterioro de activos".

En el caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el importe del saneamiento necesario. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que el activo pertenece.

k) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican ya sea como pasivo financiero a "valor razonable a través de resultados" o como "otros pasivos financieros".

i) Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados

Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando éstos sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable a través de resultados. La Sociedad no ha clasificado pasivos financieros para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados.

ii) Otros pasivos financieros

Los otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la tasa efectiva. Dentro de los pasivos que se valorizan de acuerdo a este criterio están las "Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar", y las "Cuentas por pagar a entidades relacionadas".

iii) Método de tasa de interés efectiva

El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar durante la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea apropiado, un período menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

I) Provisiones

Las provisiones son reservas en las que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el Estado de Situación Financiera Intermedio cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- a) Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,
- b) A la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y
- c) La cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación, al final del período, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente. La mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente viene constituida por el importe, evaluado de forma racional, que la Sociedad tendrá que pagar para cancelar la obligación al final del período, o para transferirla a un tercero en esa fecha, conforme a lo requerido en NIC 37.

Las principales provisiones que ha efectuado la Sociedad en los presentes Estados Financieros Intermedios son:

Provisiones	Liquidación
Provisión Vacaciones	Corto Plazo
Provisión Bono desempeño	Corto Plazo
Provisión Bono Antigüedad	Largo Plazo
Provisión Cuota Mortuoria	Largo Plazo
Provisión otros beneficios al personal	Corto Plazo
Provisión dividendo mínimo	Corto Plazo

Los pasivos contingentes, son obligaciones surgidas a raíz de sucesos pasados, cuya información está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la empresa, u obligaciones presentes surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

La Sociedad no registra activos ni pasivos contingentes salvo aquellos que deriven de los contratos de carácter oneroso, los cuales se registran como provisión y son revisados a fecha de cada estado de situación financiera para ajustarlos de forma tal que reflejen la mejor estimación en el país de operación.

En el caso de las provisiones no corrientes se miden de acuerdo a lo indicado, anteriormente.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

m) Beneficios a los empleados

Vacaciones del personal

La provisión de vacaciones se reconoce de acuerdo al devengo lineal del beneficio durante el ejercicio, basado en los días de vacaciones legales establecidos en el Código del Trabajo, valorizado por la remuneración mensual percibida por el trabajador.

Beneficios de corto plazo

La Sociedad contempla para sus trabajadores un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos y metas, consistente en un número determinado o porción de remuneraciones mensuales. Dicho bono se provisiona sobre la base del monto estimado a repartir.

Beneficios de largo plazo

La Sociedad ha constituido provisiones por beneficios de largo plazo con sus trabajadores en virtud de la existencia de obligaciones implícitas derivadas de sus contratos colectivos. Dichas obligaciones dan lugar a la constitución de provisiones las que se encuentran calculadas utilizando supuestos actuariales incluyendo como variables la tasa de rotación del personal, el crecimiento esperado salarial y la probabilidad de uso de este beneficio, considerando una tasa de descuento del -0,78%, 0,50% y 1,30% (5, 10, 20 años) real al 31 de marzo de 2021 (-1,35%, -0,20% y 0,18% por cada tramo respectivamente al 31 de diciembre de 2020).

Los beneficios son los siguientes:

- Premios por Antigüedad: Están afectos todos los trabajadores de la empresa. Este premio es a la permanencia en la empresa, y otorga un porcentaje de la renta a cada hito de permanencia, estos son 10 y 15 años de servicio.
- Cuota Mortuoria: Este beneficio se hace efectivo en caso de fallecimiento del trabajador y se pagará a la o el cónyuge o conviviente, a los hijos o a los padres, en el orden de prelación indicado. Es equivalente a la indemnización legal por años de servicio que hubiese correspondido al trabajador fallecido. Este beneficio será aplicable para aquellos trabajadores que hubieran cumplido con una antigüedad mínima de 6 meses y tengan contrato indefinido. Este beneficio no aplica a la plana ejecutiva a partir de la negociación colectiva del 1 de enero de 2018.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

m) Beneficios a los empleados (continuación)

Supuestos Actuariales

Los Supuestos actuariales utilizados para calcular los compromisos de largo plazo antes mencionados según normativa IFRS son los siguientes:

- Mortalidad e invalidez: Se utiliza tabla de mortalidad RV-2014 para el 31 de marzo de 2021 y 2020.
- Tasas de Rotación (renuncias y necesidades de la Sociedad): 3,38% retiros voluntarios y 4,69% para necesidades de la Sociedad: Calculadas en base a valores históricos registrados en la Sociedad, la última registra los eventos acaecidos entre los seis últimos años.
- Tasa de descuento: Es determinada en base al promedio de las tasas de interés de compra y venta de papeles BCU en el mercado secundario más un spread equivalente al costo sobre la tasa indicada. Al 31 de marzo de 2021 las tasas utilizadas son -0,78%, -0,50% y 1,30%. Para el 31 de diciembre 2020 las tasas fueron -1,35%, -0,20% y un 0,18% respectivamente.
- Incremento remuneracional: Se utilizó una tasa del 3,38% para el 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020.
- Edad de retiro: De acuerdo a lo establecido por Ley 65 años para hombres y 60 años mujeres.
- Tope de Remuneración: Se consideró un tope legal de UF 90.
- Tope indemnización años: Se consideró en base al tope legal de 11 años.

n) Distribución de utilidades (dividendo mínimo)

De acuerdo al artículo 79 de la Ley 18.046, las Sociedades Anónimas deberán distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas del ejercicio. En virtud de la obligación legal y a la política de dividendos establecida en los estatutos que se encuentra sujeta la Sociedad, se ha registrado un pasivo.

Esta provisión se encuentra registrada en el rubro Otras Provisiones y el movimiento del año se registra en el Estado de Cambios Patrimoniales Intermedio en la línea "Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios".

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

ñ) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Se clasifican dentro de este rubro principalmente las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas como retenciones previsionales, cuyo vencimiento es inferior a 12 meses y son medidos a costo amortizado que es el valor al cual se liquidan estos pasivos.

o) Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas

A la fecha de cierre de estos estados financieros, las partidas incluidas en este rubro están reconocidas al día de su registro contable a valor razonable y posteriormente al costo amortizado, sin que existan provisiones o condiciones de riesgo que podrían disminuir su valor. Estos saldos son productos de operaciones bajo condiciones de independencia mutua y a valor de mercado al momento de ser registrado.

Transacciones con Empresas Relacionadas

La Sociedad detallará en notas a los presentes estados financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas más relevantes, indicando la naturaleza de la relación con cada parte implicada, así como la información sobre las transacciones y los saldos correspondientes, conforme a lo instruido en NIC 24. Todo esto para la adecuada comprensión de los efectos potenciales que la indicada relación tiene en los estados financieros.

p) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos son reconocidos de acuerdo a lo establecido por la IFRS 15, la cual señala que los ingresos provenientes de la prestación de servicios se reconocen cuando (o a medida que) satisfaga una obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios comprometidos (es decir, uno o varios activos) al cliente. Un activo se transfiere cuando (o a medida que) el cliente obtiene el control de ese activo y/o el desempeño de un servicio, y recibe y consume simultáneamente los beneficios proporcionados a medida que la entidad los realiza.

Para efectos de lo anterior se considera el análisis de transacción en base a cinco pasos para determinar si el ingreso debe ser reconocido, cuando y el monto, las cuales son:

- Identificación del contrato con el cliente.
- Identificación de las obligaciones de desempeño.
- Determinación del precio de la transacción.
- Distribución del precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato.
- Reconocimiento del ingreso.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

p) Reconocimiento de Ingresos (continuación)

La Sociedad Administradora reconoce ingresos por los siguientes conceptos:

Remuneraciones y comisiones

La Sociedad reconoce los ingresos por comisiones de remuneración fija, en base al porcentaje anual sobre el patrimonio administrado. Los ingresos por comisiones cobradas a los partícipes por rescate de cuotas se reconocen cuando parte o el total de las cuotas de los Fondos Mutuos son rescatadas.

Ingresos financieros por intereses y reajustes

Los ingresos por intereses y reajustes se reconocen contablemente en función a su período de devengo en base a la tasa efectiva, según lo establece la IFRS 15. Estos ingresos no forman parte del giro de la Sociedad, por ello son registrados como “Ingresos Financieros”.

Ingresos por Administración de Carteras de Terceros

La Sociedad no administra carteras de terceros, por ello no percibe ingresos por este concepto.

q) Reconocimiento de Gastos

Las principales partidas afectadas se relacionan con remuneraciones, gastos del personal, y gastos de administración.

Los gastos se reconocerán en resultado cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo la reducción del activo.

Se reconocerá un gasto en forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

r) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

La Sociedad reconoce un gasto por impuesto a la renta de primera categoría al cierre de cada período, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporarias entre la norma tributaria y el estado de situación financiera, se registran de acuerdo a lo establecido en NIC 12.

La Sociedad reconoce, cuando corresponde, activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables de los activos y pasivos y sus valores tributarios. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos, a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios es publicada.

La valorización de los activos y pasivos por impuestos diferidos para su correspondiente contabilización, se determina a su valor libro a la fecha de medición de los impuestos diferidos.

La Ley N° 20.780 modificó en forma permanente la tasa del artículo N° 20 de la Ley de Impuesto a la Renta, fijando la tasa del impuesto de primera categoría en 27%, a contar del año comercial 2018.

El 8 de febrero de 2016 se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 20.890 que simplifica el sistema de tributación a la renta y perfecciona otras disposiciones legales tributarias, incorporando una serie de modificaciones, entre otros textos legales, a la Ley N° 20.780. Al respecto, con fecha 14 de julio de 2016, el Servicio de Impuestos Internos, mediante la Circular N° 49, instruye, sustituye y deroga, entre otras la Circular N° 66 de fecha 23 de julio de 2015. No obstante ello, la Sociedad, en donde el Banco es propietario en un porcentaje menor al 100%, estas deberán tributar bajo el régimen Semi Integrado, establecido en la letra B) del artículo 14, del citado texto legal, por clasificar con los requisitos de esta categoría, dispuestos en la propia Ley de Impuesto a la Renta, lo cual significa que la tasa de impuesto de primera categoría será de 27%, a contar del año comercial 2018.

