

**MEMORIA ANUAL
2019**
BancoEstado S.A.
**Administradora
General de Fondos**



BancoEstado
*Administradora
General de Fondos*

CONTENIDO

Pág.

I.	CARTA DEL GERENTE GENERAL A LOS ACCIONISTAS	3
II.	IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD.....	6
III.	PROPIEDAD Y CONTROL DE LA SOCIEDAD.....	8
IV.	ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL	9
V.	VALORES CORPORATIVOS	14
VI.	ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD	14
VII.	FACTORES DE RIESGO	15
VIII.	POLITICA DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO	17
IX.	INFORMACIÓN SOBRE FILIALES Y COLIGADAS E INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES.....	17
X.	UTILIDADES DISTRIBUIBLES	18
XI.	POLÍTICA DE DIVIDENDOS	19
XII.	TRANSACCIONES DE ACCIONES	19
XIII.	HECHOS RELEVANTES O ESENCIALES	20
XIV.	SÍNTESIS DE COMENTARIOS Y PROPOSICIONES DE LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD	20
XV.	ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	21
XVI.	DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD	23
XVII.	INFORMES FINANCIEROS.....	24

I. CARTA DEL GERENTE GENERAL A LOS ACCIONISTAS

Estimados accionistas, junto con saludarles, me es muy grato dirigirme a ustedes para darles a conocer la Memoria Anual y los Estados Financieros 2019 de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos (en adelante, la “Administradora”), junto con los logros obtenidos al término del ejercicio del 31 de diciembre de 2019.

El año 2019 fue muy desafiante. En efecto se fijaron metas comerciales ambiciosas en los tres grandes segmentos a los que nos enfocamos: retail (personas, micro y pequeña empresa), empresas y clientes institucionales. Por segundo año consecutivo, nuestra Administradora continuó situada en el 1er lugar de participación de mercado a nivel de partícipes de la industria de fondos mutuos, con un número total de 796.989 partícipes, lo que significó un crecimiento del 17% respecto al año anterior, con una participación de mercado de 31,8%. Por otro parte, se mantuvo el 4° lugar de participación de mercado en términos de patrimonio administrado.

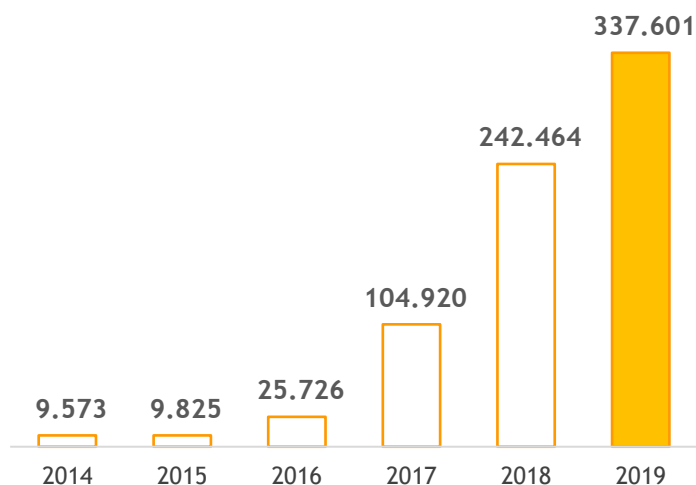
Al cierre del año 2019 se alcanzaron ingresos por \$19.547 millones, lo que significó un crecimiento anual de 13% respecto al 2018. En términos de patrimonio administrado, se alcanzó una cuota de mercado de 7,4%, con MM\$ 3.112.032, registrándose un crecimiento de un 6,6%.

Dentro de los Hitos del año 2019 podemos destacar que al cierre de mayo la Administradora superó los 300 mil clientes con APV, terminando el año con 337.601 clientes, lo que significó un crecimiento de un 39% comparado con los 242.000 clientes que tenía la Sociedad al cierre del año anterior, y que permitió mantener el 1er lugar de partícipes del mercado de APV en Fondos Mutuos con un 61% de participación. Además, durante el año se crearon y se comenzaron a comercializar las series de APV Grupal para empresas en convenio con BancoEstado con el objeto de ampliar la cobertura del ahorro previsional voluntario. Al cierre del año se suscribieron 23 convenios. La labor desarrollada ha sido muy relevante no sólo para la AGF sino también para el mercado. Testimonio de lo anterior es el hecho que del total de APV contratados en la industria de fondos mutuos que también considera a los Bancos y las corredoras de bolsa, el 98% de los ahorrantes lo hicieron a través de nuestra Administradora.

98% de los partícipes que contrataron APV en instituciones financieras el 2019 lo hicieron a través de BancoEstado (*)

95.137 partícipes nuevos en 2019, alcanzando **337.301** partícipes

Clientes con APV en BancoEstado



(*) No considera APV contratados a través de Administradoras de Fondos de Pensiones (AFPs)

Esto se ha logrado gracias al despliegue y compromiso del equipo comercial, tanto de la red de sucursales de BancoEstado como de la Administradora, que ha apoyado la oferta de valor del Banco para promover una cultura de ahorro nacional que mejore las pensiones de nuestros clientes.

En el mes de julio se lanzaron cuatro fondos de gestión activa denominados “Mi Futuro”. Estos cuatro fondos fueron diseñados de acuerdo a las necesidades de nuestros clientes, considerando su perfil de riesgo y horizonte de inversión, y de fácil contratación online o presencial, a lo largo de todas las sucursales de BancoEstado. Con esto, la Administradora complementa la oferta de fondos autogestionados de toda la industria que pasaron de 116 a 120, y amplía su propia oferta balanceada, sumando estos vehículos a los tres instrumentos mixtos con los que ya cuenta: los fondos Perfil A, C y E, que son consistentes con los niveles de riesgo de los multifondos de las AFP.

Durante el año 2019, además, la Administradora continuó con el proyecto de apoyo a la Gerencia de Sucursales del Banco para lograr la acreditación de sus ejecutivos. De esta forma, durante este período, 2.144 ejecutivos obtuvieron la acreditación que otorga el Comité de Acreditación de Conocimientos en el Mercado de Valores (CAMV).

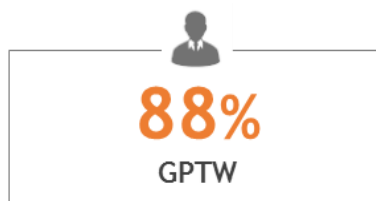
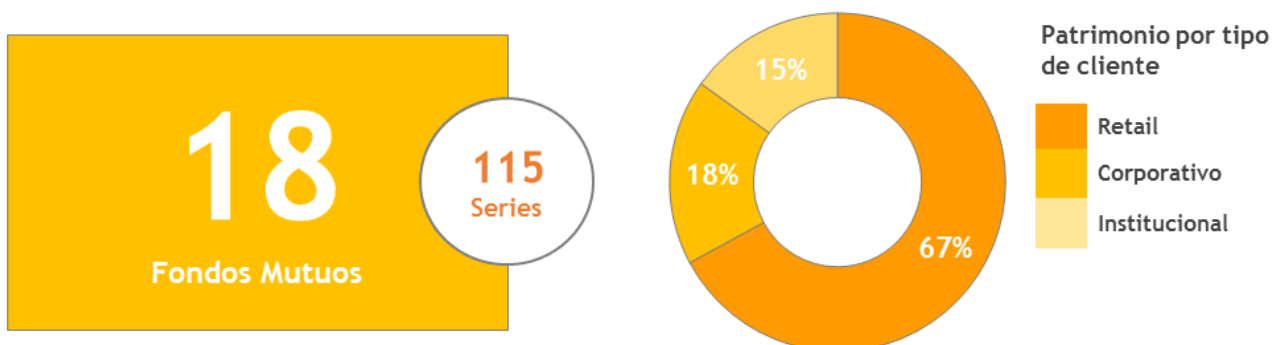
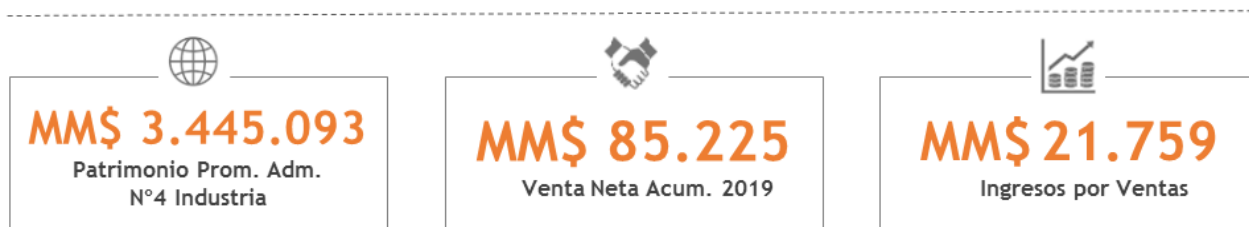
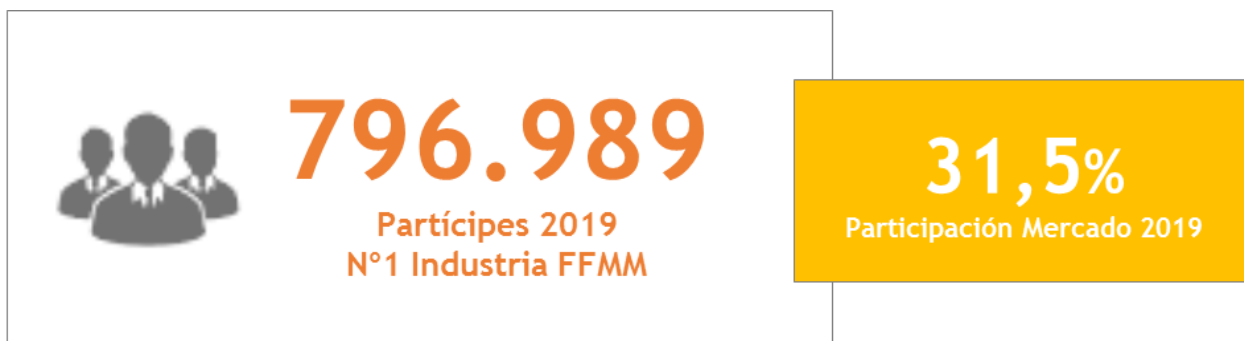
Con referencia al Balance, la utilidad del periodo después de impuesto fue de \$11.000 millones, incrementándose en un 15% respecto del año 2018.

Junto a nuestro Directorio, deseamos finalmente agradecer a todos los colaboradores y ejecutivos de la Administradora por el esfuerzo que ha permitido lograr el excelente desempeño alcanzado durante el año 2019, así como su contribución al buen clima laboral que exhibe la compañía. Podemos decir con orgullo que seguimos mejorando cada vez más el servicio otorgado, así como innovando para responder a las necesidades de nuestros partícipes. En mi calidad de Gerente General, agradezco asimismo a los accionistas por la confianza depositada y por el decidido apoyo que brindan para hacer de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos, cada día, una mejor empresa.

En consideración de lo anterior y dando cumplimiento a las disposiciones de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas y a nuestros Estatutos Sociales, en conjunto con el Directorio tenemos el agrado de someter a vuestra consideración la vigésima primera Memoria Anual y los Estados Financieros de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos, correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019.

PABLO MAYORGA VÁSQUEZ

CIFRAS DESTACADAS 2019



II. IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD

A. IDENTIFICACIÓN BÁSICA

Razón Social de la Sociedad Administradora	BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos
Domicilio Legal	Nueva York N° 33, piso 7, Santiago
RUT	96.836.390-5
Tipo de Sociedad	Administradora General de Fondos, Sociedad Anónima Especial
Fondos Administrados	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 Decidido Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Moderado

B. DIRECCIONES

Dirección	Nueva York N° 33, piso 7, Santiago
Teléfono	(56 2) 2970 8873
Email	fondosmutuos@agf.bancoestado.cl
Audidores Externos	KPMG AUDITORES CONSULTORES LTDA.
Sitio Web	www.bancoestado.cl

C. DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS

BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos originalmente llamada Banestado S.A. Administradora de Fondos para la Vivienda, es una Sociedad Anónima constituida 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 Superintendencia de Valores y Seguros. Un extracto de la escritura pública de constitución fue inscrito con fecha 29 de agosto de 1997 a fojas 21631, número 17333 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y publicado en el Diario Oficial con fecha 4 de septiembre de 1997. La Sociedad inició sus actividades el 1 de octubre de 1997 y su objeto exclusivo, en ese tiempo, era administrar Fondos para la Vivienda, de aquellos definidos en la Ley 19.281, a nombre del o de los fondos que administre y por cuenta y riesgo de los titulares de las cuentas a través de las cuales se recaudaban los dineros que ingresaban al respectivo fondo.

