

**FONDO MUTUO BANCOESTADO  
BNP PARIBAS ACCIONES  
DESARROLLADAS**

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

*Estados Financieros*

**FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS  
ACCIONES DESARROLLADAS**

*Santiago, Chile  
31 de diciembre de 2018 y 2017*

# **FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS**

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

## **CONTENIDO**

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

\$ Pesos 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 2018 y 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

### Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

### Responsabilidad del Auditor

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

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

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

## Opinión

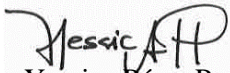
En nuestra opinión, los mencionados estados financieros, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrolladas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo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

## Énfasis en otros asuntos – Hechos posteriores

Como se indica en la Nota 29 a los estados financieros, con fecha 17 de enero y 25 de febrero de 2019 la Administradora del Fondo depositó nuevas modificaciones al Reglamento Interno.



Febrero 26, 2019  
Santiago, Chile



Yessica Pérez Pavez  
RUT: 12.251.778-0

# FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

## Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos M\$)

	Nota N°	Ejercicio terminado al 31 de diciembre de	
		2018	2017
		M\$	M\$
<b>ACTIVO</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	15	68.982	99.719
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	1.720.378	1.764.436
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	-	-
<b>Total Activo</b>		<b>1.789.360</b>	<b>1.864.155</b>
<b>PASIVO</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	112	74
Rescates por pagar	16	5.060	3.891
Remuneraciones sociedad Administradora	19	4.405	4.486
Otros documentos y cuentas por pagar	11	-	-
Otros pasivos	13	37	15
<b>Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b>9.614</b>	<b>8.466</b>
<b>Activo neto atribuible a los partícipes</b>		<b>1.779.746</b>	<b>1.855.689</b>

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 2018 y 2017

(En miles de pesos M\$)

	Nota N°	Ejercicio terminado al 31 de diciembre de	
		2018	2017
<b>INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION</b>			
Intereses y reajustes	14	682	249
Ingresos por dividendos	-	9.659	7.793
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	7.793	(2.147)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	(38.105)	189.112
Resultado en venta de instrumentos financieros	-	(4.177)	794
Otros	-	-	-
<b>Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación</b>		<b>(24.148)</b>	<b>195.801</b>
<b>GASTOS</b>			
Comisión de administración	19	(56.892)	(46.640)
Honorarios por custodia y administración	-	-	-
Costos de transacción	-	-	-
Otros gastos de operación	20	-	-
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(56.892)</b>	<b>(46.640)</b>
<b>Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto</b>	-	<b>(81.040)</b>	<b>149.161</b>
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior	-	-	-
<b>Utilidad/(Pérdida) de la operación después de impuesto</b>		<b>(81.040)</b>	<b>149.161</b>
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>		<b>(81.040)</b>	<b>149.161</b>
Distribución de beneficios	17	-	-
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>		<b>(81.040)</b>	<b>149.161</b>

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 2018 y 2017

(En miles de pesos M\$)

	Nota N°	2018				Total
		APV	CLASICO	CRECIMIENTO	PATRIMONIAL	
<b>Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero</b>	-	232.769	407.342	478.037	737.541	1.855.689
Aportes de cuotas	16	35.811	321.185	358.460	787.587	1.503.043
Rescate de cuotas	16	(49.353)	(312.264)	(298.757)	(837.572)	(1.497.946)
<b>Aumento neto originado por transacciones de cuotas</b>	-	(13.542)	8.921	59.703	(49.985)	5.097
<b>Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>	-	(1.872)	(22.517)	(24.200)	(32.451)	(81.040)
<b>Distribución de beneficios</b>	-	-	-	-	-	-
En efectivo	17	-	-	-	-	-
En cuotas	17	-	-	-	-	-
<b>Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>	-	(1.872)	(22.517)	(24.200)	(32.451)	(81.040)
<b>Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre – Valor cuota</b>	16	<b>217.355</b>	<b>393.746</b>	<b>513.540</b>	<b>655.105</b>	<b>1.779.746</b>

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 2018 y 2017

(En miles de pesos M\$)