La Ley N° 21.210 de 24 de febrero de 2020 que Moderniza la Legislación Tributaria modificó íntegramente el artículo 14 de la Ley de sobre Impuesto a la Renta, derogando el régimen de renta atribuida del artículo 14 letra a), según texto vigente al 31 de diciembre de 2019, y estableciendo por defecto para empresas con ingresos promedios anuales superiores a UF 75.000, un régimen general único de tributación contenido en un nuevo artículo 14 letra a) vigente a partir del 1° de enero de 2020.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

r) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos (continuación)

A raíz de lo anterior, aquellas empresas que al 31 de diciembre de 2019 se encontraban en el régimen semi integrado contenido el artículo 14 letra b), como es el caso de las Filiales del Banco Estado, a partir del 1° de enero de 2020, se incorporaron de pleno derecho al citado nuevo régimen general, según da cuenta la información contenida en la página del Servicio de Impuestos Internos. A mayor abundamiento cabe señalar que este nuevo régimen, mantiene la tasa de impuesto de primera categoría en un 27%.

s) Segmentos de operación

La Sociedad no se encuentra dentro del alcance de aplicación de la NIIF 8, Segmentos de Operación, dado que sus acciones no se transan en un mercado público (ya sea una bolsa de valores nacional o extranjera, o un mercado no organizado, incluyendo los mercados locales y regionales), y no está en proceso de registrar, sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, con el fin de emitir algún tipo de instrumento de deuda o patrimonio en un mercado público.

t) Bases de consolidación

De acuerdo a lo establecido en la NIIF 10, para efectos de consolidación es necesario evaluar el rol que ejerce la Sociedad respecto a los Fondos que administra debiendo determinar si dicho rol es de Agente o Principal.

Esta determinación debe considerar los siguientes aspectos:

- El alcance de su autoridad para tomar decisiones sobre la participada.
- Los derechos mantenidos por otras partes.
- La remuneración a la que tiene derecho de acuerdo con los acuerdos de remuneración.
- La exposición de quien toma decisiones a la variabilidad de los rendimientos procedentes de otras participaciones que mantiene en la participada.

BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos gestiona y administra activos mantenidos en fondos comunes de inversión y otros medios de inversión a nombre de los inversores. La Sociedad percibe una remuneración acorde al servicio prestado y de acuerdo a las condiciones de mercado. Los fondos administrados son de propiedad de terceros y por tanto no se incluyen en el Estado de Situación Financiera de la Sociedad.

u) Clasificación de saldos en Corrientes y No Corrientes

En los estados de situación financiera adjuntos, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corriente los de vencimientos superior a doce meses a la fecha de los estados financieros.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

v) Ganancia por acción

La utilidad básica por acción se determina dividiendo el resultado neto del ejercicio y el número de acciones de la Sociedad a la fecha de cierre.

w) Arrendamientos

Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si se tiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado durante un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación.

En la fecha de inicio de un contrato de arriendo, se determina un activo por derecho de uso del bien arrendado al costo, el cual comprende el monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento más otros desembolsos efectuados, con excepción de los pagos por arrendamientos a corto plazo y aquellos en que el activo subyacente es de bajo valor, los cuales son reconocidos directamente en resultados.

El monto del pasivo por arrendamiento se mide al valor presente de los pagos futuros por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha, los cuales son descontados utilizando la tasa de interés incremental por préstamos recibidos.

El activo por derecho de uso es medido utilizando el modelo del costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro de valor, la depreciación del activo por derecho de uso, es reconocida en el Estado de Resultado en base al método de depreciación lineal desde la fecha de inicio y hasta el final del plazo del arrendamiento.

Después de la fecha de inicio, el pasivo por arrendamiento es medido rebajando el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamiento realizados y las modificaciones del contrato de arrendamiento.

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

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

Mejoras y modificaciones de normas

		Fecha de aplicación obligatoria
IAS 39, IFRS 4, IFRS 7, IFRS 9 e IFRS 16	Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, Contratos de Seguros, Instrumentos Financieros: Información a Revelar, Instrumentos Financieros y Arrendamientos	1 de enero de 2021
IFRS 16	Arrendamientos	1 de abril de 2021

Las mejoras y modificaciones a las normas IAS 39, IFRS 4, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 16, no tuvieron impacto en los presentes Estados Financieros Intermedios.

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

Mejoras y modificaciones de normas

		Fecha de aplicación obligatoria
IAS 37	Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes	1 de enero de 2022
IAS 16	Propiedades, planta y equipo	1 de enero de 2022
IFRS 9	Instrumentos financieros	1 de enero de 2022
IFRS 16	Arrendamientos	1 de enero de 2022
IAS 1 y Documento de práctica de las IFRS N° 2	Presentación de Estados Financieros y Realización de juicios sobre materialidad o importancia relativa	1 de enero de 2023
IAS 8	Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores	1 de enero de 2023
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2023

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

IAS 37 “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes”

Con el objetivo de aclarar los tipos de costos que una compañía incluye como costos de cumplimiento de un contrato al momento de evaluar si un contrato es oneroso, el IASB emitió en mayo de 2020 la modificación a IAS 37, “*Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes*”.

La modificación aclara que los costos de cumplimiento de un contrato comprenden:

- los costos incrementales, por ejemplo: mano de obra directa y materiales; y
- una asignación de otros costos directos, por ejemplo: la asignación de un gasto de depreciación de un ítem de Propiedades, planta y equipo usado para el cumplimiento de un contrato.

La modificación es efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022 a contratos existentes a la fecha de aplicación. Se permite la aplicación anticipada.

A la fecha de aplicación inicial, el efecto acumulado de llevar a cabo esta modificación a IAS 37 es reconocido en los saldos iniciales como un ajuste a las utilidades retenidas o cualquier otra partida en el patrimonio, según corresponda.

Actualmente esta modificación no tiene impacto en el Sociedad, situación que será evaluada cuando entre en vigencia.

IAS 16 “Propiedades, planta y equipo”

Con el objetivo de proveer una guía en la contabilización de las ventas y costos que las entidades pueden generar en el proceso de hacer que un ítem de Propiedades, planta y equipo esté disponible para su uso, el IASB emitió en mayo de 2020 la modificación a IAS 16.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

De acuerdo con estas modificaciones, el producto de la venta de los bienes obtenidos en el proceso que un ítem de Propiedades, planta y equipo están disponible para su uso, deberá ser reconocido en el estado del resultado junto con los costos de producir tales bienes. Deberá ser aplicada IAS 2, “*Inventarios*” en la identificación y medición de estos bienes.

Las entidades tendrán la necesidad de diferenciar entre:

- los costos asociados con la producción y venta de los bienes y servicios antes que el ítem de Propiedades, planta y equipo este en uso; y
- los costos asociados con la puesta en funcionamiento del ítem de Propiedades, planta y equipo para su uso previsto.

La modificación es efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada.

Actualmente esta modificación no tiene impacto en el Sociedad, situación que será evaluada cuando entre en vigencia.

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”, IFRS 16 “Arrendamientos”

En mayo de 2020, el IASB emitió “Mejoras anuales a las Normas IFRS, ciclo 2018-2020”. Las mejoras anuales incluyen modificaciones a las siguientes normas:

- IFRS 9, Instrumentos Financieros. La modificación aclara que, para el propósito de realizar la “prueba del 10 por ciento” para dar de baja los pasivos financieros, al determinar las comisiones pagadas netas de las comisiones cobradas, un prestatario sólo debe considerar las comisiones pagadas o recibidas entre el prestatario y el prestamista, incluyendo las comisiones pagadas o recibidas por el prestatario o prestamista en nombre de un tercero.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

- IFRS 16, Arrendamientos. La modificación elimina el ejemplo ilustrativo de pagos del arrendador relacionado con mejoras al bien arrendado. Tal como está redactado actualmente, el ejemplo no es claro en cuanto a por qué dichos pagos no son un incentivo de arrendamiento. La modificación ayudará a eliminar la posibilidad de confusiones en la identificación de incentivos por arrendamientos en transacciones de agentes inmobiliarios.

Las modificaciones a IFRS 9 e IFRS 16, son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada.

Actualmente estas mejoras no tienen impacto en el Sociedad, situación que será evaluada cuando entren en vigencia.

IAS 1 “Presentación de Estados Financieros”, IAS 8 “Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores” y Documento de práctica de las IFRS N° 2 “Realización de juicios sobre materialidad o importancia relativa”

En febrero de 2021, el IASB publicó “Divulgación de políticas contables” (enmiendas a IAS 1 y Documento de práctica de las IFRS N° 2) para mejorar la información a revelar sobre políticas contables y “Definición de estimaciones contables” (enmiendas a IAS 8) la cual distingue los cambios en las estimaciones contables de los cambios en las políticas contables.

Las modificaciones son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023. Se permite la aplicación anticipada.

Actualmente estas enmiendas no tienen impacto en el Sociedad, situación que será evaluada cuando entre en vigencia

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

IAS 1 “Presentación de Estados Financieros”

Con el objetivo de fomentar la uniformidad de aplicación y aclarar los requisitos para determinar si un pasivo es corriente o no corriente, el IASB ha modificado IAS 1, “*Presentación de Estados Financieros*”. Como consecuencia de esta modificación, las entidades deben revisar sus contratos de préstamos para determinar si su clasificación cambiará.

Las modificaciones incluyen lo siguiente:

- El derecho a aplazar la cancelación debe estar fundamentado: IAS 1 actual establece que las entidades clasifican un pasivo como corriente cuando no tienen un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa. Como parte de sus modificaciones, el IASB ha suprimido el requisito de que el derecho sea incondicional y, en su lugar, señala que el derecho a aplazar la cancelación debe estar fundamentado y existir al final del ejercicio sobre el que se informa.
- La clasificación de las líneas de crédito renovables puede cambiar: las entidades clasifican un pasivo como no corriente si tienen derecho a aplazar su cancelación durante al menos doce meses a partir del final del ejercicio sobre el que se informa. Ahora, el IASB ha aclarado que el derecho a aplazar existe únicamente si la sociedad cumple las condiciones especificadas en el acuerdo de préstamo al final del ejercicio sobre el que se informa, incluso aunque el prestamista no verifique el cumplimiento hasta una fecha posterior.
- Pasivos con características de cancelación de patrimonio: en las modificaciones se señala que la cancelación de un pasivo incluye el traspaso de los instrumentos de patrimonio propios de la entidad a la otra parte. La modificación aclara la forma en que las entidades clasifican un pasivo que incluye una opción de conversión de la otra parte, que podría reconocerse como patrimonio o como pasivo de forma separada con respecto al componente de pasivo previsto en IAS 32, “*Instrumentos Financieros: Presentación*”.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

x) **Nuevos pronunciamientos contables (IFRS, Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS) (continuación)**

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

IAS 1 “Presentación de Estados Financieros” (continuación)

La modificación es efectiva, de forma retroactiva, para los periodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2023. Se permite su aplicación anticipada. No obstante, las sociedades considerarán incluir la información a revelar de conformidad con IAS 8, “*Políticas Contables, Cambios en Estimaciones Contables y Errores*” en sus siguientes estados financieros anuales.

Actualmente estas modificaciones no tienen impacto en el Sociedad, situación que será evaluada cuando entren en vigencia.

Nota 4 - Estimaciones y Juicios Contables

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Las principales estimaciones se detallan en Nota 3 b).

Nota 5 - Cambios Contables

Durante el periodo terminado al 31 de marzo de 2021, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos Estados Financieros Intermedios.