Con fecha 25 de abril de 2003, mediante Resolución Exenta N° 105, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó las modificaciones de los estatutos de Banestado S.A. Administradora de Fondos para la Vivienda, acordadas en la Junta Extraordinaria de Accionistas reducida a escritura pública con fecha 15 de enero de 2003 y en la Junta Extraordinaria de Accionistas cuya acta fue reducida a escritura pública con fecha 21 de marzo de 2003, ambas en la Notaría de Santiago de don Gonzalo de la Cuadra Fabres, consistentes en el cambio de la razón social, la que en adelante se denominaría "BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos" y en el cambio del objeto social, ya que la Sociedad podría dedicarse a la administración de todos los Fondos a que se refiere el artículo 220 de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores. Dicha Resolución Exenta fue inscrita con fecha 27 de mayo de 2003 a fojas 14544, número 11118 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y fue publicada en el Diario Oficial con fecha 26 de mayo de 2003.

Con fecha 25 de agosto de 2014, se celebró una Junta Extraordinaria de Accionistas en la que se acordó la reforma de los estatutos consistente en adecuar el objeto social, conforme a lo dispuesto en la nueva Ley N° 20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, también conocida como Ley Única de Fondos.

En concordancia con lo anterior, en la Junta se acordó reemplazar el artículo cuarto de los estatutos por lo siguiente: "Artículo Cuarto: La Sociedad tendrá como objeto exclusivo la administración de recursos de terceros de conformidad con lo dispuesto en la Ley N° 20.712 o por aquella normativa que la reemplace o complemente, pudiendo realizar asimismo todas las actividades complementarias a su giro que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros". Dicha modificación se aprobó mediante Resolución Exenta N° 267 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la que fue inscrita con fecha 04 de noviembre de 2014 a fojas 82665, número 50419 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, y fue publicada en el Diario Oficial con fecha 06 de noviembre de 2014.

III. PROPIEDAD Y CONTROL DE LA SOCIEDAD

Al 31 de diciembre de 2019, los accionistas de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos y su respectiva participación dentro del total de las acciones que conforman su capital son:

Razón Social	Número de acciones suscritas	% de propiedad
Banco del Estado de Chile	5.001	50,01%
BNP Paribas Asset Management	4.999	49,99%
Total	10.000	100,00%

Por consiguiente, Banco del Estado de Chile y BNP Paribas Asset Management Holding S.A. son las sociedades controladoras de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos.



IV. ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

A. DIRECTORIO

El Directorio es el órgano encargado de la administración de la sociedad y entre sus funciones se encuentra la definición de los lineamientos estratégicos de la institución y supervisar la estructura de riesgo. Además, se trata de la instancia final de aprobación y autorización de manuales, políticas y procedimientos para una adecuada gestión de riesgos y controles internos.

Al 31 de diciembre de 2019, el Directorio se encuentra conformado por:

Nombre	Cargo	Rut/Pasaporte	Profesión	Fecha de Nombramiento
Pablo Correa González	Presidente	8.860.145-9	Ingeniero Comercial	29/03/2019
Leopoldo Quintano Hartard	Director Titular	12.403.588-0	Ingeniero Civil	29/03/2019
Andrés Heusser Risopatron	Director Titular	6.942.963-7	Ingeniero Comercial	29/03/2019
Carlos Curi	Vice Presidente	2001026529	Licenciado en Economía	29/03/2019
Luca Restuccia	Director Titular	2001088257	Licenciado en Economía	29/03/2019
Vincent Trouillard	Director Titular	200109673K	Licenciado en Economía	29/03/2019
Victoria Martínez Ocamica	Director Suplente	6.561.614-9	Ingeniero Comercial	29/03/2019
Víctor Coddou Braga	Director Suplente	7.706.983-6	Ingeniero Comercial	29/03/2019
Marcelo Hiriát Vergara	Director Suplente	10.161.236-8	Contador Auditor	29/03/2019
Arnaud Schwebel	Director Suplente	O-E	Licenciado en Finanzas	29/03/2019
Luiz Di Nizo Sorge	Director Suplente	O-E	Ingeniero en Finanzas	29/03/2019

El Directorio sesiona ordinariamente una vez al mes. En las reuniones mensuales, el Gerente General da cuenta de la gestión realizada, abordando entre otras materias el análisis de los resultados de la Administradora, de la industria y las rentabilidades de los fondos administrados. Asimismo, se tratan las materias referidas en el artículo 20 de la Ley N° 20.712, comunicaciones con los reguladores, seguimientos de auditorías, riesgos y determinación de los lineamientos generales que debe seguir la Sociedad. Adicionalmente, es el Directorio quien determina las principales conductas a seguir en términos de Gobierno Corporativo, cumplimiento de políticas internas y de la normativa aplicable.

B. ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA Y PERSONAL

La estructura organizacional de la Administradora se encuentra encabezada por un Directorio, el que entrega las pautas y lineamientos de acción a la organización a través de su Gerente General.

a) Ejecutivos Principales:

Cargo	Nombre
Gerente General	Pablo Mayorga Vásquez
Gerente de Control Financiero	Felipe Banse Recordon
Gerente de Inversiones	Patrick Mange
Gerente Comercial	María de los Angeles Pereda Plá
Gerente Corporativo e Institucional	David Oyarce Carrasco
Gerente de Operaciones	Carlos Valdés Ríos
Subgerente de Inversiones	Paula Espinoza Carvajal
Subgerente de Adm. y Planificación	David Becerra Barrientos
Subgerente de Productos	Javier Schultz Herrera
Oficial de Cumplimiento	María Teresa Varas Urenda



b) Dotación de personal:

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad contaba con una dotación total de personal de 75 personas.

Tipo de Cargo	N° de Personas
Ejecutivos Principales	10
Organización	65
Total	75



C. REMUNERACIONES

a) **Remuneraciones del Directorio:**

De acuerdo a lo establecido en los estatutos de la Sociedad, los señores Directores en ejercicio no perciben remuneraciones por su desempeño como tales.

b) **Gastos en Asesorías del Directorio:**

Al 31 de diciembre de 2019, no existen gastos por este concepto.

c) **Gastos del Comité de Directores:**

Al 31 de diciembre de 2019, no existen gastos por este concepto.

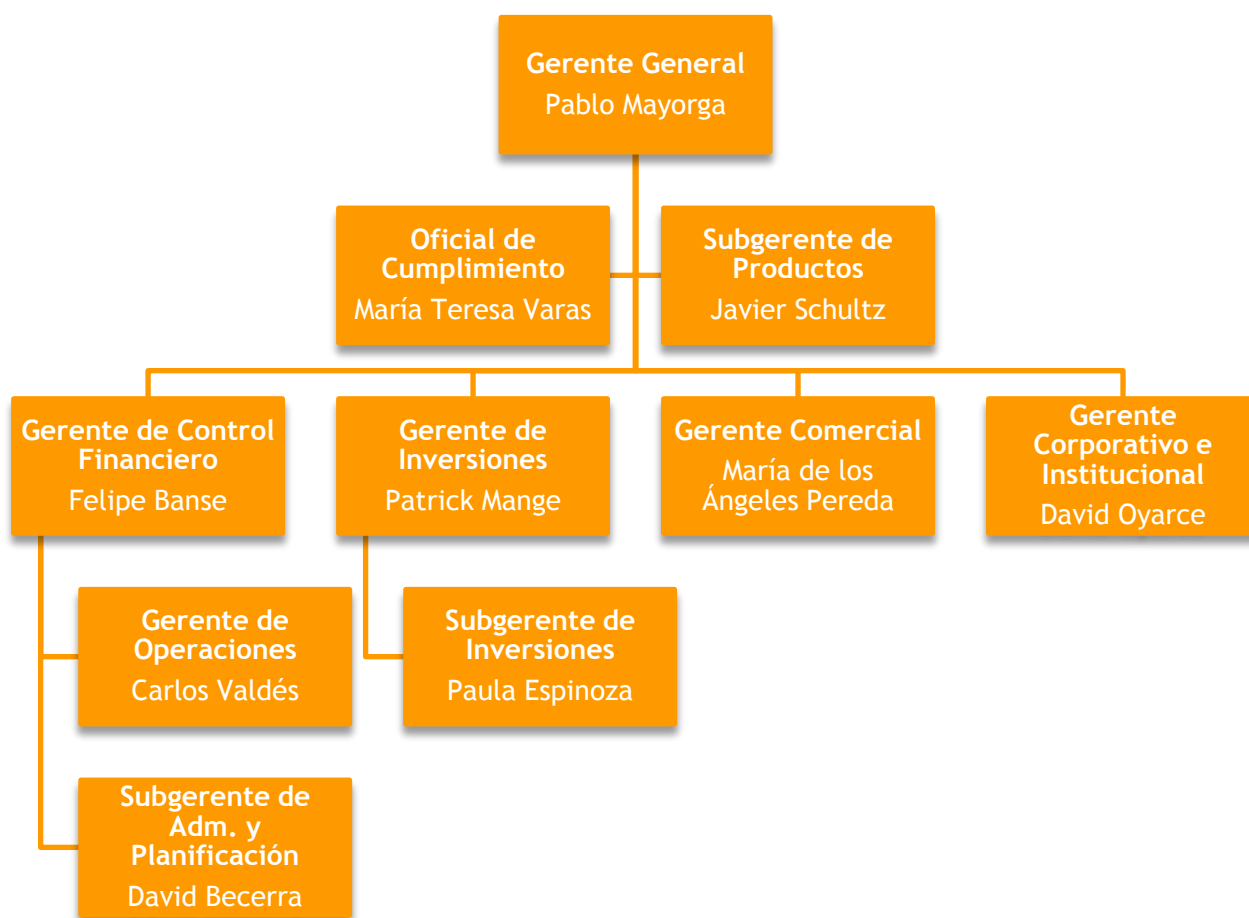
d) **Remuneraciones de los Principales Ejecutivos y Gerentes:**

Al 31 de diciembre de 2019, el monto de remuneraciones pagadas a los Principales Ejecutivos y Gerentes de la Sociedad, asciende a M \$1.050.157.-

e) **Planes de Incentivos:**

La Sociedad participa a los Principales Ejecutivos y Gerentes de un bono anual de desempeño, en función del cumplimiento de metas y presupuestos anuales.

D. ORGANIGRAMA



La Gerencia General dirige y coordina a todas las áreas de la Sociedad, velando por el cumplimiento normativo y de las estrategias y objetivos fijados por el Directorio.

La Gerencia de Inversiones gestiona los portafolios formados por los recursos de los aportantes, acorde con las normativas que apliquen y a las estrategias y políticas definidas, y también participa activamente en el desarrollo de nuevos Fondos Mutuos.

La Gerencia Comercial es la encargada de generar el crecimiento económico de la Sociedad a través del diseño e implementación de planes de negocios centrados en la generación de valor para los clientes del segmento minorista de BancoEstado.

La Gerencia Corporativa e Institucional se encarga de gestionar la relación comercial con los segmentos de clientes pertenecientes a BancoEstado de igual denominación, orientándose al desarrollo de estrategias de largo plazo para incrementar y profundizar los negocios con este tipo de inversionistas.

La Subgerencia de Productos es la encargada de investigar, seleccionar e impulsar el desarrollo de nuevos productos y la implementación de mejoras a productos actuales, con el propósito de satisfacer las necesidades de los segmentos que componen la cartera de clientes de la Administradora, además de proponer e implementar estrategias de comercialización y posicionamiento de la marca, productos y servicios.

De la Gerencia de Control Financiero dependen la Subgerencia de Administración y Planificación, la Gerencia de Operaciones y el Área de Riesgo.

La Subgerencia de Administración y Planificación efectúa el Control Financiero y Contable, el Control de Gestión, mantiene la relación con proveedores y mantención de infraestructura y lidera los Proyectos de Sistemas, administrando los recursos asignados y dando apoyo a los usuarios externos e internos de la Sociedad.

La Gerencia de Operaciones es la encargada del registro de operaciones de aportes y rescates y cálculo del valor cuota de los fondos, además de la cuadratura y conciliación de posiciones de caja y títulos.

El Área de Riesgo es la responsable de efectuar una adecuada gestión del riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez que afectan los activos financieros que forman parte de los portafolios de los fondos bajo administración, además de validar que las actividades de inversión den cumplimiento a las regulaciones internas y legales establecidas.

V. VALORES CORPORATIVOS

1. **Misión:** “Queremos ser la mejor opción de inversión y ahorro para acompañar a nuestros clientes en la construcción de su futuro”.
2. **Visión:** “Brindamos a nuestros clientes asesoría y acceso a soluciones innovadoras de ahorro e inversión que mejoran su bienestar, en un marco de transparencia, calidad y cercanía, contribuyendo así al desarrollo del país”.
3. **Nuestros valores:**



VI. ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD

La industria de fondos mutuos surge en Chile en la década de los 80, como una alternativa de ahorro e inversión destinada tanto a personas como a empresas.

