

**FONDO MUTUO BANCOESTADO
BNP PARIBAS ACCIONES
DESARROLLADAS**

Estados financieros por los años terminados
el 31 de diciembre de 2016 y 2015 e informe
de los auditores independientes

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

CONTENIDO

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

\$ Pesos chileno

M\$ Miles de pesos chilenos

US\$ Dólar de Estados Unidos de América

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Partícipes de
Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrolladas

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrolladas (en adelante el “Fondo”), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos, sociedad administradora del Fondo 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 los estados financieros, para que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

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

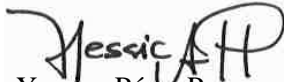
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrolladas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Santiago, Chile
Febrero 22, 2017



Yessica Pérez Pavez
RUT: 12.251.778-0

Estados Financieros

**FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS
ACCIONES DESARROLLADAS**

*Santiago, Chile
31 de diciembre de 2016 y 2015*

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(En miles de pesos M\$)

	Nota N°	Ejercicio terminado al 31 de diciembre de	
		2016	2015
		M\$	M\$
ACTIVO			
Efectivo y efectivo equivalente	15	78.433	268.124
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	1.529.136	2.595.798
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	8	-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	-	-
Otras cuentas por cobrar	11	-	-
Otros activos	13	-	-
Total Activo		1.607.569	2.863.922
PASIVO			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	1	29
Rescates por pagar	16	959	15.486
Remuneraciones sociedad administradora	19	3.729	7.443
Otros documentos y cuentas por pagar	11	-	-
Otros pasivos	13	87	114
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		4.776	23.072
Activo neto atribuible a los partícipes		1.602.793	2.840.850

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Estados de Resultados Integrales

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(En miles de pesos M\$)

	Nota N°	Ejercicio terminado al 31 de diciembre de	
		2016	2015
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION			
Intereses y reajustes	14	-	-
Ingresos por dividendos	-	12.804	7.884
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	(2.024)	(1.032)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	(128.872)	286.706
Resultado en venta de instrumentos financieros	-	(8.019)	(398)
Otros	-	-	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		(126.111)	293.160
GASTOS			
Comisión de administración	19	(56.760)	(70.545)
Honorarios por custodia y administración	-	-	-
Costos de transacción	-	-	-
Otros gastos de operación	20	-	-
Total gastos de operación		(56.760)	(70.545)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto	-	(182.871)	222.615
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior	-	-	-
Utilidad/(Pérdida) de la operación después de impuesto		(182.871)	222.615
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(182.871)	222.615
Distribución de beneficios	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(182.871)	222.615

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Estados de Cambio en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(En miles de pesos M\$)

	Nota N°	2016					2015				
		APV	CLASI	CRECI	PATRI	Total	APV	CLASI	CRECI	PATRI	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	-	230.638	605.267	956.097	1.048.848	2.840.850	191.315	400.105	529.119	503.015	1.623.554
Aportes de cuotas	16	36.454	106.972	41.467	93.374	278.267	49.674	375.960	637.868	893.738	1.957.240
Rescate de cuotas	16	(56.718)	(305.775)	(509.115)	(461.845)	(1.333.453)	(38.368)	(217.768)	(288.832)	(417.591)	(962.559)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	-	(20.264)	(198.803)	(467.648)	(368.471)	(1.055.186)	11.306	158.192	349.036	476.147	994.681
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	-	(8.991)	(45.952)	(70.831)	(57.097)	(182.871)	28.017	46.970	77.942	69.686	222.615
Distribución de beneficios											
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(8.991)	(45.952)	(70.831)	(57.097)	(182.871)	28.017	46.970	77.942	69.686	222.615
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre – Valor cuota	16	201.383	360.512	417.618	623.280	1.602.793	230.638	605.267	956.097	1.048.848	2.840.850

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Estados de Flujos de Efectivo

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(En miles de pesos M\$)

	Nota N°	Ejercicio terminado al 31 de diciembre de	
		2016	2015
		M\$	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	7	-	(1.037.243)
Venta/cobro de activos financieros	7	926.996	281.753
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-	-
Dividendos recibidos	-	12.804	7.884
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	-	(60.474)	(67.465)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios	-	-	-
Otros ingresos de operación pagados	-	-	-
Otros gastos de operación pagados	-	-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		879.326	(815.071)
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Colocación de cuotas en circulación	16	278.267	1.957.240
Rescates de cuotas en circulación	16	(1.333.453)	(962.559)
Otros	-	(11.807)	7.226
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(1.066.993)	1.001.907
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		(187.667)	186.836
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	15	268.124	82.320
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	(2.024)	(1.032)
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	15	78.433	268.124

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

1. Información General

El Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrolladas (en adelante “el Fondo”) es un Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Capitalización Extranjero - Derivados, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Nueva York 33, Piso 7, Santiago Centro, Santiago.

El objeto del Fondo es invertir en instrumentos de capitalización nacionales y extranjeros, obteniendo la rentabilidad que entregan las fluctuaciones de precios de los instrumentos antes mencionados. De éste modo el Fondo Mutuo invertirá a lo menos el 90% del valor de sus activos en instrumentos de capitalización y un máximo del 10% del valor de sus activos en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo. Del total del Fondo, al menos el 60% estará invertido en acciones o títulos representativos de éstas que pertenezcan a emisores cuyos principales activos se encuentren localizados en mercados desarrollados sin perjuicio del país en que se transen, o en Cuotas de Fondos de Inversión abiertos o cerrados o Fondos Mutuos que dentro de sus carteras de inversión incluyan mayoritariamente este tipo de instrumentos.

El Fondo está dirigido a personas naturales y jurídicas que tengan un horizonte de inversión de mediano y largo plazo, que busquen alcanzar rentabilidades esperadas propias del mercado bursátil internacional. Las cuotas de éste Fondo son de rentabilidad variable, independientemente de las características de la cartera de inversión del Fondo.

Fecha depósito reglamento interno:

La Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el Reglamento Interno del Fondo y sus modificaciones de acuerdo al siguiente registro:

Fecha	Registro N°	Aprobación por la S.V.S.
16 de Enero de 2015	-	Modificaciones al Reglamento Interno
24 de Junio de 2015	-	Modificaciones al Reglamento Interno

Modificaciones al reglamento interno:

Al 31 de diciembre de 2016:

Durante el ejercicio 2016, no existen modificaciones al reglamento interno del Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrolladas.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

1. Información General (Continuación)

Modificaciones al reglamento interno: (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2015:

El día 24 de junio de 2015, BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos ha efectuado el depósito del texto refundido del Reglamento Interno de cada uno de los Fondos indicados en el “Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos” que para estos efectos lleva la Superintendencia de Valores y Seguros.

La modificación introducida consiste en la ampliación del horario de cierre de operaciones de los Fondos para los efectos de suscripción de cuotas como el rescate de las mismas hasta las 14:30 horas, de conformidad a lo señalado en el numeral 1.4 de la sección G, relativo al “Valor cuota para la liquidación de rescates”.