Nota 6 - Administración de Riesgo

Dadas las actividades desarrolladas en el mercado nacional, los activos y pasivos financieros de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos tienen exposición a diferentes tipos de riesgo: riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero

La gestión, control y medición de riesgo financiero está a cargo del Risk Officer de la Sociedad, quien se encargará de verificar que las inversiones estén alineadas a la Política de Inversión de Recursos Propios, la cual señala que los recursos podrán ser invertidos mayoritariamente en cuotas de fondos mutuos del tipo Money Market y de Fixed Income administrados por la misma Sociedad, y que tratándose de cuotas de fondos mutuos del tipo Money Market, administrados por otras Sociedades estas deberán contar con una clasificación de riesgo igual o superior de crédito AAfm y de mercado M1. Adicionalmente, los recursos propios podrán ser invertidos en fondos mutuos del tipo Money Market denominados en moneda Dólar de los Estados Unidos administrados por la propia Sociedad, y con la finalidad de cobertura de obligaciones en moneda extranjera

El portafolio de esta Sociedad, tiene invertido en conjunto el 82,66% de su cartera tanto en cuotas de fondos mutuos de deuda de corto plazo del Tipo 1 (duración de cartera menor a 90 días, compuestos en su mayoría por instrumentos como depósitos y pagares) como del Tipo 2, duración menor a 365 días. El saldo restante de 17,34% se encuentra invertido en cuotas de fondos mutuos de deuda de mediano y largo plazo (duración superior a 365 días). Estas características limitan el riesgo financiero a tres factores: riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

6.1.1 Riesgos de mercado

La definición de riesgo de mercado es la pérdida que puede presentar la Sociedad, originada por cambios y/o movimientos adversos en los factores de riesgo que afectan el valor cuota de los fondos mutuos en los que invierte. Para la Sociedad en particular está directamente relacionado con los movimientos en las tasas de interés y los precios de los activos.

(a) Riesgo de precios

El riesgo de precios es el efecto que puede tener un cambio en los precios de los activos en el valor cuota de los fondos en los que invierte la Sociedad. En el caso de los fondos Money Market el efecto viene dado por cambios en las tasas de interés, entre mayor sea el plazo o peor la calidad crediticia del instrumento el efecto de un cambio en las tasas de interés es mayor. En relación a la inversión en cuotas de fondos mutuos de mediano y largo plazo, el cambio en los precios es explicado por los cambios en las tasas de interés.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

Para controlar la exposición a este riesgo la Sociedad ha identificado dos factores claves que ayudan a disminuir el riesgo.

- Alto nivel de liquidez de los fondos mutuos; se buscan fondos mutuos en su mayoría Money Market para realizar las inversiones.
- Moderados niveles de exposición a instrumentos indexados a la inflación (UF). Esto es dado que la volatilidad de dichos títulos es mayor que los instrumentos nominales.

A la fecha de reporte, y en virtud de los límites internos de liquidez definidos para cada uno de los fondos de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos, los fondos mutuos en los cuales la Sociedad tiene exposición presentan adecuados índices de liquidez. Por otro lado la exposición total en instrumentos indexados a UF, considerando como tal la exposición de las carteras de las cuotas de los fondos con exposición a UF es de un 8,78%, es decir una cartera con una baja sensibilidad a cambios en la UF. Con todo si consideramos una baja de un 1% en el valor de la UF (manteniendo fijos los otros parámetros que influyen en la valorización de las carteras de los fondos con exposición a UF) la pérdida potencial de la Sociedad por valorización de las cuotas en las cuales mantiene inversiones alcanzaría los M\$ -9.371

(b) Riesgo Cambiario

Al 31 de marzo de 2021 la Sociedad mantiene solo un 1,42% del total de sus inversiones en cuotas del fondo mutuo Dólar Disponible, fondo que contabiliza sus operaciones en moneda dólar de los Estados Unidos de América, razón por la cual la exposición a las fluctuaciones al tipo de cambio son consideradas poco relevantes.

(c) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro. La Sociedad no posee instrumentos de deuda que son particularmente sensibles a cambios en las tasas de interés. Respecto a la inversión en cuotas de fondos mutuos el 98,34% de estas poseen clasificación de mercado que va de M1 a M3, es decir cuotas con baja a moderada sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

De este modo al cierre del 31 de marzo de 2021, la sensibilidad de la cartera, en particular a la referida a las cuotas de fondos mutuos del Tipo 1 que, de acuerdo a la clasificación definida por la Comisión para el Mercado Financiero no valorizan a Mark to Market, en un escenario de ajuste de tasas a mercado implicaría una pérdida potencial de M\$ -247 a la Sociedad.

De acuerdo a la naturaleza de valorización de las cuotas de los fondos mutuos fixed income (Mas Renta Bicentenario, Ahorro Corto Plazo, Renta Futura, Compromiso y Protección) estos se encuentran valorizados a Mark to Market por lo cual el valor cuota diario refleja diariamente las fluctuaciones de las tasas de mercado.

6.1.2 Riesgos de Crédito

La Sociedad está expuesto al riesgo crediticio, que es el riesgo asociado a la posibilidad que una entidad contraparte o emisor, en este caso los Fondos en los que invierte sean incapaces de pagar sus obligaciones en diferentes horizontes de tiempo. Para controlar este tipo de riesgo, la Sociedad invierte mayoritariamente en Fondos con adecuada clasificación de riesgo. Al 31 de marzo de 2021 las inversiones de la Sociedad se encuentran invertidas solo en fondos bajo su administración y con las siguientes clasificaciones de riesgo: fondo Solvente y fondo Conveniencia AAAfm/M1, fondo Protección AAAfm/M2, fondo Compromiso y fondo Mas Renta Bicentenario AAAfm/M3. Por otro lado la Sociedad no posee garantías u otras mejoras crediticias asociadas.

La siguiente tabla resume la posición de la Sociedad al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

31 de marzo de 2021

Instrumento	N° de cuotas	Valor Cuota \$	Monto en M\$
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Corto Plazo, Serie I	12.792,3044	1.181,8101	15.118
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado, Serie F	10.229,3299	1.183,4951	12.106
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado, Serie I	6.317,5632	1.519,1286	9.597
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible, Serie A	1.746,7234	73.738,4605	128.801
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado, Serie A	4.521.193,0737	1.357,4021	6.137.077
Fondo Mutuo Protección BancoEstado, Serie F	10.308,9815	1.103,6645	11.378
Fondo Mutuo Protección BancoEstado, Serie I	731.081,0589	1.342,4576	981.445
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado, Serie F	16.682,9092	1.096,5652	18.294
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado, Serie I	142.924,4655	1.270,5290	181.590
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Mas Renta Bicentenario,	1.330.698,2939	1.146,9172	1.526.201
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Mas Renta Bicentenario,	9.671,7324	1.444,1269	13.967
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura, Serie I	4.616,2129	1.380,7667	6.374
Total			9.041.948

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.2 Riesgos de Crédito (continuación)

31 de diciembre de 2020

Instrumento	No de cuotas	Valor Cuota \$	Monto en M\$
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Corto Plazo, Serie I	12.792,3044	1.172,6059	15.000
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado, Serie F	10.229,3299	1.173,4932	12.004
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado, Serie I	407.862,2815	1.506,7287	614.538
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible, Serie A	1.014,3093	72.615,7221	73.655
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado, Serie A	2.661.457,9012	1.356,6744	3.610.732
Fondo Mutuo Protección BancoEstado, Serie F	10.308,9815	1.100,1733	11.342
Fondo Mutuo Protección BancoEstado, Serie I	1.437.833,7142	1.338,9935	1.925.250
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado, Serie F	16.682,9092	1.096,0758	18.286
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado, Serie I	142.924,4655	1.269,8862	181.498
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Mas Renta Bicentenario,	1.330.698,2939	1.148,3651	1.528.127
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Mas Renta Bicentenario,	9.671,7324	1.446,3735	13.989
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura, Serie I	14.310,3418	1.375,3623	19.682
Total			8.024.103

La exposición al riesgo crediticio al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 se muestra en la siguiente tabla (clasificaciones otorgadas por ICR Clasificadora de Riesgo):

Clasificación	2021
AAAfm/M1 (1)	70,08%
AAAfm/M2 (2)	10,98%
AAAfm/M3 (3)	17,28%
AAAfm/M4 (4)	0,00%
SR	1,66%
Total	100,00%
Clasificación	2020
AAAfm/M1 (1)	47,49%
AAAfm/M2 (2)	24,13%
AAAfm/M3 (3)	27,03%
AAAfm/M4 (4)	0,00%
SR	1,35%
Total	100,00%

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.2 Riesgos de Crédito (continuación)

(1) Cuotas de fondos mutuos money market con la más **alta protección** ante pérdidas asociadas a riesgo crediticio.

(2) Cuotas de fondos mutuos fixed income con **moderada a baja** sensibilidad frente a cambios en las condiciones de mercado.

(3) Cuotas de fondos mutuos fixed income con **moderada** sensibilidad frente a cambios en las condiciones de mercado

(4) Cuotas de fondos mutuos fixed income con **moderada a alta** sensibilidad frente a cambios en las condiciones de mercado

En referencia a las cuotas de fondos mutuos, se consigna que al 31 de marzo de 2021 existen mayoritariamente inversiones en cuotas de fondos mutuos con exposición definidas como "**baja** sensibilidad a los cambios en las condiciones de mercado", sin embargo estas poseen un alto rating crediticio. En cuanto a la inversión en cuotas de los fondos BancoEstado Renta Futura, BancoEstado Dólar Disponible y BancoEstado Ahorro Corto Plazo podemos señalar que a la fecha de este informe, dichas cuotas no cuentan con clasificaciones de riesgo disponible.

6.1.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de que la Sociedad no sea capaz de generar suficientes recursos para pagar sus obligaciones parcialmente o en su totalidad. Para controlar este riesgo se invierte en Fondos de corto y mediano plazo que tengan buenas calificaciones crediticias.

Perfil de vencimientos de flujos de activos.

El siguiente cuadro ilustra el manejo de la liquidez, el cual considera en 1 día, como plazo al vencimiento, a las cuotas de fondos mutuos Money Market y Fixed Income, en virtud que estos fondos consideran en sus respectivos Reglamentos Internos, 1 día como "Plazo máximo para pago de rescates".

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.3 Riesgo de liquidez (continuación)

2021

Total cartera en M\$ 9.041.948

Plazo al Vencimiento	% sobre cartera	% Acumulado
1 día	100,00%	100,00%
2 - 4 días	0,00%	100,00%
5 - 20 días	0,00%	100,00%
21 - 45 días	0,00%	100,00%
46 – y más días	0,00%	100,00%
Total	100,00%	100,00%

2020

Total cartera en M\$ 8.024.103

Plazo al Vencimiento	% sobre cartera	% Acumulado
1 día	100,00%	100,00%
2 - 4 días	0,00%	100,00%
5 - 20 días	0,00%	100,00%
21 - 45 días	0,00%	100,00%
46 – y más días	0,00%	100,00%
Total	100,00%	100,00%

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.3 Riesgo de liquidez (continuación)

Perfil de vencimientos de flujos de activos.

Con información al 31 de marzo de 2021, se puede observar que la cartera de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos, presenta, en un 100,0%, instrumentos con vencimiento menor a 30 días, situación que le permite cumplir con sus obligaciones, tales como el pago de impuesto, el pago de remuneraciones, pagos previsionales, pagos a proveedores, el pago de dividendo a los accionistas, el pago de comisiones y servicios. Ver Nota 17.