El objetivo de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos es brindar productos de calidad a todos los segmentos de clientes que posee BancoEstado, entendiendo que las necesidades de ahorro e inversión de los clientes requieren de diversos tipos de fondos mutuos para satisfacerles. Por consiguiente, nuestra Sociedad busca administrar sus productos de una manera profesional y eficiente, focalizando sus esfuerzos en brindar una asesoría responsable.

Para efectos de lo anterior, la Sociedad ha implementado políticas y procedimientos internos que permiten efectuar una adecuada administración de los fondos, así como los controles sobre sus procesos internos de conformidad a la normativa actualmente vigente.

Al 31 de diciembre de 2019, existen en Chile 21 administradoras que componen la industria de fondos mutuos.

VII. FACTORES DE RIESGO

El año 2019 la renta fija mostró elevados rendimientos en el mundo, beneficiándose de políticas monetarias expansivas de las autoridades competentes. Asimismo, los mercados accionarios en el mundo parecieron desacoplarse de los datos económicos, sorprendiendo positivamente a los inversionistas. A nivel local, la renta fija también se benefició de una política monetaria expansiva en Chile y bajas tasas en el mundo, pero a diferencia de los mercados internacionales, las acciones locales mostraron un débil desempeño.

En efecto, la renta fija mostró un excelente desempeño dadas las tasas de interés muy bajas respecto a los niveles históricos que se siguen observando en los principales mercados. Durante el año, se observó una caída de las tasas tanto en duraciones cortas como largas, en un contexto en que los bancos centrales a nivel mundial continuaron con sus políticas monetarias expansivas para apuntalar el crecimiento.

En cuanto a los mercados accionarios, mientras las principales bolsas rentaron sobre 10% en dólares en el año, la economía mundial se fue desacelerando con el correr de 2019, impactada principalmente por las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, aunque los datos de los últimos meses dieron cuenta de una estabilización en el margen. Así, este positivo desempeño bursátil pudo explicarse más que por la expectativa de mayores flujos futuros, por las menores tasas de descuento.

Los principales eventos económicos en el mundo siguieron siendo moldeados por el conflicto comercial que han mantenido Estados Unidos y China, lo que se reflejó en una desaceleración de la economía mundial, caídas en los volúmenes de comercio internacional y cifras manufactureras débiles en el mundo. Esto afectó con mayor fuerza a los países con economías con alta dependencia de las exportaciones y cadenas productivas globales, como Alemania y naciones de Asia Emergente. Sin embargo, el consumo interno sigue mostrando una mayor fortaleza en las principales economías, lo que ha puesto un piso a la desaceleración económica.

En este contexto, las materias primas también exhibieron retrocesos desde el segundo trimestre, lo que impactó con mayor fuerza a los mercados emergentes, entre ellos Latinoamérica, aunque los últimos meses mostraron una recuperación luego del avance de las negociaciones por el conflicto comercial.

Así, la economía mundial cerraría el año con un crecimiento de sólo 3% de acuerdo a las estimaciones del Fondo Monetario Internacional, el menor nivel desde la crisis financiera de 2009, lo que contrasta con las tasas sobre 3,5% registrada en años anteriores. Los principales factores que han explicado esta desaceleración han estado relacionados con la mayor incertidumbre, como consecuencia de las tensiones comerciales y su impacto en la inversión y el comercio. La economía China se desaceleró durante el año, lo que tuvo impacto significativo en sus importaciones y en consecuencia en los países más ligados a dicha economía.

Sin embargo, en 2020 las proyecciones han ido apuntando a una recuperación en el margen - el FMI estima un 3,4% - con un mejor desempeño de los mercados emergentes, como Brasil, aunque los riesgos siguen siendo significativos.

En Chile, la desaceleración de la economía mundial se reflejó en un ritmo de crecimiento más moderado en la primera mitad de 2019, con menores precios de materias primas como cobre y celulosa y un consumo doméstico que venía mostrando una expansión más bien acotada. En

este contexto y con cifras de inflación contenidas, el Banco Central había recortado sus tasas de interés 125 puntos bases. Sin embargo, el estallido social de octubre tuvo un fuerte impacto en la economía local, con una significativa contracción del IMACEC en los meses de octubre y noviembre, lo que llevó a que las proyecciones de crecimiento del mercado cayeran desde más de 2% hasta 1% en 2019. Este contexto de bajas tasas de interés y una economía debilitada se reflejó en un muy buen desempeño de la renta fija en el año, lo que contrastó con la caída de la bolsa local, desacoplada de los mercados globales de renta variable.

En línea con las expectativas de las organizaciones internacionales, nuestro escenario central es que la economía mundial evitará caer en recesión. Es muy probable que, en línea con lo que se observó el año pasado, los bancos centrales aumenten la expansividad monetaria en caso de una desaceleración mayor de la economía o incluso en caso de un incremento de los riesgos para la actividad. Asimismo, en caso de que estas medidas no sean suficiente, se podría sumar un mayor aporte de las políticas fiscales en países que aún cuentan con espacio para incrementar su gasto público. En resumen, creemos que un escenario recesivo es improbable. Sin embargo, cabe tener presente que este tipo de políticas tampoco serían suficiente para provocar una aceleración de la economía mundial y tan solo servirían para estabilizar la actividad.

Para los mercados financieros en el mundo, las políticas monetarias y fiscales más expansivas también son buenas noticias. Por una parte, la renta fija en casi cualquier categoría crediticia seguirá beneficiándose de la búsqueda de mayores rentabilidades por parte de los inversionistas, en un entorno de rendimientos muy bajos en términos históricos y una inflación que permanecerá muy acotada. Asimismo, las acciones deberían seguir siendo sostenidas por un mercado en búsqueda de rentabilidad dado el menor atractivo de la renta fija. Los *commodities* serán más demandados, dada la mayor sofisticación productiva en el mundo, que requerirá más energía y recursos minerales. Sin embargo, hasta activos más seguros como el oro y otros metales preciosos, dadas las políticas de apoyar el crecimiento a cualquier costo, podrían enfrentar riesgos impredecibles.

De hecho, estas políticas podrían estar generando burbujas, o dicho de otro modo, inflación en los activos financieros e inmobiliarios. Incluso, esto ya podría estar sucediendo actualmente en algunas clases. Pero como hemos señalado, en la medida que exista amplia liquidez disponible y una recesión siga siendo improbable, los riesgos de un pinchazo son bajos, a menos que un evento exógeno impredecible aparezca en el horizonte. ¿Qué tipo de suceso podría ocurrir? Es difícil aventurar una respuesta en esta etapa del ciclo, aunque, por ejemplo, el ciclo político en las principales economías como Estados Unidos hacen que un evento de este tipo tenga una probabilidad mayor que cero.

En Chile, las perspectivas de crecimiento para 2020 se ubican en niveles cercanos a 1% y con mayor incerteza, muy influidas por el estallido social. En efecto, las encuestas muestran una brusca caída de las cifras de confianza empresarial y del consumidor, lo que ha llevado al Banco Central a proyectar una caída de la inversión este año. Esto en un entorno con niveles de incertidumbre más elevados dada la discusión constitucional que se avecina, infraestructura productiva que ha sufrido daños y una política fiscal más expansiva para enfrentar la desaceleración de la actividad y las demandas sociales. Sin embargo, el proceso político podría representar una oportunidad para encausar la crisis social y darle una salida institucional, lo que ayudaría a reducir la incertidumbre y retomar un crecimiento más en línea con el potencial de la economía en los próximos años.

Por esto, en atención a los riesgos que existen en el entorno externo y en Chile, siempre es necesario tener presente que es fundamental mantener carteras diversificadas al momento de invertir.

VIII. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

Durante el año 2019, las actividades financieras de la Sociedad estuvieron centradas en administrar sus excedentes de caja, los que han sido invertidos en el mercado financiero en la forma de valores negociables (cuotas de fondos mutuos). Al 31 de diciembre de 2019, el monto de este activo considerando corto y largo plazo, ascendía a M\$12.404.464.-

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad registraba pasivos bancarios por M\$96.581.-, monto del cual M\$8.387 corresponden a intereses devengados por boletas de garantía constituidas para cada fondo administrado, según lo indicado en la Ley 20.712 artículos 12 y 13.

IX. INFORMACIÓN SOBRE FILIALES Y COLIGADAS E INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES

La sociedad BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos no tiene empresas filiales, coligadas ni inversiones en otras sociedades.

X. UTILIDADES DISTRIBUIBLES

a) Conciliación utilidad del ejercicio y utilidad distribuible

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la utilidad del ejercicio y la utilidad distribuida como dividendo es la siguiente:

Concepto	2019	2018
	M\$	M\$
Utilidades Ejercicios Anteriores	821.691	821.691
Utilidad del Ejercicio, distribuible	10.999.693	9.601.271
Dividendos repartidos	9.601.271	8.626.618

b) Reparto de Dividendos

Con fecha 29 de marzo de 2019, la Sociedad Administradora pagó el dividendo definitivo acordado en la 22ª Junta General Ordinaria de Accionistas, realizada el 29 de marzo de 2019, correspondiente al total de la utilidad del ejercicio 2018, según el siguiente detalle:

	M\$
Banco del Estado de Chile	4.801.596
BNP Paribas Asset Management Holding S.A.	4.799.675
Total Dividendo	9.601.271

c) Historia de dividendos pagados

Los dividendos por acción pagados por la Sociedad durante los últimos 11 años son los siguientes:

Período	Fecha de pago	Monto Nominal por Acción
2008	29/04/2009	75.120,19
2009	05/04/2010	163.327,75
2010	22/03/2011	242.322,38
2011	26/03/2012	228.633,20
2012	26/03/2013	255.246,46
2013	24/03/2014	338.314,81
2014	02/04/2015	504.544,22
2015	30/03/2016	624.452,09
2016	30/03/2017	746.112,89
2017	30/03/2018	862.661,77
2018	27/03/2019	960.127,14

XI. POLÍTICA DE DIVIDENDOS

La Sociedad posee una política de reparto de dividendos contenida en el Pacto de Accionistas entre Banco del Estado de Chile y BNP Paribas Asset Management Holding S.A., de fecha 2 de Enero de 2009, que establece lo siguiente:

“De conformidad con la ley aplicable y de los artículos, los dividendos se pagarán exclusivamente de la ganancia neta de cada año o de las utilidades retenidas, ambos establecidos en el balance aprobado por la junta de accionistas. Si la empresa ha acumulado pérdidas, los beneficios obtenidos se utilizarán, primeramente, para absorber dichas pérdidas. Si la empresa tiene pérdidas en un año, esas pérdidas serán absorbidas con las utilidades retenidas.

A menos que sea aprobado por unanimidad por los accionistas, la empresa deberá pagar, en la medida permitida por la ley aplicable y los acuerdos de financiación, un dividendo mínimo entre sus accionistas, correspondiente al total de las utilidades netas obtenidas en el ejercicio anterior, en proporción al porcentaje de propiedad de cada accionista. Sin embargo, la empresa deberá pagar un porcentaje más bajo de las utilidades netas como dividendos (es decir, menos de un cien por ciento (100%)) en los casos que sea necesario realizar inversiones de capital u otros gastos de conformidad con el Plan de Negocios y Presupuesto vigente de la Compañía, o sea limitado en virtud de convenios financieros acordados por la empresa previa aprobación del Directorio”.

XII. TRANSACCIONES DE ACCIONES

En el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, no hay transacciones de acciones.

Con fecha 2 de enero de 2009, BancoEstado S.A. Corredores de Bolsa y Banco del Estado de Chile (accionistas de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos) vendieron el 49,99% equivalente a 4.999 acciones a la sociedad BNP Paribas Asset Management Holding S.A.

XIII. HECHOS RELEVANTES O ESENCIALES

Con fecha 29 de marzo de 2019, en la Vigésima Segunda Junta General Ordinaria de Accionistas de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos, se decidió la renovación del Directorio de la Sociedad, quedando éste integrado por las siguientes personas:

Directores Titulares	Directores Suplentes
Pablo Correa González	Victoria Martínez Ocamica
Leopoldo Quintano Hartard	Marcelo Hiriart Vergara
Andrés Heusser Risopatrón	Victor Coddou Braga
Carlos Alberto Curi	Pascal Biville
Luca Restuccia	Arnaud Schwebel
Vincent Trouillard-Perrot	Luiz Di Nizo Sorge

Por último, la Junta acordó por unanimidad el pago de un dividendo definitivo en dinero para los accionistas, equivalente al 100% de las utilidades liquidas del ejercicio 2018. En razón de lo anterior, la suma a repartir ascendió a M\$9.601.271, que se hizo pagadera desde el 29 de marzo de 2019, fecha de celebración de la citada Junta.

Con fecha 5 de junio de 2019, se celebró la Junta Extraordinaria de Accionistas en la que se designó como empresa de auditoría externa a KPMG Auditores Consultores Limitada, para efectos de la auditoría de los estados financieros de la Sociedad, para el ejercicio 2019.