Conforme a lo dispuesto en la normativa vigente, las modificaciones introducidas a los reglamentos internos de los Fondos comenzarán a regir a partir del décimo día hábil siguiente, contado desde la fecha de su depósito en el Registro Público de la Superintendencia de Valores y Seguros, esto es a partir del 7 de julio de 2015. Desde la fecha del depósito y hasta la fecha de entrada en vigencia de las modificaciones, los partícipes del Fondo tendrán derecho a rescatar las cuotas que hubieren suscrito antes de que rijan esas modificaciones, sin que les sea aplicable deducción alguna por concepto de comisión, si la hubiere

Con fecha 16 de Enero de 2015, se ha depositado la modificación y se ha efectuado el depósito del texto refundido del Reglamento Interno del Fondo Mutuo Acciones Desarrolladas BancoEstado.

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

1.- Se han incorporado las modificaciones pertinentes conforme a lo requerido por la Ley N° 20.712 y lo señalado en la Norma de Carácter General N° 365 y modificaciones posteriores de la SVS, estableciéndose las siguientes adecuaciones relevantes:

- i) Se ha añadido el numeral 1.4 de la sección A, denominado “Tipo de Inversionista”;
- ii) Actualización de los “mercados de inversión” y “monedas mantenidas por el Fondo”, indicados en los numerales 2.3 y 2.4, respectivamente, de la sección B;
- iii) Especificación de los riesgos esperados de las inversiones, en el número 2.5 de la sección B, “Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones”;
- iv) Incorporación de los numerales 2.6 y 2.7 en la sección B, relativos a “Contrapartes” e “Inversión en cuotas de Fondos”, respectivamente;

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

1. Información General (Continuación)

Modificaciones al reglamento interno: (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2015: (Continuación)

v) En el numeral 3.2, relativo a “Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial” se actualizaron los porcentajes máximos de acuerdo a las disposiciones de la Ley N° 20.712;

vi) Se incorporó el numeral 3.3 relativo al “Tratamiento de los excesos de inversión”;

vii) Se modificó la sección C, la que incorpora la “Política de Liquidez” del Fondo, de manera que la antigua sección C, relativa a “Política de Endeudamiento” se convirtió en la sección D. Consecuentemente, las siguientes secciones sufrieron la correspondiente modificación de su letra indicadora;

viii) Se incorpora una nueva sección E, que contiene la “Política de Votación” del Fondo;

ix) En el numeral 3 de la sección F, “Remuneración de cargo del partícipe” se incorporaron dos párrafos relativos a los derechos de los partícipes en caso de modificación de los reglamentos internos de los Fondos;

x) Se incorpora un nuevo numeral 5 en la sección F, relativo a “Remuneración liquidación del Fondo”;

xi) Se ha incorporado los nuevos numerales 1.6, 1.9 y 1.10, en la sección G, relativos a “Promesas”, “Mercado secundario” y “Fracciones de Cuotas”, respectivamente, en el marco de los aportes, rescates y valorización de cuotas de dicha sección;

xii) Se adecuaron los títulos de algunos numerales de conformidad a la nueva regulación;

xiii) Se incorporó una nueva sección H, relativa a “Normas de Gobierno Corporativo”;

xiv) En la sección I, relativa a “Otra Información Relevante”, se adecuaron las referencias a circulares que fueron derogadas mediante la Norma de Carácter General N° 365 y modificaciones posteriores de la SVS;

xv) Se ha incorporado los nuevos numerales 5, 9, 10 y 11 en la sección I, relativos a “Adquisición de cuotas de propia emisión”, “Garantías”, “Indemnizaciones” y “Resolución de controversias”, respectivamente, en el marco de otra información relevante a los partícipes;

xvi) Se incorporó una nueva sección J, relativa a “Aumentos y disminuciones de capital”.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

1. Información General (Continuación)

Modificaciones al reglamento interno: (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2015: (Continuación)

2.- De acuerdo a lo requerido mediante el Oficio N° 33.871, de fecha 30 de diciembre de 2014, de vuestra Superintendencia, se especificó en el numeral 3.1 Diversificación de las Inversiones Respecto del Activo Total del Fondo, los títulos representativos de índices de capitalización, en los nuevos numerales 2.2.4 y 2.2.5, quedando el antiguo numeral 2.2.4 como 2.2.6, relativo a otros valores de oferta pública de capitalización. Asimismo, respecto de los títulos representativos de deuda, se agregó un nuevo título 3. Otros Instrumentos e Inversiones Financieras, quedando bajo los numerales 3.1 y 3.2 los referidos títulos. El antiguo numeral 3, pasó a ser el numeral 4.

3.- En el numeral 4.3.3 de la sección B, correspondiente a “Mercados de Inversión” relacionados con las operaciones con retroventa o retrocompra, se amplió la opción de operar en mercados extranjeros.

4.- En el numeral 3 de la sección F, “Remuneración de cargo del partícipe”, se modificó la tabla de comisiones de colocación diferida al rescate. Reduciéndose los plazos de permanencia y porcentaje de las comisiones.

Permanencia del Aporte	Comisión (%) (IVA Incluido)	Cuotas liberadas de cobro
1 - 60 días	1,19%	25%
61 - 89 días	1,19%	50%
90 - 119 días	1,19%	75%
120 días o más	0,00%	100%

4.- En el numeral 3 de la sección F, “Remuneración de cargo del partícipe”, se modificó la tabla de comisiones de colocación diferida al rescate. Reduciéndose los plazos de permanencia y porcentaje de las comisiones.

Permanencia del Aporte	Comisión (%) (IVA Incluido)	Cuotas liberadas de cobro
1 - 60 días	1,19%	25%
61 - 89 días	1,19%	50%
90 - 119 días	1,19%	75%
120 días o más	0,00%	100%

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

1. Información General (Continuación)

Modificaciones al reglamento interno: (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2015: (Continuación)

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

Conforme a lo dispuesto en la normativa vigente, las modificaciones introducidas a al reglamento interno del Fondo comenzará a regir a partir del décimo día hábil siguiente, contado desde la fecha de su depósito en el Registro Público de la Superintendencia de Valores y Seguros, esto es a partir del 28 de enero de 2015.

Desde la fecha del depósito y hasta la fecha de entrada en vigencia de las modificaciones, los partícipes del Fondo tendrán derecho a rescatar las cuotas que hubieren suscrito antes de que rijan esas modificaciones, sin que les sea aplicable deducción alguna por concepto de comisión, si la hubiere.

Fecha Inicio Operaciones:

El Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrolladas inicio sus operaciones el día 20 de Noviembre del año 2009.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos, en adelante la "Administradora", se constituyó por escritura pública de fecha 23 de junio de 1997, otorgada en la notaría de Santiago de Don Gonzalo de la Cuadra Fabres. Su existencia fue autorizada mediante Resolución Exenta N° 272 de fecha 20 de Agosto de 1997 de la Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad Administradora pertenece al Grupo BancoEstado y se encuentra inscrita en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 21.630 número 17.333 del año 1997.