La Sociedad deberá mantener un saldo en caja o en inversiones de corto plazo, el cual permita cumplir con las obligaciones de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos como, el pago de impuestos, los pagos previsionales, los pagos a proveedores, el pago de comisiones y servicios a relacionadas y terceros.

El vencimiento de estas obligaciones no supera los 90 días, por ello su valor justo no difiere de forma significativa de su valor libros.

Por el lado de los pasivos se encuentran las Cuentas por Pagar, las cuales corresponden a actividades propias del giro por un monto de M\$ 2.134.768 al 31 de marzo de 2021 (M\$1.881.920 en 2020), de las cuales M\$ 478.351 al 31 de marzo de 2021 (M\$394.853 en 2020) corresponden a Retenciones (pago de impuestos y pagos previsionales) con vencimiento menor a 30 días y el diferencial corresponde a Acreedores varios y Facturas por recibir, cuya obligación no excede los 90 días.

Con esta información podemos concluir que la Cartera Propia de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos es una cartera líquida sin problemas para hacer frente a contingencias.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.2 Estimación del 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.

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.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.2 Estimación del Valor Razonable (continuación)

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 marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.2 Estimación del Valor Razonable (continuación)

Activos	2020			Saldo total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	2.576.186	-	-	2.576.186
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bancos. e Inst. Financieras	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Total activos	2.576.186	-	-	2.576.186
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas en corto	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

Activos	2020			Saldo total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	4.139.932	-	-	4.139.932
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bancos. e Inst. Financieras	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Total activos	4.139.932	-	-	4.139.932
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas en corto	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 7 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

a) Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el detalle de efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

	Moneda Origen	31.03.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Caja	\$	200	200
Bancos	\$	574.634	461.359
Bancos moneda extranjera	USD	11.388	10.788
Cuotas de FFMM Corto plazo	\$	6.336.961	3.810.516
Cuotas de FFMM Corto plazo moneda extranjera	USD	128.801	73.655
Total efectivo y equivalente de efectivo		7.051.983	4.356.518

b) Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la apertura de las cuotas de fondos mutuos es el siguiente:

Al 31 de marzo 2021

Instrumento	Moneda Origen	N° de Cuotas	Valor Cuota \$	Tipo de cambio	Monto M\$
Equivalente al Efectivo					
Cuotas de Fondos Mutuos Corto Plazo:					
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado, Serie I	\$	4.521.193,0737	1.357,4021	-	6.137.077
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado, Serie F	\$	16.682,9092	1.096,5652	-	18.294
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado, Serie I	\$	142.924,4655	1.270,5290	-	181.590
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible Serie A	USD	1.746,7234	102,1390	721,82	128.801
Total cuotas de fondos mutuos corto plazo					6.465.762

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 7 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo (continuación)

b) Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la apertura de las cuotas de fondos mutuos es el siguiente: (continuación)

Al 31 de diciembre 2020

Instrumento	Moneda Origen	N° de Cuotas	Valor Cuota \$	Tipo de cambio	Monto M\$
Equivalente al Efectivo					
Cuotas de Fondos Mutuos Corto Plazo:					
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado, Serie I	\$	2.661.457,9012	1.356,6744	-	3.610.732
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado, Serie F	\$	16.682,9092	1.096,0758	-	18.286
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado, Serie I	\$	142.924,4655	1.269,8862	-	181.498
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible Serie A	USD	1.014,3093	102,1390	710,95	73.655
Total cuotas de fondos mutuos corto plazo					3.884.171

c) Conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo

	31.03.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo y otros	-	-
Total de partidas de conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo	7.051.984	4.356.518
Saldo efectivo y equivalente al efectivo – Estado de Flujo de efectivo	7.051.984	4.356.518

Al cierre del período no existen restricciones en los fondos presentados como efectivo y efectivo equivalente.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 8 - Activos Financieros

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Sociedad mantiene inversiones en cuotas de Fondos Mutuos de acuerdo al siguiente detalle:

Al 31 de marzo 2021

Instrumento	Moneda	N° de Cuotas	Valor cuota	Monto
			\$	M\$
Otros Activos Financieros Corrientes				
Cuotas de Fondos Mutuos Largo Plazo				
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Corto Plazo, Serie I	\$	12.792,3044	1.181,8101	15.118
Fondo Mutuo Protección BancoEstado, Serie F	\$	10.308,9815	1.103,6645	11.378
Fondo Mutuo Protección BancoEstado, Serie I	\$	731.081,0589	1.342,4576	981.445
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado, Serie F	\$	10.229,3299	1.183,4951	12.106
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado, Serie I	\$	6.317,5632	1.519,1286	9.597
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Mas Renta Bicentenario, Serie F	\$	1.330.698,2939	1.146,9172	1.526.201
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Mas Renta Bicentenario, Serie I	\$	9.671,7324	1.444,1269	13.967
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura, Serie I	\$	4.616,2129	1.380,7667	6.374
Total cuotas de Fondos Mutuos				2.576.186

Al 31 de diciembre 2020

Instrumento	Moneda	N° de Cuotas	Valor cuota	Monto
			\$	M\$
Otros Activos Financieros Corrientes				
Cuotas de Fondos Mutuos Largo Plazo				
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Corto Plazo, Serie I	\$	12.792,3044	1.172,6059	15.000
Fondo Mutuo Protección BancoEstado, Serie F	\$	10.308,9815	1.100,1733	11.342
Fondo Mutuo Protección BancoEstado, Serie I	\$	1.437.833,7142	1.338,9935	1.925.250
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado, Serie F	\$	10.229,3299	1.173,4932	12.004
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado, Serie I	\$	407.862,2815	1.506,7287	614.538
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Mas Renta Bicentenario, Serie F	\$	1.330.698,2939	1.148,3651	1.528.127
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Mas Renta Bicentenario, Serie I	\$	9.671,7324	1.446,3735	13.989
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura, Serie I	\$	14.310,3418	1.375,3623	19.682
Total cuotas de Fondos Mutuos				4.139.932

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 8 - Activos Financieros (continuación)

La información sobre las cuotas de Fondos Mutuos es tomada directamente del mercado, siendo precios cotizados en mercados activos. Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los saldos de cuotas de Fondos Mutuos de corto plazo forman parte del rubro efectivo y equivalentes al efectivo.

Nota 9 - Instrumentos Financieros

a) Instrumentos financieros por categoría

Los instrumentos constitutivos de posiciones de la Sociedad son clasificados según su naturaleza, características y el propósito por el cual éstos han sido adquiridos o emitidos según las siguientes categorías:

Clasificación de Instrumentos Financieros al 31 de marzo de 2021				
Clasificación	Grupo	Tipo	A Costo	A Valor
			Amortizado	Razonable
			Valor	Valor
			Libro	Libro
			M\$	M\$
Activos financieros a Costo amortizado	Efectivo y equivalentes al efectivo	Cuotas de Fondos Mutuos	6.465.762	-
Costo amortizado	Efectivo y equivalentes al efectivo	Caja y Bancos	586.222	-
Valor razonable	Otros Activos Financieros	Cuotas de Fondos Mutuos L/P	-	2.576.186
Costo amortizado	Deudores comerciales y otras	Deudores por ventas	1.533.645	-
		Otras cuentas por cobrar	49.958	-
	Cuentas por cobrar no corrientes	Otras cuentas por cobrar	27.841	-
Pasivos financieros a Costo amortizado	Otros pasivos financieros corrientes	Obligaciones con bancos	12.153	-
		Pasivo por contrato de arriendo	19.716	-
Costo amortizado	Cuentas por pagar	Acreedores comerciales	285.951	-
		Acreedores varios	93.806	-
		Facturas por recibir	1.276.660	-
		Retenciones	478.351	-
		Dividendos por pagar	2.409.758	-
		Cuentas por pagar a empresas relacionadas	448.121	-

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 9 - Instrumentos Financieros (continuación)

a) Instrumentos financieros por categoría (continuación)

Clasificación de Instrumentos Financieros al 31 de diciembre de 2020				
Clasificación	Grupo	Tipo	A Costo	A Valor
			Amortizado	Razonable
			Valor	Valor
			Libro	Libro
			M\$	M\$
Activos financieros a				
Costo amortizado	Efectivo y equivalentes al efectivo	Cuotas de Fondos Mutuos	3.884.171	-
Costo amortizado	Efectivo y equivalentes al efectivo	Caja, bancos	472.347	-
Valor razonable	Otros Activos Financieros	Cuotas de Fondos Mutuos L/P	-	4.139.932
Costo amortizado	Deudores comerciales y otras	Deudores por ventas	1.298.651	-
		Otras cuentas por cobrar	45.570	-
	Cuentas por cobrar no corrientes	Otras cuentas por cobrar	31.233	-
Pasivos financieros a				
Costo amortizado	Otros pasivos financieros corrientes	Obligaciones con bancos	10.626	-
		Pasivo por contrato de arriendo	19.618	-
Costo amortizado	Cuentas por pagar	Acreeedores comerciales	204.478	-
		Acreeedores varios	68.927	-
		Facturas por recibir	1.213.662	-
		Dividendos por pagar	2.010.748	-
		Retenciones	394.853	-
		Cuentas por pagar a empresas relacionadas	180.340	-

b) Calidad crediticia de los activos financieros

La calidad crediticia de los activos financieros que no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro se evalúa en función de la clasificación crediticia otorgada por las agencias de rating.

En cuanto a la cartera mantenida por la Sociedad, está compuesta por cuotas de Fondos Mutuos del tipo 1, esto significa que son cuotas consideradas con muy alta protección ante pérdidas asociadas a riesgo crediticio, y con la más baja sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 10 - Otros Activos no Financieros

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el detalle es el siguiente:

	31.03.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Bono negociación colectiva	146.667	162.500
Petente municipal	22.228	-
Bono escolaridad	24.282	-
Fis Financiam	115.133	-
Bloomberg	14.268	-
S&P Dow Jones	4.855	-
Total	<u>327.433</u>	<u>162.500</u>

Cuadro de Amortización	Monto		Total
	2021	2022 o más	
	M\$	M\$	M\$
31.03.2021			
Otros gastos anticipados	220.762	106.671	327.433
Total	220.762	106.671	327.433

Cuadro de Amortización	Monto		Total
	2021	2022 o más	
	M\$	M\$	M\$
31.12.2020			
Otros gastos anticipados	54.167	108.333	162.500
Total	54.167	108.333	162.500

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 11 - Deudores Comerciales, Otras Cuentas por Cobrar corrientes y no corrientes

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre 2020, el detalle de este rubro es el siguiente:

	Corrientes		No Corrientes	
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones y comisiones	1.533.645	1.298.651	-	-
Préstamos al personal	42.585	43.101	27.841	31.233
Otras cuentas por cobrar	7.373	2.469	-	-
Total	1.583.603	1.344.221	27.841	31.233

El vencimiento de las cuentas por cobrar es el siguiente:

31.03.2021

	Hasta 90 días	Más de 90 días	Más de 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones y comisiones	1.533.645	-	-	1.533.645
Préstamos al personal	12.976	29.609	27.841	70.426
Otras cuentas por cobrar	7.373	-	-	7.373
Total	1.553.994	29.609	27.841	1.611.443

31.12.2020

	Hasta 90 días	Más de 90 días	Más de 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones y comisiones	1.298.651	-	-	1.298.651
Préstamos al personal	12.340	30.761	31.233	74.334
Otras cuentas por cobrar	2.469	-	-	2.469
Total	1.313.460	30.761	31.233	1.375.454

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 11 - Deudores Comerciales, Otras Cuentas por Cobrar corrientes y no corrientes (continuación)

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no se reconocieron pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar, debido a que las mismas no registran activos que hayan sufrido un deterioro de valor, por lo cual tampoco se han reconocido provisiones de incobrables.