Con fecha 14 de junio de 2019, se depositaron en la Comisión Para el Mercado Financiero, los reglamentos internos de los siguientes fondos mutuos:

Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Moderado
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Accesible
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Conservador
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Decidido

Con fecha 2 de septiembre de 2019, don Pascal Biville presentó su renuncia al cargo de Director Suplente de la Sociedad, la que se hizo efectiva a contar del día 7 de octubre de 2019.

XIV. SÍNTESIS DE COMENTARIOS Y PROPOSICIONES DE LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD

Al 31 de diciembre de 2019, no existen comentarios o proposiciones formuladas por parte de los accionistas de la Sociedad, en relación con la marcha de los negocios.

XV. ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad presenta una utilidad de M\$10.999.693, cifra que se compara positivamente con la utilidad de M\$9.601.271 registrada a igual período de 2018.

Esto se debe al aumento de los ingresos de explotación en el presente período (M \$21.840.209 el año 2019; M \$19.594.201 el año 2018), especialmente en lo que se refiere a remuneración de fondos mutuos.

Los gastos de administración y ventas también muestran un leve aumento para el presente período (M \$7.226.392 el año 2019; M \$6.823.894 el año 2018), especialmente en lo que se refiere a gastos de la actividad, marketing y remuneraciones del personal.

1. Análisis comparativo de las principales tendencias observadas entre los estados financieros terminados al 31 de diciembre de:

	2019	2018
	M\$	M\$
LIQUIDEZ		
Liquidez Corriente	2,38	1,45
Razón Acida	0,03	0,34
ENDEUDAMIENTO		
Razón Endeudamiento	0,71	2,20
Proporción de la deuda a corto y largo		
Plazo en relación a la deuda total	1,00	1,00
ACTIVIDAD		
Total Activos	15.668.377	26.286.804
Rotación Inventario		
Permanencia Inventarios		
RESULTADOS		
Ingresos de Explotación	21.840.209	19.594.201
Resultado Operacional	14.613.817	12.770.306
GASTOS FINANCIEROS		
R.A.I.I.D.A.I.E.	14.566.182	12.731.493
Utilidad (Pérdida) después de Impuestos	10.999.693	9.601.271
RENTABILIDAD		
Rentabilidad Patrimonio V/C	119,731	116,96
Utilidad (Pérdida) por Acción	1.099.969	960.127

A juicio de la administración, los Estados Financieros y sus notas explicativas exponen en forma razonable la situación económica y financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018 respectivamente, no existiendo por lo tanto diferencias entre los valores contables y valores económicos y/o de mercado de los principales activos de la sociedad.

2. Descripción de los principales componentes de los flujos de:

a) Actividades de operación: Se consideran como flujos de estas operaciones principalmente aquellos provenientes del giro de la Sociedad y particularmente a los ingresos percibidos por las remuneraciones cobradas por la administración de fondos mutuos. Además de los ingresos que normalmente se clasifican en el estado de resultados como fuera de explotación, como es el caso de los flujos originados por ingresos financieros producto de la administración del portfolio de inversiones de la Sociedad.

También se consideran como flujos operacionales, los flujos originados por el pago a proveedores, remuneraciones al personal e impuestos mensuales y anuales.

b) Actividades de financiamiento: Se consideran como flujo de estas operaciones los provenientes de la utilización de Línea de Crédito tomadas con bancos del sistema financiero chileno, tales como Banco del Estado de Chile (Matriz), Banco de Chile, Banco Santander u otro.

c) Actividades de inversión: Se considera como flujo de estas operaciones las inversiones e incorporación de bienes que son considerados como del Activo Fijo.

3. Análisis de Riesgo de Mercado

A juicio de la administración de la Sociedad, el principal factor de riesgo para BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos sería una disminución del valor de los fondos administrados, produciéndose como consecuencia de esto último una disminución en la comisión y/o ingresos percibidos por la Sociedad. El mismo riesgo afecta a las Inversiones de Recursos Propios, las cuales por un efecto de mercado podrían disminuir su valor, afectando la rentabilidad de estas inversiones.

XVI. DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los señores Directores y Gerente General de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos, debidamente individualizados a continuación, bajo juramento declaran respecto de la veracidad de toda la información incorporada en la presente Memoria Anual, y que los mismos suscriben.

Leopoldo Quintano Hartard	Director	12.403.588-0	_____
Luca Restuccia	Director	YA3815163	_____
Andres Heusser Risopatrón	Director	6.942.963-7	_____
Vincent Trouillard-Perrot	Director	200109673-K	_____
Pablo Mayorga Vásquez	Gerente General	8.856.947-4	_____

Santiago, Marzo de 2020

XVII. INFORMES FINANCIEROS

Estados Financieros

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

*Santiago, Chile
31 de diciembre de 2019 y 2018*



Informe de los Auditores independientes

Señores Accionistas y Directores de
BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos:

Hemos efectuado una auditoría a los estados de financieros adjuntos de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos al 31 de diciembre de 2019 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos - estados financieros al 31 de diciembre de 2018

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



Danissa Castillo G.

Santiago, 25 de febrero de 2020

KPMG SpA

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera

31 de diciembre de

(En miles de pesos - M\$)

ACTIVOS	Nota N°	2019 M\$	2018 M\$
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(7)	8.986.071	17.399.345
Otros activos financieros, corrientes	(8)	3.642.532	6.250.223
Otros activos no financieros, corrientes	(10)	222.890	103.841
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	(11)	2.176.843	2.100.399
Total activo corriente		<u>15.028.336</u>	<u>25.853.808</u>
Activo no Corriente			
Cuentas por cobrar no corrientes	(11)	51.386	24.928
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(13)	3.063	12.358
Propiedades, planta y equipo	(14)	222.288	44.362
Activos por impuestos diferidos	(12)	363.304	351.348
Total de activo no corriente		<u>640.041</u>	<u>432.996</u>
Total de Activos		<u>15.668.377</u>	<u>26.286.804</u>

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera

31 de diciembre de

(En miles de pesos - M\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota N°	2019 M\$	2018 M\$
Pasivo Corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(16)	1.949.711	7.514.765
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	(17)	145.123	116.992
Pasivos por impuestos corrientes	(12)	79.486	144.252
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(18)	693.824	637.572
Otros pasivos financieros corrientes	(15)	115.815	6.760.377
Otras provisiones a corto plazo	(19)	3.299.908	2.880.381
Total pasivo corriente		<u>6.283.867</u>	<u>18.054.339</u>
Pasivo no Corriente			
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	(18)	29.125	23.360
Otros pasivos financieros no corrientes	(15)	<u>168.385</u>	<u>-</u>
Total de pasivo no corriente		<u>197.510</u>	<u>23.360</u>
Total pasivos		<u>6.481.377</u>	<u>18.077.699</u>
Patrimonio Neto			
Capital emitido	(19)	645.831	645.831
Ganancias (pérdidas) acumuladas		8.521.476	7.542.581
Otras reservas		<u>19.693</u>	<u>20.693</u>
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora		<u>9.187.000</u>	<u>8.209.105</u>
Participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>
Total patrimonio neto		<u>9.187.000</u>	<u>8.209.105</u>
Total de Pasivos y Patrimonio neto		<u>15.668.377</u>	<u>26.286.804</u>

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre de

(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	2019 M\$	2018 M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	(20)	21.840.209	19.594.201
Costos de ventas		-	-
Ganancia bruta		<u>21.840.209</u>	<u>19.594.201</u>
Gastos de administración	(21)	(7.226.392)	(6.823.894)
Otras ganancias (pérdidas)	(22)	54.365	44.108
Ingresos financieros	(23)	375.835	283.445
Diferencias de cambio		<u>535</u>	<u>2.309</u>
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		15.044.552	13.100.169
Gasto por impuestos a las ganancias	(12)	<u>(4.044.859)</u>	<u>(3.498.898)</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		<u>10.999.693</u>	<u>9.601.271</u>
Ganancia (pérdida) del ejercicio		<u>10.999.693</u>	<u>9.601.271</u>
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		10.999.693	9.601.271
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida) del ejercicio		<u>10.999.693</u>	<u>9.601.271</u>
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		1.099,97	960,13
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		<u>1.099,97</u>	<u>960,13</u>
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		1.099,97	960,13
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		<u>1.099,97</u>	<u>960,13</u>

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Otros Resultados Integrales

Por los años terminados al 31 de diciembre de

(En miles de pesos – M\$)

	Nota N°	2019 M\$	2018 M\$
Ganancia (pérdida) del ejercicio		<u>10.999.693</u>	<u>9.601.271</u>
Otros ingresos y gastos con cargos o abonos en el patrimonio neto			
Ganancia (pérdidas) actuariales por beneficio a los empleados		(1.370)	1.363
Impuesto a las ganancias relacionado con beneficio a los empleados	(12)	<u>370</u>	<u>(368)</u>
Total ingresos y gastos integrales del ejercicio		<u>(1.000)</u>	<u>995</u>
Ingresos y gastos integrales atribuibles a accionistas mayoritarios		-	-
Resultado integral		<u>10.998.693</u>	<u>9.602.266</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		10.998.693	9.602.266
Resultado integral, atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Total resultado integral		<u>10.998.693</u>	<u>9.602.266</u>

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

	Capital Emitido	Otras Reservas Varias	Otras Reservas	Ganancia (pérdida) Acumulada	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Total Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2019	645.831	-	20.693	7.542.581	8.209.105	8.209.105
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del ejercicio	645.831	-	20.693	7.542.581	8.209.105	8.209.105
Incremento (disminución) en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)	-	-	-	10.999.693	10.999.693	10.999.693
Otro resultado integral	-	-	(1.000)	-	(1.000)	(1.000)
Resultado integral	-	-	(1.000)	10.999.693	10.998.693	10.998.693
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos distribuidos	-	-	-	(6.720.890)	(6.720.890)	(6.720.890)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	(3.299.908)	(3.299.908)	(3.299.908)
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo final 31.12.2019	645.831	-	19.693	8.521.476	9.187.000	9.187.000

	Capital Emitido	Otras Reserva Varias	Otras Reservas	Ganancia (pérdida) Acumulada	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Total Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2018	645.831	-	19.698	6.860.323	7.525.852	7.525.852
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del ejercicio	645.831	-	19.698	6.860.323	7.525.852	7.525.852
Incremento (disminución) en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)	-	-	-	9.601.271	9.601.271	9.601.271
Otro resultado integral	-	-	995	-	995	995
Resultado integral	-	-	995	9.601.271	9.602.266	9.602.266
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos distribuidos	-	-	-	(6.038.632)	(6.038.632)	(6.038.632)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	(2.880.381)	(2.880.381)	(2.880.381)
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo final 31.12.2018	645.831	-	20.693	7.542.581	8.209.105	8.209.105

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estado de Flujo de Efectivo Directo

Por los años terminados al 31 de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

	Nota N°	2019 M\$	2018 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		21.777.423	19.337.734
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(3.621.762)	(3.721.592)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(3.395.723)	(3.305.420)
Intereses pagados		(27.656)	(34.394)
Intereses recibidos		375.835	283.446
Impuesto a las ganancias pagados		(4.060.179)	(3.536.059)
Otras entradas (salidas) de efectivo		<u>(6.320.999)</u>	<u>6.045.950</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>4.726.939</u>	<u>15.069.665</u>
Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión			
Otras entradas (salidas) de efectivo		2.607.692	(361.573)
Compras de propiedad, planta y equipo	(14)	<u>(9.563)</u>	<u>(29.448)</u>
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>2.598.129</u>	<u>(391.021)</u>
Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación			
Préstamos de entidades relacionadas		159.857.796	249.277.200
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(166.520.858)	(242.529.898)
Otros préstamos corto plazo		-	-
Dividendos pagados		<u>(9.075.280)</u>	<u>(8.075.188)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>(15.738.342)</u>	<u>(1.327.886)</u>
Aumento (disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes Efectivo		<u>(8.413.274)</u>	<u>13.350.758</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	(7)	<u>17.399.345</u>	<u>4.048.587</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	(7)	<u>8.986.071</u>	<u>17.399.345</u>

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 Ltda.

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 promulgó 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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 1 - Información General (continuación)

Los Fondos administrados por la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 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 Decidido
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Moderado

Al 31 de diciembre de 2019 están vigentes 18 Fondos Mutuos, en tanto, respecto al 31 de diciembre de 2018, se presentaban 14 fondos vigentes.

Los presentes Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 25 de febrero de 2020.

Nota 2 - Base de Preparación y Presentación

Los Estados Financieros de la Sociedad por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 contienen información adicional a la presentada en el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral, Estado de Cambio en el Patrimonio neto y en el Estado de Flujo Efectivo. 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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 2 - Base de Preparación y Presentación (continuación)

Declaración de cumplimiento

Los presentes Estados Financieros de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

En la preparación de los estados financieros 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 es responsabilidad de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos.