	Nota N°	2017				Total
		APV	CLASICO	CRECIMIENTO	PATRIMONIAL	
<b>Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero</b>	-	201.383	360.512	417.618	623.280	1.602.793
Aportes de cuotas	16	39.335	214.589	189.288	286.741	729.953
Rescate de cuotas	16	(31.742)	(194.251)	(166.444)	(233.781)	(626.218)
<b>Aumento neto originado por transacciones de cuotas</b>	-	7.593	20.338	22.844	52.960	103.735
<b>Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>	-	23.793	26.492	37.575	61.301	149.161
<b>Distribución de beneficios</b>	-	-	-	-	-	-
En efectivo	17	-	-	-	-	-
En cuotas	17	-	-	-	-	-
<b>Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>	-	23.793	26.492	37.575	61.301	149.161
<b>Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre – Valor cuota</b>	16	<b>232.769</b>	<b>407.342</b>	<b>478.037</b>	<b>737.541</b>	<b>1.855.689</b>

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 2018 y 2017

(En miles de pesos M\$)

	Nota N°	Ejercicio terminado al 31 de diciembre de	
		2018 M\$	2017 M\$
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>			
Compra de activos financieros	7	(868.147)	(420.088)
Venta/cobro de activos financieros	7	867.179	376.405
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-	-
Dividendos recibidos	-	9.660	7.793
Montos pagados a sociedad Administradora e intermediarios	-	(56.973)	(45.883)
Montos recibidos de sociedad Administradora e intermediarios	-	-	-
Otros ingresos de operación pagados	-	-	-
Otros gastos de operación pagados	-	-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<b>(48.281)</b>	<b>(81.773)</b>
<b>Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>			
Colocación de cuotas en circulación	16	1.503.043	729.953
Rescates de cuotas en circulación	16	(1.497.946)	(626.218)
Otros	-	4.654	1.471
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<b>9.751</b>	<b>105.206</b>
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente</b>		<b>(38.530)</b>	<b>23.433</b>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	15	99.719	78.433
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	7.793	(2.147)
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>15</b>	<b>68.982</b>	<b>99.719</b>

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 2018 y 2017

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

Fecha	Registro N°	Aprobación por la CMF
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 2018:

Durante el ejercicio 2018, 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 2018 y 2017

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

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

##### **Al 31 de diciembre de 2017:**

Durante el ejercicio 2017, no existen modificaciones al reglamento interno del Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrolladas.

##### **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 Comisión para el Mercado Financiero. La Sociedad Administradora pertenece al Grupo BancoEstado y se encuentra inscrita en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 21.630 número 17.333 del año 1997.

Las cuotas en circulación del Fondo no cotizan en bolsa. La clasificación de riesgo de las cuotas es RV-2, de acuerdo al último informe de clasificación emitido por International Credit Rating Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda., en octubre de 2018.

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

## **FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS**

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

### **2. Resumen de Criterios Contables Significativos**

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

#### **2.1 Bases de Preparación**

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

Los estados financieros del Fondo han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") impartidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Lo anterior sin perjuicio que la Comisión para el Mercado Financiero pueda pronunciarse respecto a su aplicabilidad, aclaraciones, excepciones y restricciones en la aplicación de la NIIF.

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 2018, que se incluyen en el presente para efectos comparativos han sido preparados de acuerdo a las NIIF, siendo los criterios contables aplicados consistentes con los utilizados durante el ejercicio 2017.

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

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

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

## **FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS**

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

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

#### **2.1 Bases de Preparación (Continuación)**

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

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

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

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

##### **Ejercicio cubierto**

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

## FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

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

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

#### 2.2 Conversión de moneda extranjera

##### a) Moneda funcional y de presentación

Los 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.

	2018	2017
	\$	\$
Unidad de Fomento	27.565,79	26.798,14
Dólar de Estados Unidos de América	694,77	614,75
Yen Japonés	6,29	5,46
Euro	794,75	739,15
Dólar Australiano	489,17	480,31

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

## **FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS**

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

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

#### **2.3 Activos y pasivos financieros**

##### **2.3.1 Clasificación**

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

##### **2.3.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados**

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

##### **2.3.1.2 Pasivos financieros 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 2018 y 2017

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

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

##### **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 2018 y 2017

### **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 Comisión para el Mercado Financiero.

#### **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 2018 y 2017

### **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 2018 y 2017 el Fondo no ha efectuado ajustes por deterioro de sus activos.