Los importes en libros de las cuentas a cobrar de la Sociedad están denominados en pesos chilenos y no devengan intereses.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente.

Nota 12 - Impuesto Corriente e Impuestos Diferidos

a) Impuestos

La Sociedad presenta impuestos por pagar según el siguiente detalle:

	31.03.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Impuesto a la renta de primera categoría 2020	(2.495.477)	(2.495.477)
Impuesto a la renta de primera categoría 2021	(378.677)	-
Pagos provisionales mensuales 2020	2.997.406	2.997.406
Pagos provisionales mensuales 2021	664.087	-
Crédito por gastos de capacitación 2020	16.815	16.815
Total impuesto por recuperar (pagar)	<u>804.154</u>	<u>518.744</u>

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 12 - Impuesto Corriente e Impuestos Diferidos (continuación)

b) Resultado por impuestos

La Sociedad determinó una utilidad tributaria de M\$1.402.506 al 31 de marzo de 2021 (M\$3.267.978 a igual periodo de 2020) de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Impuesto a la Renta.

El efecto del gasto tributario durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2021 y 2020, se compone de los siguientes conceptos:

	01.01.2021	01.01.2020
	31.03.2021	31.03.2020
	M\$	M\$
Gasto por impuesto a la renta	(378.677)	(882.354)
Impuesto único	-	(388)
Originación y reverso de diferencias temporarias	<u>(60.514)</u>	<u>8.196</u>
Cargo a resultados por impuesto a la renta	<u>(439.191)</u>	<u>(874.546)</u>

La Ley N° 21.210 del 24 de febrero de 2020 que Moderniza la Legislación Tributaria modificó íntegramente el artículo 14 de la Ley de Impuesto a la Renta, derogando el régimen de renta atribuida del artículo 14 letra a), según texto vigente al 31 de diciembre de 2019 y estableciendo por defecto para empresas con ingresos promedios anuales superiores a UF 75.000, un régimen general único de tributación contenido en un nuevo artículo 14 letra a) vigente a partir del 1° de enero de 2020. A raíz de lo anterior, aquellas empresas que al 31 de diciembre de 2019 se encontraban en el régimen semi integrado contenido en el artículo 14 letra b), como es el caso de la Sociedad, a partir del 1° de enero de 2020, se incorporan de pleno derecho al citado nuevo régimen general. A mayor abundamiento cabe señalar que este nuevo régimen, mantiene la tasa de impuesto de primera categoría en un 27%.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 12 - Impuesto Corriente e Impuestos Diferidos (continuación)

c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de marzo de 2021 y 2020:

	31.03.2021		31.03.2020	
	Tasa de Impuestos	Monto	Tasa de Impuestos	Monto
	%	M\$	%	M\$
Impuesto a la renta	(27,00%)	(477.690)	(27,0%)	(927.350)
Diferencias permanentes	2,19%	38.796	1,54%	52.804
Agregados o deducciones	(0,01%)	(297)	-	-
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	(24,82%)	(439.191)	(25,46%)	(874.546)

d) Efecto de Impuestos diferidos en Patrimonio

Los impuestos diferidos que han sido reconocidos con cargo (abono) a patrimonio durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el:

	31 de marzo 2021		31 de marzo 2020	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Beneficio a los empleados	-	(398)	-	(499)
Total cargo o (abono) en patrimonio neto	-	(398)	-	(499)

Los saldos anteriores por impuestos diferidos incluyen los registros con efecto a resultados integrales por M\$ 398 al 31 de marzo de 2021 y M\$ 499 al 31 de marzo de 2020.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 12 - Impuesto Corriente e Impuestos Diferidos (continuación)

e) Efecto de impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados de impuestos diferidos es el siguiente:

Diferencias Temporarias	31 de marzo de 2021			
	Activo Diferido		Pasivo Diferido	
	Corrientes	No Corrientes	Corrientes	No Corrientes
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	-	87.832	-	-
Provisiones varias	-	413.186	-	-
Otros beneficios al personal	-	8.648	-	-
Activo fijo	-	774	-	-
Activos por contratos de arriendo	-	585	-	-
Licencias	-	-	-	350
Gastos anticipados	-	-	-	88.742
Calculo actuarial efecto en patrimonio	-	-	-	398
Total	-	511.025	-	89.490
Total impuestos diferidos, netos	-	421.535	-	-

Diferencias Temporarias	31 de diciembre de 2020			
	Activo Diferido		Pasivo Diferido	
	Corrientes	No Corrientes	Corrientes	No Corrientes
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	-	90.873	-	-
Provisiones varias	-	425.862	-	-
Otros beneficios al personal	-	8.853	-	-
Activo fijo	-	715	-	-
Activos por contratos de arriendo	-	585	-	-
Remodelaciones	-	-	-	121
Licencias	-	-	-	445
Gastos anticipados	-	-	-	43.875
Total	-	526.888	-	44.441
Total impuestos diferidos, netos	-	482.447	-	-

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 13 - Activos Intangibles distintos de la plusvalía

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la composición y el movimiento de los activos intangibles es la siguiente:

	Otros (Software) M\$	Total Activos Intangibles M\$
Saldo al 01.01.2020	493.966	493.966
Amortización acumulada al 01.01.2020	(490.903)	(490.903)
Saldo neto al 01.01.2020	3.063	3.063
Adquisiciones	-	-
Retiros / Bajas	-	-
Ajustes y reclasificaciones	(1)	(1)
Amortización ejercicio	(1.413)	(1.413)
Saldo al 31.12.2020	1.649	1.649
Adquisiciones	-	-
Retiros / Bajas	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-
Amortización ejercicio	(353)	(353)
Saldo al 31.03.2021	1.296	1.296

Los activos intangibles son identificables y tienen vida útil definida hasta el año 2021.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 14 - Propiedades, Planta y Equipo

El detalle y los movimientos al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 de las distintas categorías de propiedades, planta y equipo se muestran en el siguiente detalle:

31 de marzo 2021	Maquinarias y Equipos	Remodelación Inmueble Arrendado	Derecho uso Bienes en Arrendamiento	Muebles de Oficina	Otros Activos Fijos	Total Activos Netos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Propiedades, plantas y equipos						
Saldo al 01.01.2021	165.422	365.040	207.595	64.173	46.138	848.368
Aplicación IFRS 16 (1)	-	-	-	-	-	-
Adquisiciones	-	-	-	-	-	-
Retiros / Bajas	-	-	-	-	-	-
Ajustes y Reclasificaciones	-	-	332	-	-	332
Total al 31.03.2021	165.422	365.040	207.927	64.173	46.138	848.700
Depreciación acumulada						
Saldo al 01.01.2021	(119.791)	(364.593)	(41.377)	(61.490)	(46.138)	(633.389)
Retiros / Bajas	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Depreciación ejercicio	(2.529)	(447)	(5.201)	(404)	-	(8.581)
Total al 31.03.2021	(122.320)	(365.040)	(46.578)	(61.894)	(46.138)	(641.970)
Saldo Neto al 31.03.2021	43.102	0	161.349	2.279	-	206.730
31 de diciembre 2020						
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Propiedades, plantas y equipos						
Saldo al 01.01.2020	145.787	365.040	206.694	70.191	46.138	833.850
Aplicación IFRS 16 (1)	-	-	-	-	-	-
Adquisiciones	29.073	-	-	-	-	29.073
Retiros / Bajas	(9.438)	-	-	(6.018)	-	(15.456)
Ajustes y Reclasificaciones	-	-	901	-	-	901
Total al 31.12.2020	165.422	365.040	207.595	64.173	46.138	848.368
Depreciación acumulada						
Saldo al 01.01.2020	(116.127)	(362.749)	(20.654)	(65.894)	(46.138)	(611.562)
Retiros / Bajas	9.438	-	-	6.018	-	15.456
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Depreciación ejercicio	(13.102)	(1.844)	(20.723)	(1.614)	-	(37.283)
Total al 31.12.2020	(119.791)	(364.593)	(41.377)	(61.490)	(46.138)	(633.389)
Saldo Neto al 31.12.2020	45.631	447	166.218	2.683	-	214.979

(1) Corresponde al efecto de la aplicación de IFRS16 descrito en Nota 3 w)

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 15 - Otros Pasivos Financieros Corriente y no Corrientes

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el saldo de este rubro corresponde a obligaciones con instituciones financieras:

Corriente	País	Moneda	Tasa %	Vencimiento	Detalle	31.03.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Banco del Estado de Chile	Chile	\$	0,17	Menor a 1 año	Línea de crédito N° 000-0-042545-1	3	3
Banco del Estado de Chile	Chile	\$	0,17	Menor a 1 año	Interés línea de crédito BancoEstado	359	572
Banco del Estado de Chile	Chile	\$	0,25	Menor a 1 año	Interés devengado por Boletas de Garantía	11.791	10.051
Total						12.153	10.626

Nota 16 - Pasivos por arrendamientos corrientes y no corrientes

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el saldo de este rubro corresponde a obligaciones por contratos de arrendamientos según IFRS16.

Corriente	País	Moneda	Tasa %	Vencimiento	Detalle	31.03.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Banco del Estado de Chile	Chile	\$	0,17	Menor a 1 año	Contrato de arriendo IFRS 16	19.716	19.618
Total						19.716	19.618

No corriente	País	Moneda	Tasa %	Vencimiento	Detalle	31.03.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Banco del Estado de Chile	Chile	\$	0,17	Mayor a 1 año	Contrato de arriendo IFRS 16	143.801	148.767
Total						143.801	148.767

El movimiento del pasivo por obligaciones bienes arrendados corriente y no corriente al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	31.03.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Saldo al 1 de enero	(168.385)	(187.618)
Adiciones	(332)	(901)
Ajustes	-	-
Intereses financieros	(827)	(3.545)
Pagos de arriendos	6.027	23.679
Total obligación bienes arrendados	<u>(163.517)</u>	<u>(168.385)</u>

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 17 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar

a) El detalle de los acreedores comerciales, acreedores varios y otras cuentas por pagar al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Acreedores varios	93.806	68.927	-	-
Acreedores comerciales	285.951	204.478	-	-
Facturas por recibir (*)	1.276.660	1.213.662	-	-
Retenciones y otros	478.351	394.853	-	-
Total	2.134.768	1.881.920	-	-

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son con entidades nacionales, están expresadas en pesos y no devengan intereses.