Las cuotas en circulación del Fondo no se cotizan en bolsa y no tienen Clasificación de Riesgo.

Los presentes estados financieros fueron aprobados para su emisión por el Directorio de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos el 22 de febrero de 2017.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

2. Resumen de Criterios Contables Significativos

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

2.1 Bases de Preparación

a) Estados Financieros

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

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

b) Comparación de la información

Los estados de situación financiera, de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujo de efectivo, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, que se incluyen en el presente para efectos comparativos han sido preparados de acuerdo a las NIIF, siendo los criterios contables aplicados consistentes con los utilizados durante el ejercicio 2015.

Los estados financieros anuales reflejan fielmente la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los resultados de sus operaciones, los cambios en los activos netos y los flujos de efectivo por los períodos terminados en esa fecha.

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

2. Resumen de Criterios Contables Significativas (Continuación)

2.1 Bases de Preparación (Continuación)

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

El Fondo en virtud de lo dispuesto en el Oficio Circular N°592 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros ha aplicado en forma anticipada en sus estados financieros los criterios de clasificación y valorización establecidos en NIIF 9 (versión 2009) en lo que se refiere a instrumentos financieros. Los cambios posteriores a esta norma que tendrán fecha de aplicación obligatoria a contar de enero 2018 (Fase 2, Metodología de deterioro y Fase 3, Contabilidad de Cobertura), no han sido adoptados a la fecha de estos estados financieros. La Administración se encuentra evaluando el efecto que estas modificaciones posteriores a NIIF 9 tendrán al momento de su aplicación efectiva, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que éstas tendrán hasta que la Administración realice una revisión detallada.

Como es exigido por NIIF 9 (versión 2009), los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado sí y solo sí i) el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de caja contractuales y ii) los términos del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto total adeudado. Si uno de los criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, el Fondo podría elegir designar en el reconocimiento inicial de unos instrumentos de deuda que cumpla con los criterios de costo amortizado para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un desenlace contable. La Administración ha evaluado el impacto de esta norma, sin embargo, no existen cambios respecto a la medición de sus instrumentos financieros, por cuanto, todos ellos se registran a valor razonable con cambio en resultados, de acuerdo al modelo de su negocio, a excepción de las obligaciones por financiamiento, que son registradas al costo amortizado.

Los instrumentos de deuda que son posteriormente medidos a costo amortizado están sujetos a deterioro.

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

2. Resumen de Criterios Contables Significativas (Continuación)

2.1 Bases de Preparación (Continuación)

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

Ejercicio cubierto

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

2.2 Conversión de moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en valores y derivados y ofrecer a los inversionistas del mercado local una alta rentabilidad comparada con otros productos disponibles en el mercado local. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. La administración considera el Peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

b) Transacciones y saldos

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

	2016	2015
	\$	\$
Unidad de Fomento	26.347,98	25.629,09
Dólar de Estados Unidos de América	669,47	710,16
Yen Japonés	5,73	5,89
Euro	705,60	774,61
Dólar Australiano	483,44	517,19

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

2. Resumen de Criterios Contables Significativas (Continuación)

2.2 Conversión de moneda extranjera (Continuación)

b) Transacciones y saldos (Continuación)

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

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

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

2.3.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

2.3.1.2 Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

2. Resumen de Criterios Contables Significativas (Continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (Continuación)

2.3.1 Clasificación (Continuación)

2.3.1.2 Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados (Continuación)

Entre 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no ha efectuado inversiones en instrumentos derivados.

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

2.3.2 Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

2. Resumen de Criterios Contables Significativas (Continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (Continuación)

2.3.2 Reconocimiento, baja y medición (Continuación)

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

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

2.3.3 Estimación del valor razonable

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

2.4 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

2. Resumen de Criterios Contables Significativas (Continuación)

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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

2.6 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Fondo no ha efectuado ajustes por deterioro de sus activos.

2.7 Efectivo y efectivo equivalente

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

2.8 Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido cuatro series de cuotas. Las cuotas se clasifican como pasivos financieros. El detalle de las series del Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrolladas está presente en la Nota 16.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

2.8 Cuotas en circulación (Continuación)

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

El valor neto de activos por cuota del Fondo se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva.

2.9 Ingresos financieros

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

2.10 Tributación

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

2.11 Garantías

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

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

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

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<i>Entidades de Inversión</i> : Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

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

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros, Fase 2 Metodología del deterioro</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros, Fase 3 Contabilidad de cobertura</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Aclaración a la NIIF 15 " <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i> "	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Aplicación NIIF 9 "Instrumentos Financieros" con NIIF 4 "Contratos de Seguro" (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 12 y NIC 28)	Las enmiendas a NIIF 1 y NIC 28 son efectivas para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. La enmienda a la NIIF 12 para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

3. Cambios Contables

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2016, no se han efectuado cambios contables en relación al ejercicio anterior.

4. Política de Inversión del Fondo

La política de inversión del Fondo se encuentra definida en el Reglamento Interno, con fecha 24 de Junio de 2015, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Nueva York 33, piso 7, Santiago y en nuestro sitio Web www.bancoestado.cl.

Política de inversiones:

Tipo de instrumentos en que se efectuarán las inversiones del Fondo: El Fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo e instrumentos de capitalización. En todo caso, la inversión en instrumentos de capitalización deberá ser, a lo menos, de un 90% del valor de los activos del Fondo. Para efectos de lo anterior, se atenderá a las definiciones contenidas en la Circular N° 1.578 de 2002 y modificaciones posteriores de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Clasificación de riesgo de los instrumentos: Los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo BB, N-2 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N° 18.045.

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

Los valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales en los que invierta el Fondo, deberán contar con una clasificación de riesgo equivalente a BB, N-2 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N° 18.045.

Los títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo equivalente a BB, N-2 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N° 18.045.

Mercados de inversión: El mercado al cual el Fondo dirigirá sus inversiones será el mercado Nacional y Extranjero. Los mercados en que se inviertan los recursos del Fondo deberán cumplir con las condiciones y requisitos establecidos en la Norma de Carácter General N° 308 de la Superintendencia de Valores y Seguros y modificaciones posteriores.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

4. Política de Inversión del Fondo (Continuación)

Política de inversiones: (Continuación)

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

4. Política de Inversión del Fondo (Continuación)

Política de inversiones: (Continuación)

Características y diversificación de las inversiones:

Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo

TIPO DE INSTRUMENTO	%Mínimo	% Máximo
INSTRUMENTOS DE DEUDA	0	10
Emitidos por Emisores Nacionales	0	10
Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.	0	10
Instrumentos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales.	0	10
Instrumentos inscritos en el Registro de Valores emitidos por Sociedades Anónimas y otras entidades registradas en el mismo registro.	0	10
Títulos de Deuda de Securitización correspondiente a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N° 18.045, que cumplan los requisitos establecidos por la SVS.	0	10
Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la SVS.	0	10
Emitidos por Emisores Extranjeros	0	10
Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales.	0	10
Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.	0	10
Títulos de deuda de oferta pública emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras.	0	10
Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	10