#### **2.7 Efectivo y efectivo equivalente**

El efectivo y efectivo equivalente incluye 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 2018 y 2017

### **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 2018 y 2017

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

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

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

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

## **FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS**

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

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

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

##### **Nuevos pronunciamientos contables (Continuación)**

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

##### **Impacto de la aplicación de NIIF 9 Instrumentos Financieros**

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

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

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

## **FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS**

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

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

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

##### **Nuevos pronunciamientos contables (Continuación)**

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

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

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

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

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

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

## FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

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

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

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

##### Nuevos pronunciamientos contables (Continuación)

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

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

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

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

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

## **FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS**

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

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

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

##### **Nuevos pronunciamientos contables (Continuación)**

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

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

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

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

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

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

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

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

## **FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS**

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

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

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

##### **Nuevos pronunciamientos contables (Continuación)**

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

##### **Impacto de la aplicación de Enmiendas y Nuevas Interpretaciones**

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

## FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

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

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

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

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

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

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

## **FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS**

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

### **3. Cambios Contables**

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

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

La política de inversión del Fondo se encuentra definida en el Reglamento Interno, con fecha 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](http://www.bancoestado.cl).

#### **Política de inversiones:**

Tipo de instrumentos en que se efectuarán las inversiones del Fondo: El Fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto, 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 Comisión para el Mercado Financiero.

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 CMF y modificaciones posteriores.

## **FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS**

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

### **4. Política de Inversión del Fondo (Continuación)**

#### **Política de inversiones: (Continuación)**

Los 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 Comisión para el Mercado Financiero:

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 Pakistani, 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 2018 y 2017

### 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
<b>INSTRUMENTOS DE DEUDA</b>	0	10
<b>Emitidos por Emisores Nacionales</b>	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 CMF.	0	10
Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la CMF.	0	10
<b>Emitidos por Emisores Extranjeros</b>	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 CMF.	0	10

## FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

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

### 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
<b>INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN</b>	90	100
<b>Emitidos por Emisores Nacionales</b>	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 CMF.	0	40
<b>Emitidos por Emisores Extranjeros</b>	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 Comisión para el Mercado Financiero.	0	100

## FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

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

### 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
<b>Mercados Desarrollados:</b> 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 2018 y 2017

### **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 Comisión para el Mercado Financiero, 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 CMF, 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 Comisión para el Mercado Financiero.

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.

## **FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS**

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

### **4. Política de Inversión del Fondo (Continuación)**

#### **Operaciones que realizará el Fondo (Continuación)**

##### **Adquisición de instrumentos con retroventa (Continuación):**

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

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

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

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 Asset Management. Forman parte de las herramientas internas los sistemas computacionales BAC y Asset Arena 360 (AA360), mientras que como herramientas externas de soporte y control, se cuenta con proveedores externos de tasas y precios, RiskAmerica (como proveedor oficial) y LVA Índices (en caso de contingencia).

## **FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS**

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

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

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

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

##### **5.1.1. Riesgo Financiero**

El Fondo Mutuo BancoEstado 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 2018 y 2017 fue 1,475% y 0,821% respectivamente.

## FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

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

### 5. Administración de Riesgos (Continuación)

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

##### 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\$17.744. El siguiente cuadro, presenta la exposición a monedas al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle del efecto que produciría apreciar el tipo de cambio frente al peso chileno en un 1%.

Al 31 de diciembre de 2018:

<b>Activos en Moneda Extranjera</b>	<b>% Activo</b>	<b>Variación M\$</b>
Dólar Americano	77.8%	(13.909)
Yenes	6.2%	(1.111)
Euros	15.2%	(2.724)
Dólar Australiano	0.0%	0
<b>Total</b>	<b>92.2%</b>	<b>(17.744)</b>

Al 31 de diciembre de 2017:

<b>Activos en Moneda Extranjera</b>	<b>% Activo</b>	<b>Variación M\$</b>
Dólar Americano	66.3%	(12.350)
Yenes	8.8%	(1.641)
Euros	15.9%	(2.972)
Dólar Australiano	1.4%	(266)
<b>Total</b>	<b>92.4%</b>	<b>(17.229)</b>

##### 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.

## FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

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

### 5. Administración de Riesgos (Continuación)

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

##### 5.1.3 Riesgo de Crédito (Continuación)

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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017 se muestra en la siguiente tabla:

	2018 M\$	2017 M\$
Títulos de deuda	-	49.875
Cuentas por Cobrar a Intermediarios	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	68.982	99.719
Otros activos	1.720.378	1.714.561
<b>Total</b>	<b>1.789.360</b>	<b>1.864.155</b>

La definición de las categorías de riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de los títulos de deuda de acuerdo a la Ley de Mercado de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero es la siguiente:

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

\*SD = Incumplimiento selectivo

## **FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS**

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

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

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

#### **5.2 Estimación de Valor Razonable**

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

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

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

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.