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados

a) Período cubierto

Los Estados Financieros corresponden a:

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

El Estado de Resultado y otro Resultado Integral corresponde a los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

El Estado Intermedio de cambios en el Patrimonio y el Estado de flujos de Efectivo corresponden a los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

b) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros 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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 18);
- Cambios en el patrimonio (Nota 19);
- Activos financieros y otros activos financieros (Nota 8).
- Contingencias y juicios (Nota 25)

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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	31.12.2019	31.12.2018
	\$	\$
Dólar	748,74	694,77
Euro	839,58	794,75

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 diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

	31.12.2019	31.12.2018
	\$	\$
Unidades de Fomento	28.309,94	27.565,79

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 reemplaza el modelo de 'pérdida incurrida' de la Norma NIC 39 por un modelo de 'pérdida crediticia 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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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 incurren.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 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 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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 -0,30%, 0,32% y 0,55% por cada tramo (5, 10 y 20 años) real al 31 de diciembre de 2019 (1,76%, 2,00% y 2,45% por cada tramo respectivamente al 31 de diciembre de 2018).

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 última negociación colectiva que rige a partir de el 1 de enero de 2018.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 diciembre de 2019 y 2018.
- 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 diciembre de 2019 las tasas utilizadas son -0,30%, 0,32% y 0,55%. Para el 31 de diciembre 2018 las tasas fueron 1,76%, 2,00% y un 2,45% respectivamente.
- Incremento remuneracional: Se utilizó una tasa del 3,38% para el 31 de diciembre de 2019 y 1,90% al 31 de diciembre de 2018.
- 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 en la línea "Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios".

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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% para el año comercial 2018 y 2019, respectivamente.

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.

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.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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.

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.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

w) Arrendamientos (continuación)

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 Consolidados Intermedios o que han sido han sido publicadas en el periodo se encuentran detalladas a continuación:

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

Nuevas normas

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

Impacto de la aplicación de IFRS 16 “Arrendamientos”

La Sociedad escogió aplicar el enfoque modificado de aplicación retrospectiva, por consiguiente, no está obligado a re-expresar información financiera comparativa, registrando contablemente a partir del 1 de enero de 2019 un activo por derecho a usar bienes en arrendamiento y un pasivo por contratos de arrendamiento por un monto de M\$ 206.694; el que se obtuvo descontando a valor presente los flujos futuros de arrendamiento a la tasa de financiamiento.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 ejercicio: (continuación)

Mejoras y modificaciones de normas

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

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

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

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

Nuevas normas

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 17 “Contratos de Seguros”

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

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

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

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

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 17 “Contratos de Seguros” (continuación)

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

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

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada norma en sus Estados Financieros.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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)

Mejoras y modificaciones de normas

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

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

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

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

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

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 3 “Combinación de Negocios”

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

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

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

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 3 “Combinación de Negocios” (continuación)

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

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto que podrían generar las mencionadas interpretaciones en sus Estados Financieros.

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

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

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

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

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

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

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

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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” e IAS 8 “Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores” (continuación)

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

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

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto que podrían generar las mencionadas interpretaciones en sus Estados Financieros.

“Marco Conceptual para la Información Financiera”

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

El nuevo Marco Conceptual:

- Introduce una nueva definición de activo enfocada en derechos y una nueva definición de pasivo que es probable que sea más amplia que la definición reemplazada, pero no cambia la distinción entre un pasivo y un instrumento de patrimonio.
- Elimina de las definiciones de activo y pasivo las referencias a los flujos esperados de beneficios económicos. Esto reduce los obstáculos para identificar la existencia de un activo o pasivo y pone más énfasis en reflejar la incertidumbre en la medición, reconociendo un pasivo si una empresa no tiene capacidad práctica para evitarlo. Esto podría llevar al reconocimiento de algunos pasivos en el Estado de Situación antes de lo requerido en la actualidad.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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)

“Marco Conceptual para la Información Financiera” (continuación)

- Analiza las mediciones de costo histórico y valor presente, y entrega ciertas guías sobre las consideraciones que el IASB tomaría al seleccionar una base de medición para un activo o pasivo específico.
- Establece que la medición principal del desempeño financiero es la ganancia o pérdida, y que solo en circunstancias excepcionales el IASB utilizará el otro resultado integral y solo para los ingresos o gastos que surjan de un cambio en el valor presente de un activo o pasivo.
- Se indica que una entidad dará de baja un activo del balance cuando pierda el control sobre todo o parte de él, es decir, el enfoque ya no se centre en la transferencia de riesgos y recompensas.
- Analiza la incertidumbre, la unidad de cuenta, la entidad que informa y los estados financieros combinados.

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

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

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto que podrían generar las mencionadas interpretaciones en sus Estados Financieros.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

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

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

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto que podrían generar las mencionadas interpretaciones en sus Estados Financieros.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

En la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no ha efectuado cambios contables en relación con el período anterior, excepto por la aplicación de IFRS 16, revelado según lo descrito en Nota 3 x).

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.

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 70,85% 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 29,15% 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.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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.

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 23,77%, es decir una cartera con una alta 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\$ 29.490.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

(b) Riesgo Cambiario

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad mantiene solo un 0,62% del total de sus inversiones en cuotas del fondo mutuo Dólar Disponible (1,24% al 31 de diciembre de 2018), 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 87,04% al 31 de diciembre de 2019 (85,18% al 31 de diciembre de 2018) 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.

De este modo al cierre del 31 de diciembre de 2019, 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\$ 2.725 al 31 de diciembre de 2019 (M\$3.364 al 31 de diciembre de 2018) 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.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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 diciembre de 2019 las inversiones de la Sociedad se encuentran invertidas solo en fondos bajo su administración y con las siguientes clasificaciones de riesgo: fondo Solvente y fondos Conveniencia AAAfm/M1, fondo Protección AAAfm/M2, fondo Compromiso y fondo Renta Bicentenario AAAfm/M3. Por otro lado la Sociedad no posee garantías u otras mejoras crediticias asociadas.

Al 31 de diciembre de 2018 las inversiones de la Sociedad se encuentran invertidas solo en fondos bajo su administración y con las siguientes clasificaciones de riesgo: fondo Solvente AAAfm/M1, fondo Conveniencia AAAfm/M1, fondo Protección AAAfm/M2, fondo Compromiso AAAfm/M3, 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 diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

31 de diciembre 2019

Instrumento	Nº de cuotas	Valor Cuota \$	Monto en M\$
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Corto Plazo, Serie I	6.541,7276	1.133,4964	7.415
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado, Serie F	10.229,3299	1.098,8453	11.240
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado, Serie I	1.455.838,5123	1.412,5541	2.056.451
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado, Serie I	41.700,8941	1.343,0633	56.007
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible, Serie A	1.014,3093	76.242,8465	77.334
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Mas Renta Bicentenario,	10.129,2771	1.091,6077	11.057
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Mas Renta Bicentenario,	9.671,7324	1.376,5109	13.313
Fondo Mutuo Protección BancoEstado, Serie F	10.308,9815	1.066,7378	10.997
Fondo Mutuo Protección BancoEstado, Serie I	6.772,9439	1.301,3832	8.749
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura, Serie I	1.180.679,6232	1.290,1966	1.523.309
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado, Serie A	162.833,5081	1.745,3190	284.196
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado, Serie C	941,9154	1.566,7707	1.476
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado, Serie I	6.619.959,7996	1.257,5332	8.324.819
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado, Serie F	16.682,9092	1.084,9795	18.101
Total			<u>12.404.464</u>

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.2 Riesgos de Crédito (continuación)

31 de diciembre 2018

Instrumento	Nº de cuotas	Valor Cuota \$	Monto en M\$
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado, Serie C	941,9154	1.545,7841	1.456
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado, Serie F	16.682,9092	1.055,2778	17.605
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado, Serie I	8.996.193,5863	1.223,4261	11.006.178
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado, Serie C	154,6603	1.164,0632	180
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado, Serie I	13.060,5948	1.306,2652	17.061
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible, Serie A	3.086,8970	70.249,0284	216.852
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Mas Renta Bicentenario,	10.129,2771	1.030,2362	10436
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Mas Renta Bicentenario,	9.671,7324	1.300,6437	12579
Fondo Mutuo Protección BancoEstado, Serie I	1.432.468,3778	1.252,5607	1.794.254
Fondo Mutuo Protección BancoEstado, Serie F	10.308,9815	1.024,2957	10.559
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado, Serie I	1.535.328,7529	1.325,0616	2.034.405
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado, Serie F	10.229,3299	1.029,5683	10.532
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura, Serie A	417.902,0199	1.203,3734	502.892
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura, Serie I	10.733,0510	1.209,6341	12.983
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Corto Plazo, Serie I	1.707.672,8796	1.090,1287	1.861.583
Total			17.509.555

La exposición al riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra en la siguiente tabla (clasificaciones otorgadas por ICR Clasificadora de Riesgo):

Clasificación	2019
AAAfm/M1 (1)	70,01%
AAAfm/M2 (2)	0,16%
AAAfm/M3 (3)	16,87%
AAAfm/M4 (4)	0,00%
SR	12,96%
Total	100,00%
Clasificación	2018
AAAfm/M1 (1)	63,07%
AAAfm/M2 (2)	10,31%
AAAfm/M3 (3)	11,81%
SR	14,81%
Total	100,00%

(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.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.2 Riesgos de Crédito (continuación)

En referencia a las cuotas de fondos mutuos, se consigna que al 31 de diciembre de 2019 existen mayoritariamente inversiones en cuotas de fondos mutuos con exposición definidas como “**moderada** 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”.

2019

Total cartera en M\$ 12.404.464

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.3 Riesgo de liquidez (continuación)

2018

Total cartera en M\$ 17.509.555

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%

Perfil de vencimientos de flujos de activos.

Con información al 31 de diciembre de 2019, 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 16.

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\$ 1.949.711 al 31 de diciembre de 2019 (M\$7.514.765 en 2018), de las cuales M\$ 667.588 al 31 de diciembre de 2019 (M\$613.297 en 2018) 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.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.3 Riesgo de liquidez (continuación)

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.

6.1.4 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.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.4 Estimación del Valor Razonable (continuación)

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

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

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

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

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 6 - Administración de Riesgo (continuación)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.4 Estimación del Valor Razonable (continuación)

2019 Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	3.642.532	-	-	3.642.532
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	3.642.532	-	-	3.642.532
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas en corto	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-
2018 Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	6.250.223	-	-	6.250.223
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	6.250.223	-	-	6.250.223
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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 7 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

Al 31 de diciembre 2019

	Moneda Origen	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Caja	\$	200	200
Bancos	\$	216.900	6.128.636
Bancos moneda extranjera	USD	7.038	11.177
Cuotas de FFMM Corto plazo	\$	8.684.599	11.042.480
Cuotas de FFMM Corto plazo moneda extranjera	USD	77.334	216.852
Total efectivo y equivalente de efectivo		8.986.071	17.399.345

b) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la apertura de las cuotas de fondos mutuos es el siguiente:

Al 31 de diciembre 2019

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, cta 00	\$	41.700,8941	1.343,0633	-	56.007
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado Serie A, cta 03	\$	162.833,5081	1.745,3190	-	284.196
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado Serie C, cta 05	\$	941,9154	1.566,7707	-	1.476
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado Serie I, cta 00	\$	6.619.959,7996	1.257,5332	-	8.324.819
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado Serie F, cta 00	\$	16.682,9092	1.084,9795	-	18.101
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible Serie A	USD	1.014,3093	101,8282	748,74	77.334
Total cuotas de fondos mutuos corto plazo					8.761.933

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 7 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo (continuación)

b) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la apertura de las cuotas de fondos mutuos es el siguiente: (continuación)

Al 31 de diciembre 2018

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 C, cta 00	\$	154,6603	1.164,0632	-	180
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado Serie I, cta 00	\$	13.060,5948	1.306,2652	-	17.061
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado Serie C, cta 05	\$	941,9154	1.545,7841	-	1.456
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado Serie F, cta 00	\$	16.682,9092	1.055,2778	-	17.605
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado Serie I, cta 00	\$	3.246.555,0237	1.223,4261	-	3.971.920
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado Serie I, cta 01	\$	5.749.638,5626	1.223,4261	-	7.034.258
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible Serie A	USD	3.086,8970	101,1112	694,77	216.852
Total cuotas de fondos mutuos corto plazo					11.259.332

c) Conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo

	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo y otros	-	-
Total de partidas de conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo	8.986.071	17.399.345
Saldo efectivo y equivalente al efectivo –Estado de Flujo de efectivo	8.986.071	17.399.345

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 8 - Activos Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad mantiene inversiones en cuotas de Fondos Mutuos de acuerdo al siguiente detalle:

Al 31 de diciembre 2019

Instrumento	Moneda	N° de Cuotas	Valor cuota	Monto
			\$	M\$
Otros Activos Financieros Corrientes				
Cuotas de Fondos Mutuos Largo Plazo				
Fondo Mutuo Ahorro Corto Plazo, Serie I, cta 00	\$	6.541,7276	1.133,4964	7.415
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado Serie F	\$	10.229,3299	1.098,8453	11.240
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado Serie I	\$	1.455.838,5123	1.412,5541	2.056.451
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Más Renta Bicentenario	\$	10.129,2771	1.091,6077	11.057
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Más Renta Bicentenario	\$	9.671,7324	1.376,5109	13.313
Fondo Mutuo Protección BancoEstado Serie F	\$	10.308,9815	1.066,7378	10.997
Fondo Mutuo Protección BancoEstado, Serie I	\$	6.722,9439	1.301,3832	8.749
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura Serie I, cta 00	\$	1.180.679,6232	1.290,1966	1.523.310
Total cuotas de Fondos Mutuos				3.642.532

Al 31 de diciembre 2018

Instrumento	Moneda	N° de Cuotas	Valor cuota	Monto
			\$	M\$
Otros Activos Financieros Corrientes				
Cuotas de Fondos Mutuos Largo Plazo				
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado Serie I	\$	1.535.328,7529	1.325,0616	2.034.405
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado Serie F	\$	10.229,3299	1.029,5683	10.532
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Más Renta Bicentenario	\$	10.129,2771	1.030,2362	10.436
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Más Renta Bicentenario	\$	9.671,7324	1.300,6437	12.579
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura Serie A, cta 00	\$	417.902,0199	1.203,3734	502.892
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura Serie I, cta 00	\$	10.733,0510	1.209,6341	12.983
Fondo Mutuo Protección BancoEstado Serie F	\$	10.308,9815	1.024,2957	10.559
Fondo Mutuo Protección BancoEstado, Serie I	\$	1.432.468,3778	1.252,5607	1.794.254
Fondo Mutuo Ahorro Corto Plazo, Serie I, cta 00	\$	1.707.672,8796	1.090,1287	1.861.583
Total cuotas de Fondos Mutuos				6.250.223

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 diciembre de 2019 y 2018, 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 diciembre de 2019				
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	8.761.933	-
Costo amortizado	Efectivo y equivalentes al efectivo	Caja y Bancos	224.138	-
Valor razonable	Otros Activos Financieros	Cuotas de Fondos Mutuos L/P	-	3.642.532
Costo amortizado	Deudores comerciales y otras	Deudores por ventas	2.125.804	-
		Otras cuentas por cobrar	51.039	-
Pasivos financieros a Costo amortizado	Otros pasivos financieros corrientes	Obligaciones con bancos	115.815	-
Costo amortizado	Cuentas por pagar	Acreeedores comerciales	166.591	-
		Acreeedores varios	54.513	-
		Facturas por recibir	1.061.019	-
		Dividendos por pagar	3.299.908	-
		Retenciones	667.588	-
		Cuentas por pagar a empresas relacionadas	145.123	-

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 9 - Instrumentos Financieros (continuación)

a) Instrumentos financieros por categoría (continuación)

Clasificación de Instrumentos Financieros al 31 de diciembre de 2018				
Clasificación	Grupo	Tipo	A Costo Amortizado	A Valor Razonable
			Valor Libro M\$	Valor Libro M\$
Activos financieros a Costo amortizado	Efectivo y equivalentes al efectivo	Cuotas de Fondos Mutuos	11.259.332	-
Costo amortizado	Efectivo y equivalentes al efectivo	Caja, bancos	6.140.013	-
Valor razonable	Otros Activos Financieros	Cuotas de Fondos Mutuos L/P	-	6.250.223
Costo amortizado	Deudores comerciales y otras	Deudores por ventas Otras cuentas por cobrar	2.063.018 37.381	- -
Pasivos financieros a Costo amortizado	Otros pasivos financieros corrientes	Obligaciones con bancos	6.760.377	-
Costo amortizado	Cuentas por pagar	Acreeedores comerciales Acreeedores varios Facturas por recibir Dividendos por pagar Retenciones Cuentas por pagar a empresas relacionadas	6.041.603 36.572 823.293 2.880.381 613.297 116.992	- - - - - -

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 10 - Otros Activos no Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle es el siguiente:

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Fis Financiam	158.654	-
Bono negociación colectiva	42.500	103.841
Bloomberg	15.009	-
S&P Dow Jones	6.727	-
Total	<u>222.890</u>	<u>103.841</u>

Cuadro de Amortización	Monto		Total
	2020	2021 o más	
	M\$	M\$	M\$
31.12.2019			
Otros gastos anticipados	222.890	-	222.890
Total	222.890	-	222.890

Cuadro de Amortización	Monto		Total
	2019	2020 o más	
	M\$	M\$	M\$
31.12.2018			
Otros gastos anticipados	57.174	46.667	103.841
Total	57.174	46.667	103.841

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de este rubro es el siguiente:

	Corrientes		No Corrientes	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones y comisiones	2.125.804	2.063.018	-	-
Préstamos al personal	45.785	29.205	51.386	24.928
Otras cuentas por cobrar	5.254	8.176	-	-
Total	2.176.843	2.100.399	51.386	24.928

El vencimiento de las cuentas por cobrar es el siguiente:

31.12.2019

	Hasta 90 días	Más de 90 días	Más de 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones y comisiones	2.125.804	-	-	2.125.804
Préstamos al personal	11.681	34.104	51.386	97.171
Otras cuentas por cobrar	5.254	-	-	5.254
Total	2.142.739	34.104	51.386	2.228.229

31.12.2018

	Hasta 90 días	Más de 90 días	Más de 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones y comisiones	2.063.018	-	-	2.063.018
Préstamos al personal	7.301	21.904	24.928	54.133
Otras cuentas por cobrar	8.176	-	-	8.176
Total	2.078.495	21.904	24.928	2.125.327

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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:

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Impuesto a la renta de primera categoría	(4.047.405)	(3.615.708)
Impuesto único 40%	(9.041)	(2.097)
Pagos provisionales mensuales	3.961.753	3.458.443
Crédito por gastos de capacitación	15.207	15.110
Total impuesto por recuperar (pagar)	<u>(79.486)</u>	<u>(144.252)</u>

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 12 - Impuesto Corriente e Impuestos Diferidos (continuación)

b) Resultado por impuestos

La Sociedad determinó una utilidad tributaria de M\$14.990.388 (M\$13.391.510 en 2018) 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 diciembre de 2019 y 2018, se compone de los siguientes conceptos:

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Gastos por impuesto a la renta		
Gasto por impuesto a la renta	(4.047.405)	(3.615.708)
Impuesto único	(9.041)	(2.097)
Origenación y reverso de diferencias temporarias	11.587	118.907
Cargo a resultados por impuesto a la renta	<u>(4.044.859)</u>	<u>(3.498.898)</u>

De acuerdo a la Ley N° 20.780, publicada en el Diario Oficial con fecha 29 de Septiembre de 2014, las sociedades anónimas que tributen en base a la letra B) del artículo 14 de la Ley de Impuestos a la Renta (Sistema semi-integrado), modificaron las tasas del Impuesto de primera categoría de acuerdo a lo siguiente:

Año	Tasa
2018	27,0%
2019	27,0%

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 diciembre de 2019 y 2018:

	31.12.2019		31.12.2018	
	Tasa de Impuestos %	Monto M\$	Tasa de Impuestos %	Monto M\$
Impuesto a la renta	(27,0%)	(4.062.029)	(27,0%)	(3.537.046)
Diferencias permanentes	0,17%	25.983	0,28%	37.006
Agregados o deducciones	(0,06%)	(8.813)	0,01%	1.142
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	<u>(26,89%)</u>	<u>(4.044.859)</u>	<u>(26,71%)</u>	<u>(3.498.898)</u>

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 12 - Impuesto Corriente e Impuestos Diferidos (continuación)

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 diciembre 2019		31 de diciembre 2018	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Beneficio a los empleados	370	-	(368)	-
Total cargo o (abono) en patrimonio neto	370	-	(368)	-

Los saldos anteriores por impuestos diferidos incluyen los registros con efecto a resultados integrales por M\$ 370 al 31 de diciembre 2019 y M\$ (368) al 31 de diciembre de 2018.

e) Efecto de impuestos diferidos

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

Diferencias Temporarias	31 de diciembre de 2019			
	Activo Diferido		Pasivo Diferido	
	Corrientes M\$	No Corrientes M\$	Corrientes M\$	No Corrientes M\$
Provisión de vacaciones	-	58.662	-	-
Provisiones varias	-	356.429	-	-
Otros beneficios al personal	-	7.864	-	-
Activo fijo	-	1.549	-	-
Activos por contratos de arriendo	-	426	-	-
Remodelaciones	-	-	-	619
Licencias	-	-	-	827
Gastos anticipados	-	-	-	60.180
Total	-	424.930	-	61.626
Total impuestos diferidos, netos	-	363.304	-	-

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 12 - Impuesto Corriente e Impuestos Diferidos (continuación)**e) Efecto de impuestos diferidos (continuación)**

Diferencias Temporarias	31 de diciembre de 2018			
	Activo Diferido		Pasivo Diferido	
	Corrientes	No Corrientes	Corrientes	No Corrientes
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	-	52.300	-	-
Provisiones varias	-	320.455	-	-
Otros beneficios al personal	-	9.295	-	-
Activo fijo	-	1.887	-	-
Remodelaciones	-	-	-	1.215
Licencias	-	-	-	3.337
Gastos anticipados	-	-	-	28.037
Total	-	383.937	-	32.589
Total impuestos diferidos, netos	-	351.348	-	-

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 13 - Activos Intangibles distintos de la plusvalía

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición y el movimiento de los activos intangibles es la siguiente:

	Otros (Software) M\$	Total Activos Intangibles M\$
Saldo al 01.01.2018	488.312	488.312
Amortización acumulada al 01.01.2018	(469.920)	(469.920)
Saldo neto al 01.01.2018	18.392	18.392
Adquisiciones	5.654	5.654
Retiros / Bajas	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-
Amortización ejercicio	(11.688)	(11.688)
Saldo al 31.12.2018	12.358	12.358
Adquisiciones	-	-
Retiros / Bajas	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-
Amortización ejercicio	(9.295)	(9.295)
Saldo al 31.12.2019	3.063	3.063

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 14 - Propiedades, Planta y Equipo

El detalle y los movimientos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de las distintas categorías de propiedades, planta y equipo se muestran en el siguiente detalle:

	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\$
Saldo al 01.01.2018	133.110	365.041	-	77.592	46.138	621.881
Depreciación acumulada al 01.01.2018	(106.661)	(353.808)	-	(70.113)	(43.604)	(574.186)
Saldo neto al 01.01.2018	26.449	11.233		7.479	2.534	47.695
Adquisiciones	21.124	-	-	2.670	-	23.794
Retiros / Bajas	-	-	-	-	-	-
Ajustes y Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Depreciación Ejercicio	(14.002)	(6.733)	-	(4.433)	(1.959)	(27.127)
Saldo al 31.12.2018	33.571	4.500		5.716	575	44.362
Aplicación IFRS 16 (1)	-	-	206.474	-	-	206.474
Adquisiciones	8.617	-	-	946	-	9.563
Retiros / Bajas	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	725	-	220	(717)	-	228
Depreciación ejercicio	(13.253)	(2.209)	(20.654)	(1.648)	(575)	(38.339)
Saldo al 31.12.2019	29.660	2.291	186.040	4.297	-	222.288

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

Nota 15 - Otros Pasivos Financieros Corriente

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de este rubro corresponde a obligaciones con instituciones financieras:

Corriente	País	Moneda	Tasa %	Vencimiento	Detalle	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Banco del Estado de Chile	Chile	\$	0,23	Menor a 1 año	Línea de crédito N° 000-0-042545-1	84.241	6.747.303
Banco del Estado de Chile	Chile	\$	0,23	Menor a 1 año	Interés línea de crédito BancoEstado	30	4.697
Banco del Estado de Chile	Chile	\$	0,23	Menor a 1 año	Interés devengado por Boletas de Garantía	12.311	8.377
Banco del Estado de Chile	Chile	\$	0,16	Menor a 1 año	Contrato de arriendo IFRS 16	19.233	-
					Total	115.815	6.760.377
No corriente	País	Moneda	Tasa %	Vencimiento	Detalle	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Banco del Estado de Chile	Chile	\$	2,00	Mayor a 1 año	Contrato de arriendo IFRS 16	168.385	-
					Total	168.385	-

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 15 - Otros Pasivos Financieros Corriente y no Corrientes (continuación)

Movimiento Pasivo por obligaciones bienes arrendados

	M\$
Saldo al 1 de enero 2019	(206.476)
Adiciones	-
Ajustes	(292)
Intereses Financieros	(4.028)
Pagos de arriendos	23.178
Saldo al 31 de diciembre 2019	<u>(187.618)</u>