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

4. Política de Inversión del Fondo (Continuación)

Política de inversiones: (Continuación)

Características y diversificación de las inversiones: (Continuación)

Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo (Continuación)

TIPO DE INSTRUMENTO	%Mínimo	% Máximo
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN	90	100
Emitidos por Emisores Nacionales	0	40
Acciones emitidas por Sociedades Anónimas Abiertas que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	40
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil, registradas en una Bolsa de Valores del país.	0	10
Opciones para suscribir acciones de pago, correspondientes a Sociedades Anónimas Abiertas que cumplan las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	40
Cuotas de participación emitidas por Fondos de inversión, de los regulados por la Ley N°20.712.	0	40
Opciones para suscribir cuotas de Fondos de inversión de los regulados por la Ley N°20.712	0	40
Cuotas de Fondos mutuos de los regulados por la Ley N°20.712 administrados por otras sociedades administradoras.	0	40
Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	40
Emitidos por Emisores Extranjeros	60	100
Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras ó títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0	100
Cuotas de Fondos de inversión abiertos, entendiendo por tales aquellos Fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	0	100
Cuotas de Fondos de inversión cerrados, entendiendo por tales aquellos Fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables.	0	100
Títulos representativos de índices, que cumplan las condiciones de ser considerados de transacción bursátil, entendiendo por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de acciones cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	0	100
Títulos representativos de índices, que no cumplan con las condiciones de transacción bursátil, entendiendo por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de acciones cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	0	100
Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	100

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

4. Política de Inversión del Fondo (Continuación)

Política de inversiones: (Continuación)

Características y diversificación de las inversiones: (Continuación)

Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo (Continuación)

TIPO DE INSTRUMENTO	%Mínimo	% Máximo
OTROS INSTRUMENTOS E INVERSIONES FINANCIERAS	0	10
Títulos representativos de índices, que cumplan las condiciones de ser considerados de transacción bursátil, entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de instrumentos de deuda cuyo objetivo es replicar un determinado índice	0	10
Títulos representativos de índices, que no cumplan con las condiciones de transacción bursátil, entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de instrumentos de deuda cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	0	10
Mercados Desarrollados: Inversión en acciones o títulos representativos de éstas que pertenezcan a emisores cuyos principales activos se encuentren localizados en mercados desarrollados sin perjuicio del país en que se transen, o en Cuotas de Fondos de Inversión abiertos o cerrados o Fondos Mutuos que dentro de sus carteras de inversión incluyan mayoritariamente este tipo de instrumentos.	60	100

Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

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

Operaciones que realizará el Fondo

Contratos de derivados:

Objetivo: La Administradora por cuenta del Fondo invertirá en contratos de productos derivados con la finalidad de cobertura de los riesgos asociados a sus inversiones de contado. El uso de instrumentos financieros derivados, incluso como cobertura de otras inversiones, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y las inversiones objeto de cobertura.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

4. Política de Inversión del Fondo (Continuación)

Operaciones que realizará el Fondo (Continuación)

Contratos de derivados (Continuación):

Tipo de contratos: Los contratos que podrá celebrar la Administradora por cuenta del Fondo serán de opciones, futuros y forwards, en la medida que se cumpla con las condiciones, características y requisitos establecidos para ello por la Superintendencia de Valores y Seguros, en la Norma de Carácter General N° 204 y modificaciones posteriores.

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

Activos objeto: Los activos objeto de los contratos de opciones, de futuros y forwards, serán sobre monedas, índices accionarios que cumplan con los requisitos dispuestos en la Norma de Carácter General N° 376 y modificaciones posteriores de la SVS, y acciones en las cuales esté autorizado a invertir este Fondo.

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

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

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

Adquisición de instrumentos con retroventa:

Tipo de instrumentos: La Administradora, por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de compra con retroventa respecto de los siguientes instrumentos de deuda de oferta pública:

- a) Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.
- b) Títulos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales.
- c) Títulos emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales.
- d) Títulos emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

4. Política de Inversión del Fondo (Continuación)

Adquisición de instrumentos con retroventa: (Continuación)

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

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

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

Límites de inversión: Este Fondo Mutuo podrá mantener hasta un 10% de su activo total en instrumentos adquiridos con retroventa y no podrá mantener más de un 10% de ese activo en instrumentos sujetos a dicho compromiso con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

5. Administración de Riesgos

5.1. Gestión de Riesgo Financiero

Dadas las actividades desarrolladas en el mercado nacional, el Fondo puede tener exposición a diferentes tipos de riesgo: riesgo de mercado (incluye pero no limita a riesgo cambiario, riesgo de precio, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital.

Para gestionar cada uno de los riesgos, el Oficial de Riesgo de la Administradora cuenta con varias herramientas de control diseñadas al interior de la empresa y otras adoptadas de los estándares internacionales de BNP Paribas IP. Forman parte de las herramientas internas los sistemas computacionales BAC y Asset Arena 360 (AA360), mientras que como herramientas externas de soporte y control, se cuenta con proveedores externos de tasas y precios, RiskAmerica (como proveedor oficial) y LVA Índices (en caso de contingencia).

Adicionalmente a lo antes expuesto y con el fin de potenciar la gestión del riesgo, a nivel de gobierno corporativo el Oficial de Riesgo efectúa reportes periódicos al Comité de Inversiones como al Comité de Crédito, los que mantienen sesiones permanentes, dentro de cuyas funciones principales se encuentra el monitoreo del cumplimiento del objetivo y de lo dispuesto en la política de inversión del reglamento interno del Fondo y la evaluación crediticia de los emisores de los instrumentos que forman parte de la cartera del mismo, respectivamente.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1.1. Riesgo Financiero

El Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrolladas tiene como objetivo invertir en instrumentos de capitalización nacionales y extranjeros, obteniendo la rentabilidad que entregan las fluctuaciones de precios de los instrumentos antes mencionados. De éste modo el Fondo Mutuo invertirá a lo menos el 90% del valor de sus activos en instrumentos de capitalización y un máximo del 10% del valor de sus activos en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo. Del total del Fondo, al menos el 60% estará invertido en acciones o títulos representativos de éstas que pertenezcan a emisores cuyos principales activos se encuentren localizados en mercados desarrollados sin perjuicio del país en que se transen, o en Cuotas de Fondos de Inversión abiertos o cerrados o Fondos Mutuos que dentro de sus carteras de inversión incluyan mayoritariamente este tipo de instrumentos.