## **FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS**

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

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

#### **5.2 Estimación de Valor Razonable (Continuación)**

El 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 2018 y 2017

### 5. Administración de Riesgos (Continuación)

#### 5.2 Estimación de Valor Razonable (Continuación)

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

**2018**

<b>Activos</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Saldo total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
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	1.056.629	-	-	<b>1.056.629</b>
Otros instrumentos de capitalización	663.749	-	-	<b>663.749</b>
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	-	-	-	-
<b>Total activos</b>	<b>1.720.378</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.720.378</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas en corto	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

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

### 5. Administración de Riesgos (Continuación)

#### 5.2 Estimación de Valor Razonable (Continuación)

2017

<b>Activos</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Saldo total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
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	1.099.400	-	-	<b>1.099.400</b>
Otros instrumentos de capitalización	615.161	-	-	<b>615.161</b>
Dep. y/o Pag. Bancos. e Inst. Financieras	49.875	-	-	<b>49.875</b>
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	-	-	-	-
<b>Total activos</b>	<b>1.764.436</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.764.436</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas en corto	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 6. Juicios y Estimaciones Contables Críticas

#### 6.1 Estimaciones Contables Críticas

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

## FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

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

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

#### a) Activos

	2018	2017
	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Instrumentos de capitalización	1.720.378	1.714.561
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	49.875
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>1.720.378</b>	<b>1.764.436</b>
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	-	-
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>1.720.378</b>	<b>1.764.436</b>

#### b) Efectos en resultados

	2018	2017
	M\$	M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
- Resultados realizados	6.395	156.555
- Resultados no realizados	(44.500)	32.557
Total ganancias/(pérdidas)	<b>(38.105)</b>	<b>189.112</b>
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	-	-
<b>Total ganancias/(pérdidas) netas</b>	<b>(38.105)</b>	<b>189.112</b>

**FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS**

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

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

**c) Composición de la cartera**

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

<u>Instrumento</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>				<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>			
	<u>Nacional</u>	<u>Extranjero</u>	<u>Total</u>	<u>% de activos netos</u>	<u>Nacional</u>	<u>Extranjero</u>	<u>Total</u>	<u>% de activos netos</u>
	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	
<b>i) Instrumentos de capitalización</b>								
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	-	1.056.629	1.056.629	59,37%	-	1.099.400	1.099.400	61,77%
Primas de opciones	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Títulos representativos de índices	-	663.749	663.749	37,29%	-	615.161	615.161	34,56%
Notas estructuradas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros títulos de capitalización	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>1.720.378</b>	<b>1.720.378</b>	<b>96,66%</b>	<b>-</b>	<b>1.714.561</b>	<b>1.714.561</b>	<b>96,34%</b>
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	0,00%	49.875	-	49.875	2,80%
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%
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	<b>49.875</b>	<b>-</b>	<b>49.875</b>	<b>2,80%</b>

**FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS**

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

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

**c) Composición de la cartera (Continuación)**

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

<u>Instrumento</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>				<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>			
	<u>Nacional</u>	<u>Extranjero</u>	<u>Total</u>	<u>% de activos netos</u>	<u>Nacional</u>	<u>Extranjero</u>	<u>Total</u>	<u>% de activos netos</u>
	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	
<b>iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Pagarés de Empresas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Pagarés emitidos por 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%
<b>Subtotal</b>	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
<b>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</b>								
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%
<b>Subtotal</b>	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
<b>Total</b>	-	<b>1.720.378</b>	<b>1.720.378</b>	<b>96,66%</b>	<b>49.875</b>	<b>1.714.561</b>	<b>1.764.436</b>	<b>95,08%</b>

## FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

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

### 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:

	2018 M\$	2017 M\$
Saldo de Inicio al 01 de enero	1.764.436	1.529.136
Intereses y reajustes	682	249
Diferencias de cambio	7.793	(2.147)
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(38.105)	189.112
Compras	868.147	420.088
Ventas	(867.179)	(376.405)
Otros movimientos (*)	(15.396)	4.406
<b>Saldo Final al 31 de diciembre</b>	<b>1.720.378</b>	<b>1.764.436</b>

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

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

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

### 9. Activos Financieros a Costo Amortizado

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

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

#### a) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee cuentas por cobrar a intermediarios.

## FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

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

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

#### b) Cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

	2018 M\$	2017 M\$
Cuentas por pagar a intermediarios	112	74
<b>Saldo Final</b>	<b>112</b>	<b>74</b>

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

#### a) Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee Otras cuentas por cobrar.

#### b) Otros documentos y cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee Otros documentos y cuentas por pagar.