Nota 16 - 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 diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Acreedores varios	54.513	36.572	-	-
Acreedores comerciales	166.591	6.041.603	-	-
Facturas por recibir (*)	1.061.019	823.293	-	-
Retenciones y otros	667.588	613.297	-	-
Total	1.949.711	7.514.765	-	-

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 16 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar (continuación)

b) Detalle al 31 de diciembre 2019 y 2018 según oficio circular N°595 CMF del 08 de abril de 2010:

Al 31 de diciembre 2019

	Rut Acreedor	Nombre Acreedor	País Acreedor	Moneda	Tipo Amortización	Tasa Efectiva Nominal	31.12.2019 M\$
Acreeedores comerciales	-	Abonos cuenta corriente	Chile	CLP	Mensual	-	166.591
Acreeedores varios	-	Facturas proveedores	Chile	CLP	Mensual	-	54.513
Facturas por recibir	-	Proveedores Varios	Chile	CLP	Mensual	-	1.061.019
IVA Débito Fiscal	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	293.989
PPM por pagar	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	337.156
Impto único trabajadores	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	23.377
Retención impto adicional	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	8.146
Impto. Honorarios	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	117
Retención APV	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	4.803
						Total	1.949.711

Al 31 de diciembre 2018

	Rut Acreedor	Nombre Acreedor	País Acreedor	Moneda	Tipo Amortización	Tasa Efectiva Nominal	31.12.2018 M\$
Acreeedores comerciales	83.628.100-4	Sonda S.A.	Chile	CLP	Mensual	-	2.800.000
Acreeedores comerciales	80.992.000-3	Ultramar	Chile	CLP	Mensual	-	1.000.000
Acreeedores comerciales	76.712.550-K	Inm. Teniente Montt 1980 SPA	Chile	CLP	Mensual	-	960.000
Acreeedores comerciales	76.125.157-0	Sacyr	Chile	CLP	Mensual	-	488.000
Acreeedores comerciales	82.982.300-4	Distribuidora de Industrias Nacionales	Chile	CLP	Mensual	-	344.000
Acreeedores comerciales	76.073.162-5	Sociedad Austral Eléctrica	Chile	CLP	Mensual	-	311.000
Acreeedores comerciales	-	Abonos cuenta corriente	Chile	CLP	Mensual	-	138.603
Acreeedores varios	-	Facturas proveedores	Chile	CLP	Mensual	-	36.572
Facturas por recibir	-	Proveedores Varios	Chile	CLP	Mensual	-	823.293
IVA Débito Fiscal	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	293.821
PPM por pagar	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	287.237
Impto único trabajadores	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	24.194
Retención impto adicional	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	5.870
Impto. Honorarios	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	12
Retención APV	60.805.000-0	Tesorería General de la República	Chile	CLP	Mensual	-	2.163
						Total	7.514.765

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 16 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar (continuación)

c) Detalle al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de montos descontados según vencimientos, requeridos por Oficio Circular N°595 CMF del 8 de Abril de 2010:

Al 31 de diciembre 2019

	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	54.513	-	-	-	-	54.513
Acreeedores comerciales	166.591	-	-	-	-	166.591
Facturas por recibir	1.061.019	-	-	-	-	1.061.019
Retenciones y otros	667.588	-	-	-	-	667.588
Total	1.949.711	-	-	-	-	1.949.711

Al 31 de diciembre 2018

	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	36.572	-	-	-	-	36.572
Acreeedores comerciales	6.041.603	-	-	-	-	6.041.603
Facturas por recibir	823.293	-	-	-	-	823.293
Retenciones y otros	613.297	-	-	-	-	613.297
Total	7.514.765	-	-	-	-	7.514.765

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 17 - Información sobre Partes Relacionadas

a) Las cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas se detallan a continuación:

Cuentas por pagar

RUT	País	Sociedad	Moneda De origen	Naturaleza de la Relación	31.12.2019	31.12.2018
					Por Pagar	
					M\$	M\$
96.564.330-3	Chile	BancoEstado S.A. Corredores de Bolsa (1)	CLP	Matriz común	13.900	12.820
97.030.000-7	Chile	Banco del Estado de Chile (2)	CLP	Matriz	114.722	82.757
96.781.620-5	Chile	BancoEstado Microempresas S.A. (3)	CLP	Matriz común	3.650	3.488
59.147.590-8	Francia	BNP Paribas Asset Management (4)	EUR	Accionista	12.851	17.927
Total					145.123	116.992

- (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 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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 17 - 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	31.12.2019		31.12.2018	
						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	92.656	-	166.087	-
				Cuenta corriente	Dólar	3.445	-	3.217	-
				Arriendos	Pesos	22.997	(22.997)	22.428	(22.428)
				Comisión LBTR y SPAV	Pesos	61.304	(61.304)	47.912	(47.912)
				Pago línea de crédito	Pesos	84.241	(17.969)	6.747.303	(35.792)
				Comisión red sucursales	Pesos	710.479	(710.479)	643.058	(643.058)
				Intereses boleta garantía	Pesos	149.334	(149.334)	137.039	(137.039)
				Servicio matriz	Pesos	150.112	(150.112)	146.429	(146.429)
				Servicio Tesorería	Pesos	180.866	(180.866)	176.547	(176.547)
				Gastos de marketing y publicidad	Pesos	115.224	(115.224)	97.897	(97.897)
				Dividendo provisorio	Pesos	1.650.284	-	1.440.479	-
Banco del Estado de Chile Sucursal Nueva York	97.030.000-7	Chile	Matriz común	Cuenta corriente	Dólar	3.593	(112)	7.960	(4.258)
BancoEstado S.A. Corredores de Bolsa	96.564.330-3	Chile	Matriz común	Servicios Intermediación	Pesos	126.786	(126.786)	100.132	(100.132)
				Comisiones agente colocador	Pesos	383	(383)	993	(993)
				Comisiones agente colocador	Pesos	43.621	(43.621)	39.257	(39.257)
BancoEstado Microempresas S.A.	96.781.620-5	Chile	Matriz común						
BNP Paribas Asset Management	59.147.590-8	Francia	Accionista	Carga social	Euros	12.851	-	17.927	-
BNP Paribas Asset Management	59.147.590-8	Francia	Accionista	Dividendo provisorio	Pesos	1.649.624	-	1.439.902	-

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 17 - Información sobre Partes Relacionadas (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los gastos de remuneraciones y otros del personal clave, son los siguientes:

Remuneraciones del personal clave	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Remuneraciones	<u>1.050.158</u>	<u>949.567</u>
Total	<u><u>1.050.158</u></u>	<u><u>949.567</u></u>

- d) Conformación del personal clave

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la conformación del personal clave de la Sociedad es la siguiente:

Cargos	Nº de Ejecutivos	
	31.12.2019	31.12.2018
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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 18 - 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	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Vacaciones del personal	217.266	193.704	-	-
Bonos de desempeño	417.304	413.283	-	-
Provisión de indemnizaciones	47.262	15.959	-	-
Comisiones y otros beneficios	11.992	14.626	-	-
Cuota mortuoria	-	-	13.606	10.386
Bono antigüedad	-	-	15.519	12.974
Total	693.824	637.572	29.125	23.360

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

31 de diciembre 2019	Provisiones sobre	
	Beneficios y Remuneraciones al Personal	Total
	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2019	660.932	660.932
Provisiones constituidas	527.531	527.531
Aplicación de las provisiones	(405.246)	(405.246)
Liberación de provisiones	(60.268)	(60.268)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	722.949	722.949

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 18 - Provisiones por Beneficios a los Empleados (continuación)

31 de diciembre 2018	Provisiones sobre	
	Beneficios y Remuneraciones al Personal	Total
	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2018	602.892	602.892
Provisiones constituidas	512.880	512.880
Aplicación de las provisiones	(377.275)	(377.275)
Liberación de provisiones	(77.565)	(77.565)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	660.932	660.932

Los saldos de las provisiones de beneficio a largo plazo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son:

31 de diciembre 2019			
	Cuota Mortuoria	Bono Antigüedad	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo Provisión	15.519	13.606	29.125

31 de diciembre 2018			
	Cuota Mortuoria	Bono Antigüedad	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo Provisión	10.386	12.974	23.360

Para los beneficios del personal, La Sociedad registró en el Estado de Otro Resultado Integral del ejercicio y en el Estado de Cambios en el Patrimonio, un cargo de M\$ 1.370 bruto (M\$ 1.000 neto de impuestos diferidos) al 31 de diciembre de 2019 y un abono de M\$ 1.363 bruto (M\$ 995 neto de impuestos diferidos) para el 31 de diciembre de 2018, con motivo de la aplicación de la indicación de IAS 19.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 19 - Cambios en el Patrimonio

a) Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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:

	31.12.2019	31.12.2018
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 diciembre de 2019 y 2018 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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 19 - Cambios en el Patrimonio (continuación)

b) Reparto de dividendos

Con fecha 29 de marzo de 2019, en la Vigésima Segunda Junta Ordinaria de Accionistas se acordó distribuir dividendo definitivo por M\$9.601.271, de acuerdo al siguiente detalle:

	M\$
Banco del Estado de Chile	4.801.596
BNP Paribas Asset management	4.799.675

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad registró una provisión de dividendo mínimo correspondiente al 30% del resultado de 2019.

Pago de Dividendos	M\$
Banco del Estado de Chile	4.801.596
BNP Paribas Asset Management	4.799.675
Dividendos repartidos de período anterior	<u>9.601.271</u>
Provisión dividendos de período anterior	(2.880.381)
Mayor pago dividendos 2019	<u>(6.720.890)</u>
Subtotal dividendos por distribuir	-
Provisión dividendos mínimos 2019	<u>3.299.908</u>
Dividendos 2019 en patrimonio	<u><u>3.299.908</u></u>

Con fecha 27 de marzo de 2018, en la Vigésima Primera Junta General Ordinaria de Accionistas se acordó distribuir dividendo definitivo por M\$8.626.617, de acuerdo al siguiente detalle:

	M\$
Banco del Estado de Chile	4.314.172
BNP Paribas Asset management	4.312.445

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 19 - Cambios en el Patrimonio (continuación)

b) Reparto de dividendos (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad registró una provisión de dividendo mínimo correspondiente al 30% del resultado de 2018.

Pago de Dividendos	M\$
Banco del Estado de Chile	4.314.172
BNP Paribas Asset Management	4.312.445
Dividendos repartidos de período anterior	<u>8.626.617</u>
Provisión dividendos de período anterior	(2.587.985)
Mayor pago dividendos 2018	<u>(6.038.632)</u>
Subtotal dividendos por distribuir	-
Provisión dividendos mínimos 2018	<u>2.880.381</u>
Dividendos 2018 en patrimonio	<u><u>2.880.381</u></u>

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:

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 19 - Cambios en el Patrimonio (continuación)

c) Gestión de capital (continuación)

- 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 diciembre de 2019 equivale a M\$283.099.

El patrimonio depurado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 es de UF 320.817,92 equivalentes a M\$9.082.336 (UF 295.091,84 equivalentes a M\$8.134.440 al 31 de diciembre de 2018).

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.

Al 31 de diciembre de 2019, 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 1.065.873,30 (UF 994.621,69 al 31 de diciembre de 2018) (Nota N°25, Letra a y b).