5.1.2 Riesgo de Mercado

La definición de riesgo de mercado es la pérdida que puede presentar el Fondo, originada por cambios y/o movimientos adversos en los factores de riesgo que afectan su precio; para este Fondo en particular está directamente relacionado con los movimientos de los Fondos o instrumentos financieros utilizados. El Fondo BNP Paribas Acciones Desarrolladas es un Fondo de Fondos por ende la estrategia de inversión es pasiva y la Administradora por un criterio de materialidad definió que el aporte de una metodología como el VaR no tiene ningún impacto en la administración del portafolio, por ende este análisis se realiza con fines informativos. De tal forma el resultado del VaR histórico a 1 día con un intervalo de confianza del 99% al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue 1,812% y 1,859% respectivamente.

Riesgo cambiario

Respecto de un análisis de sensibilidad del Riesgo Cambiario podemos señalar que en virtud a que el precio de los instrumentos extranjeros que forman parte de la cartera del Fondo se encuentra indexada a distintas monedas, la apreciación de un 1% del tipo de cambio frente al peso chileno, provocaría una pérdida del Fondo en M\$15.770 al 31 de diciembre de 2016 y una pérdida de M\$270.662, al 31 de diciembre de 2015. El siguiente cuadro, presenta la exposición a monedas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle del efecto que produciría apreciar el tipo de cambio frente al peso chileno en un 1%.

Al 31 de diciembre de 2016:

Activos en Moneda Extranjera	% Activo	Variación M\$
Dólar Americano	71.8%	-11.545
Yenes	8.5%	- 1.370
Euros	16.3%	-2.611
Dólar Australiano	1.5%	- 244
Total	98.1%	-15.770

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.1.2 Riesgo de Mercado (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2015:

Activos en Moneda Extranjera	% Activo	Variación M\$
Dólar Americano	65.0%	-186.069
Yenes	11.4%	- 32.639
Euros	17.3%	- 49.417
Dólar Australiano	0.9%	- 2.537
Total	94.6%	-270.662

5.1.3 Riesgo de Crédito

El Fondo está expuesto al riesgo crediticio, que es el riesgo asociado a la posibilidad que una entidad contraparte o emisor sea incapaz de pagar sus obligaciones en diferentes horizontes de tiempo. Para controlar este tipo de riesgo, cada Fondo administrado cuenta con límites por calificación de riesgo. Los cambios en la calificación crediticia se controlan una vez al mes y se reporta al Comité de Inversiones en caso de existir cambios.

Para los efectos de controlar el riesgo de crédito, la Administradora ha establecido la implementación de un Comité de Crédito, con sesiones permanentes, cuyo objetivo principal es la evaluación crediticia de los emisores de los instrumentos que forman parte de la cartera del Fondo. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se registraron eventos de incumplimientos asociados al riesgo crédito.

En el caso del Fondo en comento, el riesgo de crédito se encuentra concentrado en la contraparte.

La exposición al riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra en la siguiente tabla:

	31/12/2016	31/12/2015
	en M\$	en M\$
Títulos de deuda	-	-
Cuentas por Cobrar a Intermediarios	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	78.433	268.124
Otros activos	1.529.135	2.595.798
Total	1.607.568	2.863.922

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.1.3 Riesgo de Crédito (Continuación)

La definición de las categorías de riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de los títulos de deuda de acuerdo a la Ley de Mercado de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros es la siguiente:

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

*SD = Incumplimiento selectivo

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.1.3 Riesgo de Capital (Continuación)

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

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

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

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

5.4 Estimación de Valor Razonable

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

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

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

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.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.1.4 Riesgo de Capital (Continuación)

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

2016

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	1.024.841	-	-	1.024.841
Otros instrumentos de capitalización	504.295	-	-	504.295
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	1.529.136	-	-	1.529.136
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas en corto	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.1.4 Riesgo de Capital (Continuación)

2015

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	1.662.697	-	-	1.662.697
Otros instrumentos de capitalización	933.101	-	-	933.101
Dep. y/o Pag. Bancos. e Inst. Financieras	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Total activos	2.595.798	-	-	2.595.798
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas en corto	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

6. Juicios y Estimaciones Contables Críticas

6.1 Estimaciones Contables Críticas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no tiene estimaciones contables críticas, debido a que no mantiene instrumentos financieros que no sean cotizados en un mercado activo.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

7. Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

a) Activos

	2016	2015
	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Instrumentos de capitalización	1.529.136	2.595.798
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
	1.529.136	2.595.798
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	1.529.136	2.595.798
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	1.529.136	2.595.798

b) Efectos en resultados

	2016	2015
	M\$	M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
- Resultados realizados	-	-
- Resultados no realizados	(128.872)	286.706
	(128.872)	286.706
Total ganancias/(pérdidas)	(128.872)	286.706
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
	-	-
Total ganancias/(pérdidas) netas	(128.872)	286.706

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

c) Composición de la cartera

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

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2016				Al 31 de diciembre de 2015			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
i) Instrumentos de capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Cuotas de Fondos mutuos	-	1.024.841	1.024.841	63,94%	-	1.662.696	1.662.696	58,53%
Primas de opciones	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Títulos representativos de índices	-	504.295	504.295	31,46%	-	933.102	933.102	32,85%
Notas estructuradas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros títulos de capitalización	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Subtotal	-	1.529.136	1.529.136	95,40%	-	2.595.798	2.595.798	91,37%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Pagarés de Empresas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros títulos de deuda	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Subtotal	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

c) Composición de la cartera (Continuación)

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

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2016				Al 31 de diciembre de 2015			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Pagarés de Empresas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros títulos de deuda	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Subtotal	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Títulos representativos de productos	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Contrato sobre productos que consten en factura	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Derivados	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Subtotal	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Total	-	1.529.136	1.529.136	95,40%	-	2.595.798	2.595.798	91,37%

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

	2016 M\$	2015 M\$
Saldo de Inicio al 01 de enero	2.595.798	1.561.175
Intereses y reajustes	-	-
Diferencias de cambio	(2.024)	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(128.872)	286.706
Compras	-	1.037.243
Ventas	(926.996)	(281.753)
Otros movimientos (*)	(8.770)	(7.573)
Saldo Final al 31 de diciembre	1.529.136	2.595.798

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no posee activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía.

9. Activos Financieros a Costo Amortizado

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no posee activos financieros a costo amortizado.

10. Cuentas por Cobrar y por Pagar a Intermediarios

a) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no posee cuentas por cobrar a intermediarios.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

b) Cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

	2016	2015
	M\$	M\$
Cuentas por pagar a intermediarios	1	29
Saldo Final	1	29

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

a) Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no posee Otras cuentas por cobrar.

b) Otros documentos y cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no posee Otros documentos y cuentas por pagar.

12. Pasivos Financieros a valor Razonable con Efecto en Resultados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no posee pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados.

13. Otros Activos y otros Pasivos

a) Otros Activos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no posee otros activos.

b) Otros Pasivos

La composición de este rubro es la siguiente:

	2016	2015
	M\$	M\$
Otros pasivos (*)	87	114
Saldo Final	87	114

(*) Otros pasivos, se compone de inversiones de los participes pagadas con documentos bancarios y Bonificación Fiscal retenida a Participes.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

14. Intereses y Reajustes

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no posee Intereses y reajustes, con efecto en resultados.