### 12. Pasivos Financieros a valor Razonable con Efecto en Resultados

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

### 13. Otros Activos y otros Pasivos

#### a) Otros Activos

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

#### b) Otros Pasivos

La composición de este rubro es la siguiente:

	2018 M\$	2017 M\$
Otros pasivos (*)	37	15
<b>Saldo Final</b>	<b>37</b>	<b>15</b>

(\*) 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 2018 y 2017

### 14. Intereses y Reajustes

La composición de este rubro es la siguiente:

	2018 M\$	2017 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
A valor razonable con efecto en resultados	682	249
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
<b>Total</b>	<b>682</b>	<b>249</b>

### 15. Efectivo y Efectivo Equivalente

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

	2018 M\$	2017 M\$
Efectivo en bancos Pesos	14.932	91.419
Efectivo en bancos Dólares Estadounidenses	54.050	8.230
<b>Total</b>	<b>68.982</b>	<b>99.719</b>

### 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.

## FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

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

### 16. Cuotas en Circulación (Continuación)

#### Derechos: (Continuación)

- No estarán afectas al cobro de comisión las adquisiciones por transferencias, sucesión o adjudicación de cuotas.
- 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 Comisión para el Mercado Financiero 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 2018 las cuotas en circulación de la Serie CLASICO, CRECIMIENTO, PATRIMONIAL y APV, ascienden a 230.218,6046; 285.492,4694; 338.317,3986; y 101.270,4633 a un valor cuota de \$ 1.710,3083; \$ 1.798,7955; \$1.936,3565; y \$ 2.146,3063 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 2018 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.

## FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

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

### 16. Cuotas en Circulación (Continuación)

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%

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\$ 393.746, para la Serie CRECIMIENTO, \$ 513.540 para la Serie PATRIMONIAL, M\$ 655.105 y para la Serie APV, M\$ 217.355, a la fecha del estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2017 las cuotas en circulación de la Serie CLASICO, CRECIMIENTO, PATRIMONIAL y APV, ascienden a 229.899,2592; 258.717,5284; 372.555,2425; y 107.144,2508 a un valor cuota de \$ 1.771,8234; \$ 1.847,7255; \$1.979,6767; y \$ 2.172,5104 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 2017 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.

## FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

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

### 16. Cuotas en Circulación (Continuación)

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%

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\$ 407.342, para la Serie CRECIMIENTO, \$ 478.037 para la Serie PATRIMONIAL, M\$ 737.541 y para la Serie APV, M\$ 232.769, a la fecha del estado de situación financiera.

#### Rescates por pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Fondo registra rescates por pagar por M\$ 5.060 y M\$ 3.891 respectivamente.

### 17. Distribución de Beneficios a los Partícipes

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

**FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS**Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**18. Rentabilidad del Fondo****a) Rentabilidad Nominal**

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

Mes	2018 Rentabilidad Mensual			
	APV	Clásico	Crecimiento	Patrimonial
Enero	3,0893%	2,8864%	2,9607%	3,0019%
Febrero	-4,9036%	-5,0727%	-5,0108%	-4,9765%
Marzo	-1,2215%	-1,4159%	-1,3447%	-1,3052%
Abril	2,2981%	2,1032%	2,1746%	2,2142%
Mayo	4,4333%	4,2278%	4,3030%	4,3448%
Junio	1,9115%	1,7174%	1,7884%	1,8279%
Julio	0,8357%	0,6372%	0,7099%	0,7502%
Agosto	7,4563%	7,2447%	7,3222%	7,3651%
Septiembre	-2,3681%	-2,5541%	-2,4860%	-2,4482%
Octubre	-3,8820%	-4,0712%	-4,0020%	-3,9635%
Noviembre	-2,1905%	-2,3769%	-2,3087%	-2,2708%
Diciembre	-5,7816%	-5,9670%	-5,8991%	-5,8615%