El período medio para las cuentas por pagar es de 90 días, por lo que el valor justo no difiere de forma significativa de su valor libro.

(*) Corresponde a varios proveedores de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 17 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar (continuación)

b) Detalle al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 según oficio circular N°595 CMF del 08 de abril de 2010:

Al 31 de marzo 2021

	Rut Acreedor	Nombre Acreedor	País Acreedor	Moneda	Tipo Amortización	Tasa Efectiva Nominal	31.03.2021 M\$
Acreedores comerciales	-	Abonos cuenta corriente	Chile	CLP	Mensual	-	285.951
Acreedores varios	-	Facturas proveedores	Chile	CLP	Mensual	-	93.806
Facturas por recibir	-	Proveedores Varios	Chile	CLP	Mensual	-	1.276.660
IVA Débito Fiscal	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	190.240
PPM por pagar	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	233.570
Imppto único trabajadores	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	42.055
Retención impuesto	60.805.000-0	Tesorería General de la Republica	Chile	CLP	Mensual	-	7.491
Retención APV	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	4.995
Total							2.134.768

Al 31 de diciembre 2020

	Rut Acreedor	Nombre Acreedor	País Acreedor	Moneda	Tipo Amortización	Tasa Efectiva Nominal	31.12.2020 M\$
Acreedores comerciales	-	Abonos cuenta corriente	Chile	CLP	Mensual	-	204.478
Acreedores varios	-	Facturas proveedores	Chile	CLP	Mensual	-	68.927
Facturas por recibir	-	Proveedores Varios	Chile	CLP	Mensual	-	1.213.662
IVA Débito Fiscal	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	165.209
PPM por pagar	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	197.462
Imppto. único trabajadores	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	24.225
Retención imppto.adicional	60.805.000-0	Tesorería General de la Republica	Chile	CLP	Mensual	-	31
Retención APV	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	7.926
Total							1.881.920

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 17 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar (continuación)

c) Detalle al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 de montos descontados según vencimientos, requeridos por Oficio Circular N°595 CMF del 8 de Abril de 2010:

Al 31 de marzo 2021

	Hasta 90 Días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Más de 3 años a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Acreeedores Varios	93.806	-	-	-	-	93.806
Acreeedores comerciales	285.951	-	-	-	-	285.951
Facturas por recibir	1.276.660	-	-	-	-	1.276.660
Retenciones y otros	478.351	-	-	-	-	478.351
Total	2.134.768	-	-	-	-	2.134.768

Al 31 de diciembre 2020

	Hasta 90 Días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Más de 3 años a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Acreeedores Varios	68.927	-	-	-	-	68.927
Acreeedores comerciales	204.478	-	-	-	-	204.478
Facturas por recibir	1.213.662	-	-	-	-	1.213.662
Retenciones y otros	394.853	-	-	-	-	394.853
Total	1.881.920	-	-	-	-	1.881.920

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 18 - Información sobre Partes Relacionadas

- a) Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2021 la Sociedad no presenta saldos por cobrar con partes relacionadas. Las cuentas por pagar a entidades relacionadas se detallan a continuación:

Cuentas por pagar

RUT	País	Sociedad	Moneda De origen	Naturaleza de la Relación	31.03.2021	31.12.2020
					M\$	M\$
96.564.330-3	Chile	BancoEstado S.A. Corredores de Bolsa (1)	CLP	Matriz común	12.318	7.320
97.030.000-7	Chile	Banco del Estado de Chile (2)	CLP	Matriz	392.876	146.555
96.781.620-5	Chile	BancoEstado Microempresas S.A. (3)	CLP	Matriz común	25.460	10.077
59.147.590-8	Francia	BNP Paribas Asset Management (4)	EUR	Accionista	17.467	16.388
Total					448.121	180.340

- (1) Corresponden a cuentas por pagar a BancoEstado S.A. Corredores de Bolsa, referentes a las comisiones por agente colocador y comisiones por operaciones de renta fija, variable e intermediación financiera, no devengan intereses y se pagan dentro de los 90 días siguientes y no existen garantías involucradas.
- (2) Corresponden a cuentas por pagar a Banco del Estado de Chile, referentes a comisiones por agente colocador, arriendo, comisiones campañas de marketing, comisión LBTR y comisiones por uso de línea de crédito, no devengan intereses y se pagan dentro de los 90 días siguientes y no existen garantías involucradas.
- (3) Corresponden a cuentas por pagar a Banco Estado Microempresas S.A., referentes a comisiones por agente colocador, no devengan intereses y se pagan dentro de los 90 días siguientes y no existen garantías involucradas.
- (4) Cuentas por pagar por cargas sociales BNP Paribas Asset Management.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 18 - Información sobre Partes Relacionadas (continuación)

b) El detalle de las transacciones efectuadas con empresas relacionadas es el siguiente:

Sociedad	RUT	País de Origen	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	Moneda Origen	31.03.2021		31.12.2020	
						Monto	Efectos en Resultados (Cargo)/ Abono	Monto	Efectos en Resultados (Cargo)/ Abono
						M\$	M\$	M\$	M\$
Banco del Estado de Chile	97.030.000-7	Chile	Matriz	Cuenta corriente	Pesos	319.292	-	358.017	-
				Cuenta corriente	Dólar	3.314	-	3.264	-
				Arriendos	Pesos	12.054	(12.054)	47.358	(47.358)
				Comisión LBTR y SPAV	Pesos	17.561	(17.561)	68.897	(68.897)
				Pago línea de crédito	Pesos	3	(1.465)	3	(2.171)
				Comisión red sucursales	Pesos	288.974	(288.974)	1.020.457	(1.020.457)
				Intereses boleta garantía	Pesos	23.994	(23.994)	171.472	(171.472)
				Servicio matriz	Pesos	39.370	(39.370)	154.574	(154.574)
				Servicio Tesorería	Pesos	47.376	(47.376)	186.230	(186.230)
				Gastos de marketing y publicidad	Pesos	56.435	(56.435)	54.470	(54.470)
				Dividendo provisorio	Pesos	1.205.120	-	1.005.575	-
Banco del Estado de Chile Sucursal Nueva York	97.030.000-7	Chile	Matriz común	Cuenta corriente	Dólar	8.074	-	7.525	(112)
BancoEstado S.A. Corredores de Bolsa	96.564.330-3	Chile	Matriz común	Servicios Intermediación	Pesos	19.711	(19.711)	84.058	(126.786)
				Comisiones agente colocador	Pesos	39	(39)	227	(227)
				Comisiones agente colocador	Pesos	70.723	(70.723)	147.964	(147.964)
BancoEstado Microempresas S.A.	96.781.620-5	Chile	Matriz común	Carga social	Euros	17.467	-	16.388	-
BNP Paribas Asset Management	59.147.590-8	Francia	Accionista	Dividendo provisorio	Pesos	1.204.638	-	1.005.173	-
BNP Paribas Asset Management	59.147.590-8	Francia	Accionista						

A juicio de la Administración, las transacciones con partes relacionadas se efectuaron a precios y condiciones de mercado imperantes en cada oportunidad.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 18 - Información sobre Partes Relacionadas (continuación)

- c) Remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave de la Sociedad.

Al 31 de marzo de 2021 y 2020, los gastos de remuneraciones y otros del personal clave, son los siguientes:

	01.01.2021	01.01.2020
	31.03.2021	31.03.2020
	M\$	M\$
Remuneraciones	<u>292.072</u>	<u>347.971</u>
Total	<u><u>292.072</u></u>	<u><u>347.971</u></u>

- d) Conformación del personal clave

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la conformación del personal clave de la Sociedad es la siguiente:

Cargos	Nº de Ejecutivos	
	31.03.2021	31.12.2020
Gerente general	1	1
Gerentes	5	5
Subgerente	3	3
Directores	<u>6</u>	<u>6</u>
Total	<u><u>15</u></u>	<u><u>15</u></u>

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 19 - Provisiones por Beneficios a los Empleados

a) El detalle de las provisiones es el siguiente:

Provisiones por beneficios a los empleados

Concepto	Corriente		No Corriente	
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Vacaciones del personal	325.304	336.566	-	-
Bonos de desempeño	281.934	369.048	-	-
Provisión de indemnizaciones	63.686	63.671	-	-
Comisiones y otros beneficios	17.782	18.516	-	-
Cuota mortuoria	-	-	14.043	15.104
Bono antigüedad	-	-	18.362	18.063
Total	688.706	787.801	32.405	33.167

b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante cada ejercicio:

31 de marzo 2021	Provisiones sobre	
	Beneficios y Remuneraciones al Personal	Total
	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2021	820.968	820.968
Provisiones constituidas	130.418	130.418
Aplicación de las provisiones	(186.125)	(186.125)
Liberación de provisiones	(44.150)	(44.150)
Saldos al 31 de marzo de 2021	721.111	721.111

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 19 - Provisiones por Beneficios a los Empleados (continuación)

31 de diciembre 2020	Provisiones sobre	
	Beneficios y Remuneraciones al Personal M\$	Total M\$
Saldos al 1 de enero de 2020	722.949	722.949
Provisiones constituidas	499.398	499.398
Aplicación de las provisiones	(363.597)	(363.597)
Liberación de provisiones	(37.782)	(37.782)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	820.968	820.968

Los saldos de las provisiones de beneficio a largo plazo al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre 2020, son:

31 de marzo 2021			
	Cuota Mortuoria M\$	Bono Antigüedad M\$	Total M\$
Saldo Provisión	14.043	18.362	32.405

31 de diciembre 2020			
	Cuota Mortuoria M\$	Bono Antigüedad M\$	Total M\$
Saldo Provisión	15.104	18.063	33.167

Para los beneficios del personal, La Sociedad registró en el Estado de Otro Resultado Integral Intermedio y en el Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio, un abono de M\$ 1.475 bruto (M\$ 1.077 neto de impuestos diferidos) al 31 de marzo de 2021 y un abono de M\$ 1.848 bruto (M\$ 1.349 neto de impuestos diferidos) para el 31 de marzo de 2020, con motivo de la aplicación de la indicación de IAS 19.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 20 - Cambios en el Patrimonio

a) Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Número de acciones

Serie	Autorizadas	Emitidas y Pagadas	N° Acciones		Valor Nominal
			Pendientes de Pago	Con Derecho a Voto	
Única	10.000	10.000	-	10.000	Sin valor nominal

El movimiento de acciones al término de cada ejercicio es el siguiente:

	31.03.2021	31.12.2020
Acciones emitidas y pagadas	10.000	10.000

Capital

Serie	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$
Única	645.831	645.831

Los accionistas de la Sociedad al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

	Número de Acciones	Porcentaje de Participación
Banco del Estado de Chile	5.001	50,01%
BNP Paribas Asset Management	4.999	49,99%

Las acciones no tienen ningún privilegio y restricciones con respecto a la distribución de dividendos o reembolso de capital, se distribuyen proporcionales a la participación de cada accionista.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 20 - Cambios en el Patrimonio (continuación)

b) Reparto de dividendos

Al 31 de marzo de 2021, la Sociedad registró una provisión de dividendo mínimo correspondiente al 30% de los resultados del 2021 y 2020.