15. Efectivo y Efectivo Equivalente

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

	2016	2015
	M\$	M\$
Efectivo en bancos Pesos	30.576	157.303
Efectivo en bancos Dólares Estadounidenses	47.857	110.821
Total	<u>78.433</u>	<u>268.124</u>

16. Cuotas en Circulación

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

Derechos:

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

16. Cuotas en Circulación (Continuación)

Derechos: (Continuación)

- Los partícipes adscritos al Plan Familia de Fondos no estarán afectos al cobro de una comisión de colocación diferida al rescate, siempre y cuando el producto de esos rescates sea destinado con la misma fecha del pago del rescate a su inversión en cuotas de cualquier Fondo Mutuo administrado por esta Sociedad excepto aquellos definidos en el número 1 de la sección II de la Circular N° 1.578 y modificaciones posteriores de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique y/o reemplace, es decir Fondos Mutuos de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con duración menor o igual a 90 días y que cumplan con las condiciones establecidas en el numeral 1 de la Sección “D” del Reglamento Interno del Fondo para las respectivas series de cuotas. Para efectos del cálculo de la permanencia del aporte en el nuevo Fondo, se considerará la fecha del aporte en el Fondo Mutuo original.
- Series APV: No contempla el cobro de comisión de colocación de cuotas.

Al 31 de diciembre de 2016 las cuotas en circulación de la Serie CLASICO, CRECIMIENTO, PATRIMONIAL y APV, ascienden a 221.861,3409; 248.552,4873; 347.863,0019; y 103.448,8766 a un valor cuota de \$ 1.624,9367; \$ 1.680,2081; \$1.791,7325; y \$ 1.946,7130 respectivamente. Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto mínimo de suscripción para las series CRECIMIENTO y PATRIMONIAL de \$5.000.000, \$20.000.000 respectivamente, las series CLASICO y APV no poseen monto mínimo de inversión. El plazo máximo de pago de rescates para este Fondo es de 10 días corridos.

La remuneración de la Administradora al 31 de diciembre de 2016 para la serie Clásico es hasta un 4,50% anual, para la serie Crecimiento es hasta un 3,50% anual y para la serie Patrimonial es hasta un 2,50% anual todas con IVA Incluido y para la serie APV es hasta un 1,50% anual exento de IVA.

Los aportes efectuados en el Fondo representativos de cuotas de las series Clásico, Crecimiento y Patrimonial estarán afectos a una comisión de colocación diferida al rescate.

Esta comisión se cobrará al momento del rescate, sobre el monto original del aporte a la serie, en función de su permanencia, de acuerdo a la siguiente tabla:

Permanencia del Aporte	Comisión (%) (IVA Incluido)	Cuotas liberadas de cobro
1 - 60 días	1,19%	25%
61 - 89 días	1,19%	50%
90 - 119 días	1,19%	75%
120 días o más	0,00%	100%

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

16. Cuotas en Circulación (Continuación)

Para determinar el valor de activos netos del Fondo para suscripciones y rescates, se ha valorado las inversiones sobre la base de las políticas descritas en Nota 3. El valor del activo neto de la Serie CLASICO es M\$ 360.512, para la Serie CRECIMIENTO, \$ 417.618 para la Serie PATRIMONIAL, M\$ 623.280 y para la Serie APV, M\$ 201.383, a la fecha del estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2015 las cuotas en circulación de la Serie CLASICO, CRECIMIENTO, PATRIMONIAL y APV, ascienden a 347.768,8878; 536.357,5340; 556.341,4487; y 113.731,7729 a un valor cuota de \$ 1.740,4308; \$ 1.782,5738; \$1.885,2597; \$ 2.027,9125 respectivamente. Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto mínimo de suscripción para las series CRECIMIENTO y PATRIMONIAL de \$5.000.000, \$20.000.000 respectivamente, las series CLASICO y APV no poseen monto mínimo de inversión. El plazo máximo de pago de rescates para este Fondo es de 10 días corridos.

La remuneración de la Administradora al 31 de diciembre de 2015, para la serie Clásico es hasta un 4,50% anual, para la serie Crecimiento es hasta un 3,50% anual y para la serie Patrimonial es hasta un 2,50% anual todas con IVA Incluido y para la serie APV es hasta un 1,50% anual exento de IVA.

Los aportes efectuados en el Fondo representativos de cuotas de las series Clásico, Crecimiento y Patrimonial estarán afectos a una comisión de colocación diferida al rescate.

Esta comisión se cobrará al momento del rescate, sobre el monto original del aporte a la serie, en función de su permanencia, de acuerdo a la siguiente tabla:

Permanencia del Aporte	Comisión (%) (IVA Incluido)	Cuotas liberadas de cobro
1 - 80 días	3,00%	10%
81 - 160 días	2,00%	10%
161 - 240 días	1,00%	10%
241 días o más	0,00%	100%

Para determinar el valor de activos netos del Fondo para suscripciones y rescates, se ha valorado las inversiones sobre la base de las políticas descritas en Nota 3. El valor del activo neto de la Serie CLASICO es M\$ 605.267, para la Serie CRECIMIENTO, \$956.097 para la Serie PATRIMONIAL, M\$ 1.048.847 y para la Serie APV, M\$ 230.638, a la fecha del estado de situación financiera.

Rescates por pagar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Fondo registra rescates por pagar por M\$959 y M\$15.486 respectivamente.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

17. Distribución de Beneficios a los Partícipes

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no ha distribuido beneficios a los partícipes.

18. Rentabilidad del Fondo

a) Rentabilidad Nominal

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

Mes	2016 Rentabilidad Mensual			
	APV	Clásico	Crecimiento	Patrimonial
Enero	-8,1495%	-8,3831%	-8,3052%	-8,2274%
Febrero	-2,3517%	-2,5840%	-2,5066%	-2,4292%
Marzo	2,7079%	2,4467%	2,5337%	2,6208%
Abril	-0,2724%	-0,5178%	-0,4361%	-0,3542%
Mayo	4,6127%	4,3466%	4,4352%	4,5240%
Junio	-6,9429%	-7,1719%	-7,0956%	-7,0193%
Julio	3,7527%	3,4888%	3,5767%	3,6647%
Agosto	3,4011%	3,1381%	3,2257%	3,3134%
Septiembre	-2,9844%	-3,1692%	-3,1016%	-3,0640%
Octubre	-2,9880%	-3,1790%	-3,1091%	-3,0703%
Noviembre	5,2482%	5,0477%	5,1211%	5,1618%
Diciembre	1,0059%	0,8071%	0,8799%	0,9202%

Fondo/Serie	2016 Rentabilidad acumulada		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
APV	-4,0041%	9,8995%	27,8190%
Clásico	-6,6359%	3,7291%	17,0787%
Crecimiento	-5,7426%	5,7738%	20,5861%
Patrimonial	-4,9610%	7,7224%	24,0415%