Fondo/Serie	2018 Rentabilidad acumulada		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
APV	-1,2062%	10,2528%	5,8382%
Clásico	-3,4719%	5,2538%	-1,7307%
Crecimiento	-2,6481%	7,0579%	0,9100%
Patrimonial	-2,1882%	8,0717%	2,7103%

**FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS**

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

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

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

**2017**

Mes	Rentabilidad Mensual			
	APV	Clásico	Crecimiento	Patrimonial
Enero	-0,8640%	-1,0592%	-0,9877%	-0,9481%
Febrero	2,6325%	2,4500%	2,5168%	2,5539%
Marzo	3,4471%	3,2434%	3,3180%	3,3593%
Abril	2,1112%	1,9167%	1,9879%	2,0274%
Mayo	3,1675%	2,9644%	3,0387%	3,0800%
Junio	-1,1338%	-1,3222%	-1,2532%	-1,2150%
Julio	0,0868%	-0,1102%	-0,0381%	0,0019%
Agosto	-3,9856%	-4,1746%	-4,1054%	-4,0671%
Septiembre	4,0608%	3,8625%	3,9351%	3,9754%
Octubre	1,9268%	1,7261%	1,7996%	1,8403%
Noviembre	2,9860%	2,7898%	2,8616%	2,9015%
Diciembre	-3,0172%	-3,2081%	-3,1382%	-3,0994%

**2017**

Fondo/Serie	Rentabilidad acumulada		
	Ultimo año	Últimos dos años	Últimos tres años
APV	11,5989%	7,1304%	22,6466%
Clásico	9,0395%	1,8037%	13,1057%
Crecimiento	9,9700%	3,6549%	16,3195%
Patrimonial	10,4895%	5,0082%	19,0220%

**FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS**

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

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

<b>Mes</b>	<b>Rentabilidad mensual APV</b>
Enero	2.9863%
Febrero	-5.2525%
Marzo	-1.3797%
Abril	2.1552%
Mayo	4.1491%
Junio	1.6096%
Julio	0.6737%
Agosto	7.1212%
Septiembre	-2.6174%
Octubre	-4.1436%
Noviembre	-2.5483%
Diciembre	-5.8943%

**2018**

<b>Fondo/Serie</b>	<b>Rentabilidad Real</b>		
	<b>Último año</b>	<b>Últimos dos años</b>	<b>Últimos tres años</b>
APV	-3.9574%	5.3821%	-1.5977%

**FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS**

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

**18. Rentabilidad del Fondo (Continuación)****b) Rentabilidad Real****2017**

<b>Mes</b>	<b>Rentabilidad mensual APV</b>
Enero	-0,7519%
Febrero	2,3452%
Marzo	3,1350%
Abril	1,7672%
Mayo	2,8980%
Junio	-1,2603%
Julio	0,3418%
Agosto	-4,0101%
Septiembre	3,8551%
Octubre	2,0105%
Noviembre	2,6153%
Diciembre	-3,2597%

**2017**

<b>Fondo/Serie</b>	<b>Rentabilidad Real</b>		
	<b>Último año</b>	<b>Últimos dos años</b>	<b>Últimos tres años</b>
APV	9,7242%	2,4569%	12,7104%

## **FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS**

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

### **19. Partes Relacionadas**

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

#### **a) Remuneración por Administración**

El Fondo es administrado por BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos (“la Administradora”). Al 31 de diciembre 2018, 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 (todas con 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\$ 56.892, adeudándose M\$4.405 por remuneración por pagar BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos al cierre del ejercicio.

El Fondo es administrado por BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos (“la Administradora”). Al 31 de diciembre 2017, 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 (todas con 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\$46.640, adeudándose M\$4.486 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 2018 y 2017

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

#### **Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018:**

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

#### **Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017:**

Al 31 de diciembre de 2017 las Series APV, Clásico, Crecimiento y Patrimonial no registran aportes provenientes de la Administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas o de los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración.