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 20 - Ingresos de la Operación

La Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ha percibido remuneración y comisiones por administrar los Fondos a su cargo, la cuales se detallan a continuación:

Fondos	31 de diciembre 2019		
	Remuneración	Comisión	Total
	Fija M\$	Rescates M\$	M\$
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado	10.096.033	-	10.096.033
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado	3.408.851	-	3.408.851
Fondo Mutuo Protección BancoEstado	3.715.304	22.604	3.737.908
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado	2.096.753	21.513	2.118.266
Fondo Mutuo BancoEstado Acciones Nacionales	104.641	414	105.055
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Renta Emergente	16.266	479	16.745
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrolladas	60.854	3.235	64.089
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Más Renta Bicentenario	1.082.939	9.630	1.092.569
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A	69.740	1.358	71.098
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil C	91.390	2.107	93.497
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil E	295.178	4.896	300.074
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura	385.980	7.145	393.125
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible	50.602	-	50.602
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Corto Plazo	225.951	1.307	227.258
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Accesible	36.494	3.159	39.653
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Conservador	12.989	1.875	14.864
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Decidido	1.326	76	1.402
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Moderado	7.371	1.749	9.120
Total	21.758.662	81.547	21.840.209

La Sociedad cobra a cada uno de los Fondos una Remuneración Fija establecida en cada uno de sus Reglamentos Internos. Además, al 31 de diciembre de 2019 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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 20 - Ingresos de la Operación (continuación)

Fondos	31 de diciembre 2018		
	Remuneración	Comisión	Total
	Fija M\$	Rescates M\$	M\$
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado	9.542.011	-	9.542.011
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado	2.678.164	-	2.678.164
Fondo Mutuo Protección BancoEstado	3.374.118	17.571	3.391.689
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado	1.808.610	12.100	1.820.710
Fondo Mutuo BancoEstado Acciones Nacionales	158.480	1.082	159.562
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Renta Emergente	13.662	211	13.873
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrolladas	48.367	2.438	50.805
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Más Renta Bicentenario	1.079.114	4.832	1.083.946
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A	70.620	866	71.486
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil C	80.086	2.272	82.358
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil E	174.197	1.543	175.740
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura	269.012	2.396	271.408
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible	37.152	-	37.152
Fondo Mutuo BancoEstado Empresas Europeas	570	369	939
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Corto Plazo	213.362	996	214.358
Total	19.547.525	46.676	19.594.201

La Sociedad cobra a cada uno de los Fondos una Remuneración Fija establecida en cada uno de sus Reglamentos Internos. Además, al 31 de diciembre de 2018 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, Empresas Europeas, Ahorro Corto Plazo, Renta Mensual y Renta Mensual II. 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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 21 - Gastos de Administración

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición de este rubro es la siguiente:

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Remuneraciones y gastos del personal		
Remuneraciones del personal	2.450.379	2.265.314
Bonos o gratificaciones	405.848	424.256
Comisiones	175.742	149.377
Indemnización	70.965	42.720
Gastos de capacitación	52.537	50.664
Colación	78.114	72.585
Asignación movilización	72.519	68.519
Seguro salud	46.200	49.470
Otros gastos de personal	113.189	133.083
Total remuneraciones y gastos del personal	<u>3.465.493</u>	<u>3.255.988</u>
Gastos generales de administración		
Comisión red de sucursales	754.483	683.309
Gastos de marketing y publicidad	366.499	383.283
Arriendo de oficinas	22.997	22.428
Arriendo de equipos	5.040	4.421
Comisiones corredoras de bolsa	198.018	171.356
Materiales de oficina	4.552	3.931
Gastos de informática y comunicación	45.798	33.603
Alumbrado, calefacción y otros servicios	8.950	8.974
Gastos de representación y despl. del personal	125.942	170.058
Gastos judiciales y notariales	11.390	12.510
Honorarios por informes técnicos	181.297	209.022
Honorarios por auditoría de los estados financieros	42.087	70.442
Bloomberg y otros servicios contratados	154.501	152.233
Correspondencia general	139.205	131.902
Bolsa de comercio	83.523	83.762
Servicios de reclutamiento	19.456	20.729
Gastos bancarios cuentas corrientes	390.016	261.638
Custodia DCV	126.210	123.157
Servicios con matriz	150.112	146.429
Gastos garantías Fondos Mutuos	149.334	137.039
Patentes y contribuciones	73.732	64.432
Depreciación y amortización	47.634	38.814
Gastos Asoc. de Fondos Mutuos	62.273	48.685
Otros gastos generales	597.850	585.749
Total gastos generales administración	<u>3.760.899</u>	<u>3.567.906</u>
Total gastos administración	<u>7.226.392</u>	<u>6.823.894</u>

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 22 - 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)	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Otros ingresos	13.661	10.578
Otros egresos	(3.778)	(873)
Reajuste PPM y crédito capacitación	48.403	34.403
Interés obligación bienes arrendados	<u>(3.921)</u>	<u>-</u>
Total otras ganancias	<u>54.365</u>	<u>44.108</u>

Nota 23 - Ingresos Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Interés cuotas de fondos mutuos	<u>375.835</u>	<u>283.445</u>
Total otras ganancias	<u>375.835</u>	<u>283.445</u>

Nota 24 - Estado de Flujo de Efectivo

La Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 25 - 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 diciembre de 2019, 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 11 de enero de 2019 (vigencia 10 de enero de 2020) 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	492.383,72
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado	UF	89.292,12
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado	UF	123.247,73
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura	UF	10.608,41
Fondo Mutuo Protección BancoEstado	UF	188.920,25
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	39.707,59
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil C	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil E	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Corto Plazo	UF	11.713,48
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Moderado	UF	10.000,00
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 Decidido	UF	10.000,00
		<hr/>
		1.065.873,30

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 25 - Contingencias y Restricciones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018, 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 2018 (vigencia 10 de enero de 2019) 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	503.343,05
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado	UF	86.039,19
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado	UF	106.237,85
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura	UF	10.000,00
Fondo Mutuo Protección BancoEstado	UF	166.133,09
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	42.868,51
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil C	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil E	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Corto Plazo	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Empresas Europeas	UF	10.000,00
		<u>1.004.621,69</u>

Con fecha 02 de marzo de 2018 se eliminó boleta de garantía por UF 10.000 del Fondo Mutuo BancoEstado Empresas Europeas por termino del Fondo Mutuo.

b) Garantías indirectas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no tiene garantías indirectas.

c) Juicios u otras acciones legales

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no tiene juicios u otras acciones legales que informar.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 25 - Contingencias y Restricciones (continuación)

d) Otras contingencias o restricciones que informar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no tiene otras contingencias o restricciones de carácter relevante que informar.

Nota 26 - Caucciones Obtenidas de Terceros

La Sociedad no ha recibido cauciones de terceros que informar al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Nota 27 - Sanciones

Durante los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad, sus Directores y Administradores, no han sido sancionados por la CMF y/u otras autoridades administrativas.

Nota 28 - 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 2018, 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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 28 - Sociedades Sujetas a Normas Especiales (continuación)

Fondos Administrados	Patrimonio Promedio Diario M\$
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado	1.357.294.627
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado	246.140.779
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado	339.742.094
Fondo Mutuo Protección BancoEstado	520.773.607
Fondo Mutuo BancoEstado Acciones Nacionales	6.682.208
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Renta Emergente	990.513
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrolladas	2.002.081
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Más Renta Bicentenario	109.457.117
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A	4.374.676
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil C	6.828.180
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil E	25.759.809
Fondo Mutuo BancoEstado Renta Futura	29.242.917
Fondo Mutuo BancoEstado Dólar Disponible	6.142.317
Fondo Mutuo BancoEstado Ahorro Corto Plazo	32.289.124
Total	<u>2.687.720.049</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 diciembre de 2019 equivale a M\$283.099

El patrimonio depurado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 es de UF 320.817,92 equivalentes a M\$9.082.336.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 28 - 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>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Patrimonio contable	9.187.000	8.209.105
Documentos y cuentas por cobrar relacionadas	-	(115)
Fondos por rendir gerencia comercial	(2.523)	(947)
Almuerzos por cobrar funcionarios	(5)	(368)
Intangibles	(3.062)	(12.358)
Préstamos funcionarios	(97.171)	(54.132)
Documentos y cuentas por cobrar	-	(117)
Licencias médicas por recuperar	(1.903)	(6.628)
Total patrimonio depurado	<u>9.082.336</u>	<u>8.134.440</u>

Nota 29 - 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 30 - Remuneración del Directorio

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 31 - Hechos Relevantes

Ejercicio 2019

Con fecha 29 de marzo de 2019 en Vigésima Segunda Junta General Ordinaria de Accionistas se decidió la renovación del Directorio de la Sociedad. Quedando este integrado por las siguientes personas:

Directores Titulares	Directores Suplentes
Pablo Correa González	Victoria Martinez Ocamica
Leopoldo Quintano Hartard	Marcelo Hiriart Vergara
Andrés Heusser Risopatrón	Victor Coddou Braga
Carlos Alberto Curi	Pascal Biville
Luca Restuccia	Arnaud Schwebel
Vincent Trouillard-Perrot	Luiz Di Nizo Sorge

Por último la Junta acordó por unanimidad el pago de un dividendo definitivo en dinero para los accionistas, equivalente al 100% de las utilidades liquidadas del ejercicio 2018. La suma a repartir asciende a M\$9.601.271, pagaderos a partir de la fecha de esta junta.

Con fecha 05 de junio de 2019, se celebró Junta Extraordinaria de Accionistas en la cual se designó como empresa de auditoría externa a KPMG Auditores Consultores Limitada para efectos de la auditoria de los estados financieros de la Sociedad para el ejercicio 2019.

Con fecha 14 de junio de 2019, se ingresan a la Comisión Para el Mercado Financiero, los reglamentos internos de los siguientes fondos mutuos:

Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Moderado
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Accesible
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Conservador
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Decidido

Con fecha 2 de septiembre de 2019 don Pascal Biville ha presentado su renuncia al cargo de Director Suplente de la Sociedad, la que se hará efectiva a contar del día 7 de octubre de 2019.

Ejercicio 2018

Con fecha 6 de marzo de 2018 el Sr. Miguel Howlin dejó de ocupar el cargo de Gerente de Control Financiero de esta Sociedad, asumiendo otras funciones para BNP Paribas Asset Management.

Con fecha 27 de marzo de 2018 en Ducentésima Cuadragésima Octava Sesión Ordinaria de Directorio, se acordó que a partir del 01 de abril de 2018 el Sr. Felipe Banse Recordon asumirá el cargo de Gerente de Control Financiero.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 31 - Hechos Relevantes (continuación)

Ejercicio 2018 (continuación)

Con fecha 27 de marzo de 2018 en Vigésima Primera Junta General Ordinaria de Accionistas se decidió la renovación del Directorio de la Sociedad. Quedando este integrado por las siguientes personas:

Directores Titulares	Directores Suplentes
Emiliano Figueroa Sandoval	Victoria Martinez Ocamica
Humberto Gómez Cisternas	Alexis Genskowsky Goic
Marcelo Hiriart Vergara	Veronica Hevia Lobo
Carlos Alberto Curi	Pascal Biville
Vincent Trouillard-Perrot	Henri Jean Auguste Coste
Luca Restuccia	Arnaud Schwebel

Junto con ello, se procedió a la designación del Presidente de la Sociedad al director Sr. Emiliano Figueroa Sandoval y como Vicepresidente de la Sociedad al director Sr. Carlos Alberto Curi.

Además se informó que, se renovó para el ejercicio 2018 los servicios de la firma de auditores externos Deloitte Auditores y Consultores Limitada.

Por último la Junta acordó por unanimidad el pago de un dividendo definitivo en dinero para los accionistas, equivalente al 100% de las utilidades liquidas del ejercicio 2017. La suma a repartir asciende a M\$8.626.618, pagaderos a partir de la fecha de esta junta.

Con fecha 26 de junio de 2018, en la Décimo Primera Junta Extraordinaria de Accionistas se renovó el Directorio de la Sociedad. Quedando este integrado por las siguientes personas.

Directores Titulares	Directores Suplentes
Leopoldo Quintano Hartard	Marcelo Hiriart Vergara
Emiliano Figueroa Sandoval	Alexis Genskowsky Goic
Carlos A. Curi	Pascal Biville
Luca Restuccia	Arnaud Schwebel
Vincent Trouillard-Perrot	Luiz Di Nizo Sorge

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 31 - Hechos Relevantes (continuación)

Ejercicio 2018 (continuación)

Con fecha 26 de junio de 2018, en la Ducentésima Quincuagésima Primera Sesión Ordinaria de Directorio de la Sociedad, se procedió a la designación del Presidente de la Sociedad al director Sr. Pablo Correa Gonzalez y como Vicepresidente de la Sociedad al director Sr. Carlos Alberto Curi.

En la misma oportunidad se procedió a designar a María Teresa Varas Urenda como Oficial de Cumplimiento de la Sociedad.

Con fecha 8 de agosto de 2018, Don Alexis Genskowsky Goic presentó su renuncia al cargo de director suplente de la Sociedad.

Con fecha 28 de agosto de 2018, Don Emiliano Figueroa Sandoval presentó su renuncia al cargo de director de la Sociedad, la que se hizo efectiva a contar del día 31 de agosto del año 2018.

Con fecha 25 de septiembre de 2018, en Sesión Ordinaria de Directorio, y atendiendo el cargo que había quedado vacante con anterioridad a esta fecha, se acordó designar como Director Titular de la Sociedad a Don Andrés Oscar Heusser Risopatrón. La referida designación duró en su cargo hasta la celebración de la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, de conformidad a lo estipulado en la normativa vigente.

BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 32 - Hechos Posteriores

En cumplimiento con lo dispuesto en los Artículos N°13 y N°14 de la Ley N°20.712, BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos, designó al Banco del Estado de Chile como representante de los beneficiarios de las garantías que ésta constituyó el 9 de enero de 2020 con vencimiento el 10 de enero de 2021. Las boletas de garantías tomadas son las siguientes:

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 Decidido	UF	10.000,00
Fondo Mutuo BancoEstado Mi Futuro Moderado	UF	10.000,00
		<hr/>
		1.172.469,33

A juicio de la Administración, entre el 1 de enero y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros (25 de febrero de 2020), 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