	M\$
Provisión dividendo mínimo 2020	2.010.748
Provisión dividendo mínimo 2021	399.010
Total Dividendo mínimo en patrimonio	<u>2.409.758</u>

Con fecha 28 de abril de 2020, en la Vigésima Tercera Junta Ordinaria de Accionistas se acordó distribuir dividendo definitivo por M\$10.999.693, de acuerdo al siguiente detalle:

	M\$
Banco del Estado de Chile	5.500.946
BNP Paribas Asset management	5.498.747

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad registró una provisión de dividendo mínimo correspondiente al 30% del resultado de 2020.

Pago de Dividendo	M\$
Banco del Estado de Chile	5.500.946
BNP Paribas Asset Management	5.498.747
Dividendos repartidos de período anterior	<u>10.999.693</u>
Provisión dividendos de periodo anterior	(3.299.908)
Mayor pago dividendo 2020	<u>(7.699.785)</u>
Subtotal dividendos por distribuir	-
Provisión dividendos mínimos 2020	2.010.748
Total Dividendo mínimo en patrimonio	<u><u>2.010.748</u></u>

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 20 - Cambios en el Patrimonio (continuación)

c) Gestión de capital

El concepto de riesgo de capital es empleado por la Sociedad para referirse a la posibilidad que la Sociedad presente un nivel de endeudamiento excesivo que eventualmente no le permita cumplir su objeto social de acuerdo a la normativa vigente, es decir la Administración de Fondos de terceros.

El objetivo principal de la Sociedad en cuanto al manejo del capital es preservar la habilidad de la entidad de continuar las actividades diarias, es decir la gestión de Fondos de terceros, potenciar beneficios para los grupos de interés y mantener una base de capital sólida que pueda asegurar el desarrollo de las actividades de los Fondos.

En lo referente a la administración de recursos propios, BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos cuenta con una política de inversión de recursos propios la cual señala que los recursos disponibles serán invertidos en Fondos Mutuos Money Market, denominados en pesos, los cuales deberán presentar una clasificación de al menos una Clasificadora de Riesgo inscrita en el registro que para los efectos mantiene la CMF, con las siguientes clasificaciones:

- de crédito igual o superior a AA-fm, y,
- de mercado igual o superior a M1.

En lo relativo al control de capitales mínimos tanto de la Sociedad como de sus Fondos, éstos son controlados de manera mensual.

En concordancia a lo establecido en el Artículo N° 4 de la Ley N°20.712 de Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, la Sociedad deberá mantener en todo momento un Patrimonio equivalente de a lo menos U.F.10.000, monto que al 31 de marzo de 2021 equivale a M\$293.948 (M\$290.703 al 31 de diciembre de 2020).

El patrimonio depurado de la Sociedad al 31 de marzo de 2021 es de UF 239.234,36 equivalentes a M\$7.032.239 (UF 209.862,89 equivalentes a M\$6.100.783 al 31 de diciembre de 2020).

El patrimonio ha sido calculado de acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General N°157 del 29 de septiembre de 2003 emitida por la CMF.

Asimismo, según lo establecido en los Artículos N°13 de la Ley N°20.712 de Administración de Fonos de Terceros y Carteras Individuales, la Sociedad deberá constituir garantías en beneficio de cada Fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la Administración de terceros.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 20 - Cambios en el Patrimonio (continuación)

c) Gestión de capital (continuación)

Al 31 de marzo de 2021, La Sociedad se encuentra en cumplimiento de lo dispuesto según las regulaciones establecidas, por lo cual el monto total de garantías constituidas, para todos los Fondos, asciende a UF 1.156.893,19 (UF 1.172.469,33 al 31 de diciembre de 2020) (Nota N°26, Letra a).

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 21 - Ingresos de la Operación

La Sociedad al 31 de marzo de 2021 y 2020, ha percibido remuneración y comisiones por administrar los Fondos a su cargo, la cuales se detallan a continuación:

Fondos	31 de marzo 2021		
	Remuneración	Comisión	Total
	Fija M\$	Rescates M\$	M\$
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado	585.866	-	585.866
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado	315.225	-	315.225
Fondo Mutuo Protección BancoEstado	957.927	5.721	963.647
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado	535.371	2.872	538.244
Fondo Mutuo BancoEstado Acciones Nacionales	19.844	1.801	21.645
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Renta Emergente	8.828	53	8.880
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrolladas	27.377	880	28.258
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Más Renta Bicentenario	236.844	545	237.390
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A	32.837	70	32.907
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil C	35.411	18	35.430
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil E	117.443	148	117.591
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura	88.323	1.048	89.372
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible	2.236	-	2.236
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Corto Plazo	67.765	676	68.441
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Accesible	204.667	-	204.667
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Conservador	317.855	8.662	326.518
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Verde	4.591	32	4.622
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Moderado	33.713	1.060	34.774
Total	3.592.125	23.589	3.615.713

La Sociedad cobra a cada uno de los Fondos una Remuneración Fija establecida en cada uno de sus Reglamentos Internos. Además, al 31 de marzo de 2021 la Sociedad le cobra a los partícipes una comisión por los rescates de los Fondos Mutuos vigentes: Acciones Nacionales, Acciones Desarrolladas, Compromiso, Protección, Más Renta Bicentenario, Renta Futura, Perfil A, Perfil C, Perfil E, Renta Emergente, Ahorro Corto Plazo, Mi Futuro Accesible, Mi Futuro Conservador, Mi Futuro Verde y Mi Futuro Moderado. Estas comisiones se calculan de acuerdo a la permanencia de los valores invertidos, según lo indican los respectivos Reglamentos Internos de cada Fondo.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 21 - Ingresos de la Operación (continuación)

Fondos	31 de marzo 2020		
	Remuneración	Comisión	Total
	Fija M\$	Rescates M\$	M\$
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado	2.378.034	-	2.378.034
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado	1.008.367	-	1.008.367
Fondo Mutuo Protección BancoEstado	863.671	4.489	868.160
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado	482.505	3.621	486.126
Fondo Mutuo BancoEstado Acciones Nacionales	16.902	99	17.001
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Renta Emergente	5.890	489	6.379
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrolladas	22.455	2.335	24.790
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Más Renta Bicentenario	236.912	1.914	238.826
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A	21.969	609	22.578
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil C	24.757	681	25.438
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil E	83.119	668	83.787
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura	84.301	1.887	86.188
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible	11.538	-	11.538
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Corto Plazo	53.453	607	54.060
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Accesible	26.464	1.570	28.034
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Conservador	9.447	618	10.065
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Decidido	2.007	205	2.212
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Moderado	5.597	729	6.326
Total	5.337.390	20.523	5.357.909

La Sociedad cobra a cada uno de los Fondos una Remuneración Fija establecida en cada uno de sus Reglamentos Internos. Además, al 31 de marzo de 2020 la Sociedad le cobra a los partícipes una comisión por los rescates de los Fondos Mutuos vigentes: Acciones Nacionales, Acciones Desarrolladas, Compromiso, Protección, Más Renta Bicentenario, Renta Futura, Perfil A, Perfil C, Perfil E, Renta Emergente, Ahorro Corto Plazo, Mi Futuro Accesible, Mi Futuro Conservador, Mi Futuro Decidido y Mi Futuro Moderado. Estas comisiones se calculan de acuerdo a la permanencia de los valores invertidos, según lo indican los respectivos Reglamentos Internos de cada Fondo.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 22 - Gastos de Administración

Al 31 de marzo de 2021 y 2020, la composición de este rubro es la siguiente:

	01.01.2021	01.01.2020
	31.03.2021	31.03.2020
	M\$	M\$
Remuneraciones y gastos del personal		
Remuneraciones del personal	628.285	618.940
Bonos o gratificaciones	88.920	100.363
Comisiones	45.177	43.729
Indemnización	10.480	10.452
Gastos de capacitación	12.734	12.710
Colación	20.477	21.370
Asignación movilización	19.432	18.907
Seguro salud	13.652	11.991
Otros gastos de personal	21.682	16.120
Total remuneraciones y gastos del personal	<u>860.839</u>	<u>854.582</u>
Gastos generales de administración		
Comisión red de sucursales	359.737	398.896
Gastos de marketing y publicidad	75.957	96.325
Arriendo de oficinas	6.027	5.863
Arriendo de equipos	568	764
Comisiones corredoras de bolsa	35.996	45.784
Materiales de oficina	630	927
Gastos de informática y comunicación	10.334	10.627
Alumbrado, calefacción y otros servicios	1.550	1.550
Gastos de representación y despl. del personal	0	25.411
Gastos judiciales y notariales	3.972	3.972
Honorarios por informes técnicos	100.031	58.134
Honorarios por auditoría de los estados financieros	12.551	12.317
Bloomberg y otros servicios contratados	42.439	41.009
Correspondencia general	24.000	26.000
Bolsa de comercio	21.211	21.502
Servicios de reclutamiento	4.937	4.153
Gastos bancarios cuentas corrientes	95.369	99.885
Custodia DCV	32.712	33.307
Servicios con matriz	39.370	38.296
Gastos garantías Fondos Mutuos	23.994	42.557
Patentes y contribuciones	22.228	19.798
Depreciación y amortización	8.934	9.481
Gastos Asoc. de Fondos Mutuos	3.750	4.167
Otros gastos generales	135.780	143.701
Total gastos generales administración	<u>1.062.077</u>	<u>1.144.426</u>
Total gastos administración	<u>1.922.916</u>	<u>1.999.008</u>

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 23 - Otras Ganancias (pérdidas)

Al cierre de los estados financieros, la composición de ingresos y egresos fuera de la explotación es la siguiente:

Otras ganancias (otras pérdidas)	01.01.2021	01.01.2020
	31.03.2021	31.03.2020
	M\$	M\$
Otros ingresos	5.169	3.215
Otros egresos	(60)	(1.591)
Reajuste PPM y crédito capacitación	433	1.337
Interés obligación bienes arrendados	(826)	(922)
Total otras ganancias	<u>4.716</u>	<u>2.039</u>

Nota 24 - Ingresos Financieros

Al 31 de marzo de 2021 y 2020, bajo este rubro, se presentan los intereses y reajustes percibidos y devengados de los instrumentos financieros, tales como Cuotas de Fondos Mutuos, los que ascienden a:

Ingresos financieros	01.01.2021	01.01.2020
	31.03.2021	31.03.2020
	M\$	M\$
Interés cuotas de fondos mutuos	<u>71.524</u>	<u>71.766</u>
Total otras ganancias	<u>71.524</u>	<u>71.766</u>

Nota 25 - Estado de Flujo de Efectivo

La Sociedad al 31 de marzo de 2021 y 2020, no presenta actividades que afecten los flujos futuros, tales como compras de activos al crédito, créditos de financiamiento, etc.

Además la Sociedad no presenta flujos de efectivo que provengan de actividades que no correspondan al giro de la Empresa.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 26 - Contingencias y Restricciones

De acuerdo a lo establecido en el Artículo N°12 de la Ley número 20.712 de Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, la Sociedad deberá constituir una garantía en beneficio del Fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la Administración de Fondos de terceros, previo al funcionamiento de éstos y hasta su total extinción.