### **20. Otros Gastos de Operación**

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

## FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

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

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

El detalle al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 2018						
ENTIDADES	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por emisores nacionales	% sobre total de Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por emisores extranjeros	% sobre total de Activo del Fondo
Empresa de Depósito de Valores	-	0,00%	0,00%	1.056.629	61,42%	59,05%
Otras Entidades	-	-	-	663.749	38,58%	37,09%
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	-	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>1.720.378</b>	<b>100,00%</b>	<b>96,14%</b>

CUSTODIA DE VALORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017						
ENTIDADES	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por emisores nacionales	% sobre total de Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por emisores extranjeros	% sobre total de Activo del Fondo
Empresa de Depósito de Valores	49.875	100,00%	2,68%	1.009.400	64,12%	58,98%
Otras Entidades	-	-	-	615.161	35,88%	33,00%
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	<b>49.875</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,68%</b>	<b>1.714.561</b>	<b>100,00%</b>	<b>91,98%</b>

## FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

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

### 22. Excesos de Inversión

Al 31 de diciembre del 2018, no hay inversiones que se encuentran excedidas de los límites establecidos en la normativa vigente o en el reglamento interno del Fondo.

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

Al 31 de diciembre del 2017, 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 2018

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

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

#### b) Al 31 de diciembre de 2017

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

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

## **FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS**

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

### **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 2018 y 2017, el Fondo no mantiene operaciones de compra con retroventa.

**FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS**Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**26. Información Estadística**

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

<b>FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS SERIE CLASICO</b>				
<b>2018</b>				
<b>Mes</b>	<b>VALOR CUOTA (*)</b>	<b>TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)</b>	<b>REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)</b>	<b>N° PARTICIPES(*)</b>
Enero	1.822,9653	2.405.626	1.330	513
Febrero	1.730,4909	2.273.841	1.144	502
Marzo	1.705,9888	2.196.287	1.231	511
Abril	1.741,8699	2.227.593	1.166	504
Mayo	1.815,5121	1.767.221	1.254	550
Junio	1.846,6912	1.882.472	1.289	601
Julio	1.858,4590	1.940.946	1.347	640
Agosto	1.993,0993	2.176.832	1.451	721
Septiembre	1.942,1943	2.231.111	1.578	802
Octubre	1.863,1231	2.102.796	1.589	791
Noviembre	1.818,8391	2.019.522	1.432	763
Diciembre	1.710,3083	1.789.360	1.324	730

<b>FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS SERIE CLASICO</b>				
<b>2017</b>				
<b>Mes</b>	<b>VALOR CUOTA (*)</b>	<b>TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)</b>	<b>REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)</b>	<b>N° PARTICIPES(*)</b>
Enero	1.607,7261	1.602.563	1.153	351
Febrero	1.647,1159	1.615.551	956	357
Marzo	1.700,5392	1.682.173	1.076	378
Abril	1.733,1330	1.670.672	1.011	393
Mayo	1.784,5102	1.779.617	1.121	444
Junio	1.760,9155	1.779.880	1.132	472
Julio	1.758,9748	1.823.394	1.212	491
Agosto	1.685,5441	1.537.873	1.223	470
Septiembre	1.750,6485	1.611.878	1.132	467
Octubre	1.780,8669	1.621.709	1.233	452
Noviembre	1.830,5492	1.944.060	1.216	474
Diciembre	1.771,8234	1.864.155	1.358	510

(\*) 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 2018 y 2017

### 26. Información Estadística (Continuación)

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS SERIE CRECIMIENTO				
2018				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.902,4306	2.405.626	1.240	50
Febrero	1.807,1028	2.273.841	1.076	47
Marzo	1.782,8021	2.196.287	1.166	47
Abril	1.821,5705	2.227.593	1.101	47
Mayo	1.899,9530	1.767.221	1.138	54
Junio	1.933,9324	1.882.472	1.231	56
Julio	1.947,6613	1.940.946	1.315	56
Agosto	2.090,2720	2.176.832	1.386	64
Septiembre	2.038,3083	2.231.111	1.496	63
Octubre	1.956,7358	2.102.796	1.464	64
Noviembre	1.911,5613	2.019.522	1.396	63
Diciembre	1.798,7955	1.789.360	1.338	61