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

18. Rentabilidad del Fondo

a) Rentabilidad Nominal

La rentabilidad nominal obtenida por Serie de cuotas al 31 de diciembre de 2015, se detalla a continuación:

2015				
Mes	Rentabilidad Mensual			
	APV	Clásico	Crecimiento	Patrimonial
Enero	1,8246%	1,5656%	1,6518%	1,7382%
Febrero	3,8929%	3,6542%	3,7338%	3,8133%
Marzo	1,1558%	0,8985%	0,9842%	1,0700%
Abril	-0,5631%	-0,8079%	-0,7264%	-0,6448%
Mayo	1,3234%	1,0657%	1,1515%	1,2374%
Junio	0,0295%	-0,2167%	-0,1347%	-0,0526%
Julio	6,4427%	6,1719%	6,2621%	6,3524%
Agosto	-2,2630%	-2,5116%	-2,4288%	-2,3459%
Septiembre	-5,3977%	-5,6306%	-5,5530%	-5,4754%
Octubre	6,9613%	6,6892%	6,7799%	6,8706%
Noviembre	2,8706%	2,6174%	2,7017%	2,7862%
Diciembre	-1,9755%	-2,2249%	-2,1418%	-2,0587%

2015			
Fondo/serie	Rentabilidad acumulada		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
APV	14,4835%	33,1504%	83,3568%
Clásico	11,1017%	25,4002%	67,5833%
Crecimiento	12,2180%	27,9327%	72,6854%
Patrimonial	13,3454%	30,5163%	77,9428%

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

2016

Mes	Rentabilidad mensual APV
Enero	-8,1495%
Febrero	-2,6870%
Marzo	2,3313%
Abril	-0,6371%
Mayo	4,2656%
Junio	-7,1537%
Julio	3,3972%
Agosto	3,1350%
Septiembre	-3,0406%
Octubre	-3,1255%
Noviembre	5,0401%
Diciembre	0,8738%

2016

Fondo/Serie	Rentabilidad Real		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
APV	-6,6233%	2,7215%	13,0790%

2015

Mes	Rentabilidad mensual APV
Enero	2,1146%
Febrero	3,9434%
Marzo	0,8372%
Abril	-1,0933%
Mayo	0,7132%
Junio	-0,2837%
Julio	6,0030%
Agosto	-2,6805%
Septiembre	-5,9676%
Octubre	6,3606%
Noviembre	2,4351%
Diciembre	-2,0929%

Fondo/Serie	Rentabilidad Real		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
APV	10,0077%	21,0998%	63,4083%

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

19. Partes Relacionadas

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

19. Partes Relacionadas

a) Remuneración por Administración

El Fondo es administrado por BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos ("la Administradora"). Al 31 de diciembre 2016, la Administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del Fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual de hasta un 4,50% para la Serie CLASICO, de hasta un 3,50% para la Serie CRECIMIENTO, de hasta un 2,50% para la Serie PATRIMONIAL (IVA. Incluido) y de hasta un 1,50% para la Serie APV (Exento de IVA.). El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$56.760, adeudándose M\$3.729 por remuneración por pagar BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos al cierre del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2015, la Administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del Fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual de hasta un 4,50 % para la Serie CLASICO, de hasta un 3,50% para la Serie CRECIMIENTO, de hasta un 2,50% para la Serie PATRIMONIAL (IVA. Incluido) y de hasta un 1,50% para la Serie APV (Exento de IVA.). El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$70.545, adeudándose M\$7.443 por remuneración por pagar BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos al cierre del ejercicio.

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

La Administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; mantiene cuotas en la serie del Fondo según se detalla a continuación.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

19. Partes Relacionadas (Continuación)

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

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016:

Las series APV, Clásico, Crecimiento y Patrimonial no registran aportes de personas relacionadas.

Tenedor - Serie APV	%	Número de cuotas Al 01 de enero de 2016	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al 31 de diciembre de 2016	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$
Sociedad administradora						
Personas relacionadas						
Accionistas de la sociedad administradora						
Trabajadores que representen al empleador	0,000%	-	-	7,8494	-	-

Las series Clásico, Crecimiento y Patrimonial no registran aportes de personas relacionadas.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015:

Tenedor - Serie APV	%	Número de cuotas Al 01 de enero de 2016	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al 31 de diciembre de 2016	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$
Sociedad administradora						
Personas relacionadas						
Accionistas de la sociedad administradora						
Trabajadores que representen al empleador	0,001%	90,3635	76,6277	159,1418	7,8494	15.917,90

Las series Clásico, Crecimiento y Patrimonial no registran aportes de personas relacionadas.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

20. Otros Gastos de Operación

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no ha incurrido en otros gastos de operación distintos a la remuneración de la Sociedad Administradora de acuerdo a su Reglamento Interno.

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

El detalle al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los valores mantenidos en custodia por el Fondo en su cartera de inversión, en los términos que se solicita en el Título VI de la Norma de Carácter General N° 235 de 2009 y modificaciones posteriores, es la siguiente:

CUSTODIA DE VALORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016						
ENTIDADES	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por emisores nacionales	% sobre total de Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por emisores extranjeros	% sobre total de Activo del Fondo
Empresa de Depósito de Valores	-	-	-	504.295	32,98%	31,37%
Otras Entidades	-	-	-	1.024.841	67,02%	63,75%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	-	-	-	1.529.136	100,00%	95,12%

CUSTODIA DE VALORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015						
ENTIDADES	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por emisores nacionales	% sobre total de Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por emisores extranjeros	% sobre total de Activo del Fondo
Empresa de Depósito de Valores	-	-	-	933.101	37,40%	32,58%
Otras Entidades	-	-	-	1.662.697	62,60%	58,06%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	-	-	-	2.595.798	100,00%	90,64%

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

22. Excesos de Inversión

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

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

Al 31 de diciembre del 2015, no hay inversiones que se encuentran excedidas de los límites establecidos en la normativa vigente o en el reglamento interno del Fondo.

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

23. Garantías Constituidas

a) Al 31 de diciembre de 2016

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
Boleta Bancaria	Banco Del Estado de Chile	Banco Del Estado de Chile	10.000	11-01-2016 Hasta 10-01-2017

b) Al 31 de diciembre de 2015

En conformidad con el artículo 7° del DL. N° 1.328 y el artículo N° 12 de la Ley 20.712, la Administradora ha constituido la siguiente garantía al 31 de diciembre de 2015.

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
Boleta Bancaria	Banco Del Estado de Chile	Banco Del Estado de Chile	10.000	11-01-2015 Hasta 10-01-2016

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

24. Garantía Fondos Mutuos Estructurados Garantizados

El Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrolladas no está definido bajo la categoría de Fondo Mutuo Estructurado Garantizado.

25. Operaciones de Compra con Retroventa

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no mantiene operaciones de compra con retroventa.