Para dar cumplimiento a lo establecido en el Artículo N°14 de la Ley de Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales y a la Circular número 1790 del 13 de enero de 2006 de la CMF, la Sociedad ha designado como Banco representante de los beneficiarios de la garantía constituida al Banco del Estado de Chile.

En cumplimiento con la Normativa Vigente BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos ha constituido las siguientes garantías:

a) Garantías Fondos Mutuos

Al 31 de marzo de 2021, el monto de la garantía será el mayor valor entre U.F. 10.000 y el del patrimonio promedio diario administrado correspondiente al último trimestre del año calendario anterior.

De acuerdo a lo anterior, con fecha 8 de enero de 2021 (vigencia 10 de enero de 2022) se han renovado las respectivas Boletas de Garantía por la totalidad de los Fondos Mutuos administrados por la Sociedad, según el siguiente detalle:

Fondo Mutuo	Moneda	Monto
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado	UF	428.124,34
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado	UF	112.120,06
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado	UF	222.184,55
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura	UF	14.382,16
Fondo Mutuo Protección BancoEstado	UF	188.787,73
Fondo Mutuo BancoEstado Acciones Nacionales	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Renta Emergente	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrolladas	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Más Renta Bicentenario	UF	37.267,18
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil C	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil E	UF	18.847,92
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Corto Plazo	UF	15.375,78
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Accesible	UF	27.256,21
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Conservador	UF	12.547,26
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Verde	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Moderado	UF	10.000,00
		<hr/>
		1.156.893,19

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 26 - Contingencias y Restricciones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020, el monto de la garantía será el mayor valor entre U.F. 10.000 y el 1% del patrimonio promedio diario administrado correspondiente al último trimestre del año calendario anterior.

De acuerdo a lo anterior, con fecha 9 de enero de 2020 (vigencia 10 de enero de 2021) se han renovado las respectivas Boletas de Garantía por la totalidad de los Fondos Mutuos administrados por la Sociedad, según el siguiente detalle:

Fondo Mutuo	Moneda	Monto
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado	UF	527.133,25
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado	UF	96.085,94
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado	UF	176.277,33
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura	UF	12.364,51
Fondo Mutuo Protección BancoEstado	UF	196.320,53
Fondo Mutuo BancoEstado Acciones Nacionales	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Renta Emergente	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrolladas	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Más Renta Bicentenario	UF	38.617,02
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil C	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil E	UF	15.161,45
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Corto Plazo	UF	10.509,30
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Accesible	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Conservador	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Verde	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Moderado	UF	10.000,00
		<u>1.172.469,33</u>

b) Garantías indirectas

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no tiene garantías indirectas.

c) Juicios u otras acciones legales

Al 31 de marzo de 2021, la Administradora mantiene el siguiente litigio judicial y/o extrajudicial, que puede derivar en ganancias o pérdidas para la sociedad:

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 26 - Contingencias y Restricciones (continuación)

c) Juicios u otras acciones legales (continuación)

“Asociación de Consumidores de Tarapacá con Banco Estado y otra.”

Tribunal	: 13° Juzgado Civil de Santiago
Rol	: C-31.858-2.019
Materia	: Civil – Demanda por protección del interés colectivo o difuso de los consumidores.
Cuantía	: Indeterminada.
Demandante	: Asociación de Consumidores de Tarapacá (ASOCOT)
Demandado 1	: Banco del Estado de Chile.
Demandado 2	: BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos
Estado Actual	: Pendiente del comienzo del término probatorio.

En cuanto a la evaluación del riesgo de que prospere el litigio seguido contra la Sociedad, estimamos que el mismo es remoto, de conformidad a los rangos de probabilidad de ocurrencia indicados.

d) Otras contingencias o restricciones que informar

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no tiene otras contingencias o restricciones de carácter relevante que informar.

Nota 27 - Caucciones Obtenidas de Terceros

La Sociedad no ha recibido cauciones de terceros que informar al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

Nota 28 - Sanciones

Durante los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2021 y 2020, la Sociedad, sus Directores y Administradores, no presentan sanciones significativas por parte de la CMF y/u otras autoridades administrativas.

Nota 29 - Sociedades Sujetas a Normas Especiales

La Sociedad, de acuerdo a lo establecido en el Artículos N°13 de la Ley N°20.712, determinó los siguientes patrimonios promedios diarios de cada uno de los Fondos administrados (los tres últimos meses), correspondientes al 31 de diciembre de 2020, para constituir garantía en beneficio de cada Fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la Administración de Fondos de terceros, constituyendo para estos efectos boletas de garantía de acuerdo a lo establecido en la Ley.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 29 - Sociedades Sujetas a Normas Especiales (continuación)

Fondos Administrados	Patrimonio Promedio Diario (últimos 3 meses) M\$
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado	1.244.571.596
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado	325.936.703
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado	645.897.825
Fondo Mutuo Protección BancoEstado	548.812.169
Fondo Mutuo BancoEstado Acciones Nacionales	3.913.070
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Renta Emergente	3.274.516
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrolladas	4.794.569
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Más Renta Bicentenario	108.336.920
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A	11.156.103
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil C	12.435.420
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil E	54.791.519
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura	41.809.402
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible	9.135.876
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Corto Plazo	44.697.904
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Accesible	79.234.712
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Conservador	36.475.294
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Verde	756.175
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Moderado	4.868.290
Total	<u>3.180.898.063</u>

En concordancia a lo establecido en el Artículo N°4 de la Ley N°20.712 de Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, la Sociedad deberá mantener en todo momento un Patrimonio equivalente a lo menos a U.F.10.000, monto que al 31 de marzo de 2021 equivale a M\$293.948 (M\$290.703 al 31 de diciembre de 2020).

El patrimonio depurado de la Sociedad al 31 de marzo de 2021 es de UF 239.234,36 (UF 209.862.89 al 31 de diciembre de 2020) equivalentes a M\$7.032.239 (M\$6.100.783 al 31 de diciembre de 2020).

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 29 - Sociedades Sujetas a Normas Especiales (continuación)

El patrimonio ha sido calculado de acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General N°157 del 29 de septiembre de 2003 emitida por la CMF.

El detalle del cálculo es el siguiente:

	<u>31.03.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Patrimonio contable	7.111.334	6.179.236
Fondos por rendir gerencia comercial	(350)	-
Almuerzos por cobrar funcionarios	-	(18)
Intangibles	(1.296)	(1.649)
Préstamos funcionarios	(70.426)	(74.334)
Licencias médicas por recuperar	(7.023)	(2.451)
Total patrimonio depurado	<u>7.032.239</u>	<u>6.100.783</u>

Nota 30 - Medio Ambiente

Por la naturaleza de las operaciones que realiza la Sociedad, no se incurren en desembolsos que tiendan directamente o indirectamente a la protección del medio ambiente.

Nota 31 - Remuneración del Directorio

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2021 y 2020, la Sociedad no ha realizado pagos por concepto de remuneraciones a los miembros del Directorio.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 32 - Hechos Relevantes

Ejercicio 2021

- 1) Con fecha 31 de marzo de 2021 se comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero que en la Sesión Ordinaria de Directorio celebrada con fecha 30 de marzo de 2021, se acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad para el día 27 de abril de 2021 a las 10:30 horas, la que se celebrará mediante el uso de medios tecnológicos que permitan la participación y votación remota de los accionistas, a fin de tratar las materias propias de su competencia y, entre otras, proceder a la renovación del Directorio.
- 2) Con fecha 31 de marzo de 2021 se comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero que el día 30 de marzo de 2021 la señora Andrea Silva Da-Bove presentó su renuncia al cargo de Directora Titular de la Sociedad, en su reemplazo se acordó designar como Directora Titular a la señora Gabriela Alejandra Blu Salcedo hasta que se celebre la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.

Ejercicio 2020

- 1) Con fecha 20 de marzo se comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero que el día 19 de marzo, don Carlos Alberto Curi presentó su renuncia al cargo de Director titular y Vicepresidente de la Sociedad, la que se hizo efectiva a contar de la misma fecha.
- 2) Con fecha 25 de marzo se comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero que en la Sesión Ordinaria de Directorio celebrada con fecha 24 de marzo de 2020, se acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad para el día 28 de abril de 2020 a las 9:30 horas, la que se realizó en las oficinas sociales, ubicadas en Nueva York 33, piso 7, comuna de Santiago, con la finalidad de tratar las materias propias de su competencia y, entre otras, proceder a la renovación del Directorio.
- 3) En marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS), definió como pandemia el brote de la nueva cepa de coronavirus (Covid-19). Conforme a lo anterior, el Gobierno de Chile con fecha 18 de marzo de 2020 decretó Estado de Excepción Constitucional de Catástrofe por Calamidad Pública en todo el territorio nacional, adoptando diversas medidas sanitarias, para salvaguardar el bienestar de la población.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 32 - Hechos Relevantes (continuación)

Ejercicio 2020 (continuación)

En este contexto, la economía chilena, se vio muy golpeada por la pandemia a partir del mes de marzo, con fuertes caídas de la actividad y un severo deterioro del mercado laboral producto de las medidas de confinamiento que se debieron imponer para contener la pandemia, con cuarentenas estrictas en Santiago y otras ciudades. Así, el IMACEC de mayo mostró un retroceso de más de 15% en 12 meses, el peor registro en décadas. En este escenario, el Gobierno y el Banco Central de Chile han implementado un conjunto de medidas fiscales y financieras destinadas a mitigar el impacto del COVID-19 en la economía y a garantizar el correcto funcionamiento del sistema financiero. Con todo, este contexto de alta expansividad monetaria ha provocado en Chile una fuerte reducción en las tasas de interés de los instrumentos de renta fija y de inversión de corto plazo como los depósitos, lo que ha afectado la rentabilidad de los fondos de money market y renta fija, especialmente los de menor duración, estrechando a su vez los márgenes por administración de los fondos en la industria en general.

- 1) Con fecha 25 de marzo se comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero que, en atención al Estado de Excepción Constitucional de Catástrofe decretado por el Presidente de la República, gran parte de los trabajadores de la Administradora comenzarían a desarrollar sus funciones de manera no presencial, manteniéndose los trabajadores esenciales para dar continuidad operacional trabajando de forma presencial en las oficinas de la sociedad.
- 2) Con fecha 16 de abril se comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero que, en atención a la prolongación de la contingencia sanitaria, la mayoría de los trabajadores de la Administradora continuarían desarrollando sus funciones de manera no presencial. Asimismo, se le indicó al ente regulador que la sociedad mantuvo su continuidad operacional, atendiendo los requerimientos de los clientes, cursando las solicitudes de inversión o rescate y administrando los activos de los fondos.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2021, 2020 y 31 de diciembre de 2020

Nota 33 - Hechos Posteriores

A juicio de la Administración, entre el 1 de abril y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros (27 de abril de 2021), no han ocurrido otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la presentación de los mismos.



PABLO MAYORGA VASQUEZ
RUT 8.856.947-4
GERENTE GENERAL