26. Información Estadística

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS SERIE CLASICO				
2016				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.594,5292	2.340.286	2.105	456
Febrero	1.553,3259	1.991.867	1.682	429
Marzo	1.591,3313	1.999.901	1.675	425
Abril	1.583,0906	1.964.232	1.574	409
Mayo	1.651,9013	2.034.113	1.601	398
Junio	1.533,4280	1.765.139	1.511	392
Julio	1.586,9264	1.780.833	1.468	387
Agosto	1.636,7261	1.799.922	1.489	381
Septiembre	1.584,8545	1.673.978	1.200	374
Octubre	1.534,4719	1.565.647	1.155	360
Noviembre	1.611,9272	1.590.673	1.072	347
Diciembre	1.624,9367	1.607.569	1.110	351

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

26. Información Estadística (Continuación)

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS SERIE CLASICO				
2015				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.591,0452	1.724.573	1.523	320
Febrero	1.649,1856	1.898.858	1.395	330
Marzo	1.664,0032	2.066.897	1.769	352
Abril	1.650,5598	2.080.746	1.753	362
Mayo	1.668,1494	2.247.570	1.832	368
Junio	1.664,5341	2.242.907	1.871	382
Julio	1.767,2680	2.437.004	2.012	387
Agosto	1.722,8818	2.480.938	2.202	403
Septiembre	1.625,8735	2.182.847	2.026	408
Octubre	1.734,6320	2.376.351	2.096	420
Noviembre	1.780,0340	2.882.937	2.161	460
Diciembre	1.740,4308	2.863.922	2.279	478

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS SERIE CRECIMIENTO				
2016				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.634,5266	2.340.286	2.538	83
Febrero	1.593,5550	1.991.867	1.867	71
Marzo	1.633,9313	1.999.901	1.814	69
Abril	1.626,8063	1.964.232	1.752	68
Mayo	1.698,9590	2.034.113	1.741	63
Junio	1.578,4072	1.765.139	1.556	55
Julio	1.634,8623	1.780.833	1.426	53
Agosto	1.687,5986	1.799.922	1.432	52
Septiembre	1.635,2564	1.673.978	1.155	51
Octubre	1.584,4145	1.565.647	1.098	49
Noviembre	1.665,5537	1.590.673	1.021	46
Diciembre	1.680,2081	1.607.569	1.045	45

(*) Información al último día de cada mes

(**) En miles de pesos.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

26. Información Estadística (Continuación)

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS SERIE CRECIMIENTO				
2015				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.614,7316	1.724.573	1.596	56
Febrero	1.675,0217	1.898.858	1.553	63
Marzo	1.691,5069	2.066.897	2.106	74
Abril	1.679,2206	2.080.746	2.238	75
Mayo	1.698,5572	2.247.570	2.370	77
Junio	1.696,2692	2.242.907	2.384	78
Julio	1.802,4916	2.437.004	2.488	76
Agosto	1.758,7133	2.480.938	2.570	84
Septiembre	1.661,0518	2.182.847	2.412	81
Octubre	1.773,6688	2.376.351	2.450	78
Noviembre	1.821,5886	2.882.937	2.550	84
Diciembre	1.782,5738	2.863.922	2.735	89

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS SERIE PATRIMONIAL				
2016				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.730,1526	2.340.286	1.879	20
Febrero	1.688,1243	1.991.867	1.431	18
Marzo	1.732,3670	1.999.901	1.521	18
Abril	1.726,2304	1.964.232	1.501	18
Mayo	1.804,3242	2.034.113	1.588	17
Junio	1.677,6739	1.765.139	1.506	17
Julio	1.739,1555	1.780.833	1.478	14
Agosto	1.796,7810	1.799.922	1.457	14
Septiembre	1.741,7269	1.673.978	1.343	12
Octubre	1.688,2504	1.565.647	1.332	12
Noviembre	1.775,3946	1.590.673	1.252	11
Diciembre	1.791,7325	1.607.569	1.317	11

(*) Información al último día de cada mes

(**) En miles de pesos.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

26. Información Estadística (Continuación)

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS SERIE PATRIMONIAL				
2015				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.692,1981	1.724.573	1.052	15
Febrero	1.756,7272	1.898.858	1.037	16
Marzo	1.775,5235	2.066.897	1.191	16
Abril	1.764,0758	2.080.746	1.218	17
Mayo	1.785,9051	2.247.570	1.304	18
Junio	1.784,9656	2.242.907	1.358	19
Julio	1.898,3533	2.437.004	1.561	17
Agosto	1.853,8201	2.480.938	1.576	20
Septiembre	1.752,3165	2.182.847	1.353	16
Octubre	1.872,7104	2.376.351	1.434	18
Noviembre	1.924,8870	2.882.937	1.737	22
Diciembre	1.885,2597	2.863.922	2.138	24

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS SERIE APV				
2016				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.862,6486	2.340.286	273	602
Febrero	1.818,8449	1.991.867	243	601
Marzo	1.868,0980	1.999.901	269	603
Abril	1.863,0098	1.964.232	265	599
Mayo	1.948,9445	2.034.113	271	598
Junio	1.813,6316	1.765.139	241	598
Julio	1.881,6916	1.780.833	243	593
Agosto	1.945,6902	1.799.922	251	595
Septiembre	1.887,6228	1.673.978	250	593
Octubre	1.831,2199	1.565.647	256	587
Noviembre	1.927,3260	1.590.673	249	588
Diciembre	1.946,7130	1.607.569	257	592

(*) Información al último día de cada mes

(**) En miles de pesos.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

26. Información Estadística (Continuación)

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS SERIE APV				
2015				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.803,6775	1.724.573	242	664
Febrero	1.873,8933	1.898.858	227	665
Marzo	1.895,5509	2.066.897	258	666
Abril	1.884,8764	2.080.746	253	665
Mayo	1.909,8205	2.247.570	268	664
Junio	1.910,3838	2.242.907	263	658
Julio	2.033,4632	2.437.004	276	654
Agosto	1.987,4461	2.480.938	291	667
Septiembre	1.880,1692	2.182.847	272	661
Octubre	2.011,0530	2.376.351	286	658
Noviembre	2.068,7822	2.882.937	288	663
Diciembre	2.027,9125	2.863.922	291	658

(*) Información al último día de cada mes

(**) En miles de pesos.

27. Sanciones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, ni el Fondo ni la Sociedad Administradora han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

28. Hechos Relevantes

Al 31 de diciembre de 2016

Con fecha 08 de enero de 2016 se ha realizado la renovación de la boleta de garantía por un monto de UF 10.000, por el período comprendido entre el 11 de enero de 2016 y el 10 de enero de 2017.

Al 31 de diciembre de 2015

Con fecha 08 de enero de 2015 se ha realizado la renovación de la boleta de garantía por un monto de UF 10.000, por el período comprendido entre el 11 de enero de 2015 y el 10 de enero de 2016.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

29. Hechos Posteriores

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

La Administración del Fondo no tiene conocimiento de otros hechos posteriores ocurridos entre el 01 de enero 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros (22 de Febrero de 2017), que pudieran afectar en forma significativa la interpretación de los mismos.