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS SERIE CRECIMIENTO				
2017				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.663,6123	1.602.563	1.062	45
Febrero	1.705,4827	1.615.551	963	44
Marzo	1.762,0702	1.682.173	1.099	47
Abril	1.797,0982	1.670.672	1.029	44
Mayo	1.851,7073	1.779.617	1.075	45
Junio	1.828,5009	1.779.880	1.067	45
Julio	1.827,8043	1.823.394	1.130	48
Agosto	1.752,7647	1.537.873	1.067	44
Septiembre	1.821,7375	1.611.878	988	44
Octubre	1.854,5209	1.621.709	1.053	45
Noviembre	1.907,5898	1.944.060	1.068	48
Diciembre	1.847,7255	1.864.155	1.185	49

(\*) 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 2018 y 2017

### 26. Información Estadística (Continuación)

<b>FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS SERIE PATRIMONIAL</b>				
<b>2018</b>				
<b>Mes</b>	<b>VALOR CUOTA (*)</b>	<b>TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)</b>	<b>REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)</b>	<b>N° PARTICIPES(*)</b>
Enero	2.039,1045	2.405.626	2.094	17
Febrero	1.937,6285	2.273.841	2.273	17
Marzo	1.912,3380	2.196.287	2.491	16
Abril	1.954,6802	2.227.593	2.363	16
Mayo	2.039,6066	1.767.221	1.649	15
Junio	2.076,8880	1.882.472	1.398	14
Julio	2.092,4690	1.940.946	1.493	15
Agosto	2.246,5818	2.176.832	1.662	16
Septiembre	2.191,5810	2.231.111	1.698	17
Octubre	2.104,7168	2.102.796	1.715	17
Noviembre	2.056,9226	2.019.522	1.610	16
Diciembre	1.936,3565	1.789.360	1.463	14

<b>FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS SERIE PATRIMONIAL</b>				
<b>2017</b>				
<b>Mes</b>	<b>VALOR CUOTA (*)</b>	<b>TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)</b>	<b>REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)</b>	<b>N° PARTICIPES(*)</b>
Enero	1.774,7454	1.602.563	1.361	12
Febrero	1.820,0707	1.615.551	1.251	12
Marzo	1.881,2131	1.682.173	1.440	12
Abril	1.919,3528	1.670.672	1.382	12
Mayo	1.978,4687	1.779.617	1.540	13
Junio	1.954,4305	1.779.880	1.538	14
Julio	1.954,4680	1.823.394	1.605	13
Agosto	1.874,9786	1.537.873	1.326	13
Septiembre	1.949,5156	1.611.878	1.141	13
Octubre	1.985,3930	1.621.709	1.214	13
Noviembre	2.042,9982	1.944.060	1.308	17
Diciembre	1.979,6767	1.864.155	1.640	16

(\*) 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 2018 y 2017

**26. Información Estadística (Continuación)**

<b>FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS SERIE APV</b>				
<b>2018</b>				
<b>Mes</b>	<b>VALOR CUOTA (*)</b>	<b>TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)</b>	<b>REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)</b>	<b>N° PARTICIPES(*)</b>
Enero	2.239,6264	2.405.626	300	580
Febrero	2.129,8030	2.273.841	257	581
Marzo	2.103,7883	2.196.287	286	582
Abril	2.152,1361	2.227.593	272	576
Mayo	2.247,5478	1.767.221	297	576
Junio	2.290,5101	1.882.472	293	565
Julio	2.309,6527	1.940.946	307	555
Agosto	2.481,8662	2.176.832	309	552
Septiembre	2.423,0942	2.231.111	314	544
Octubre	2.329,0293	2.102.796	302	544
Noviembre	2.278,0110	2.019.522	283	543
Diciembre	2.146,3063	1.789.360	280	537

<b>FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS SERIE APV</b>				
<b>2017</b>				
<b>Mes</b>	<b>VALOR CUOTA (*)</b>	<b>TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)</b>	<b>REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)</b>	<b>N° PARTICIPES(*)</b>
Enero	1.929,8934	1.602.563	258	585
Febrero	1.980,6985	1.615.551	233	584
Marzo	2.048,9748	1.682.173	270	591
Abril	2.092,2331	1.670.672	259	594
Mayo	2.158,5044	1.779.617	282	591
Junio	2.134,0303	1.779.880	275	589
Julio	2.135,8829	1.823.394	284	583
Agosto	2.050,7546	1.537.873	279	586
Septiembre	2.134,0309	1.611.878	269	587
Octubre	2.175,1488	1.621.709	288	592
Noviembre	2.240,0983	1.944.060	285	586
Diciembre	2.172,5104	1.864.155	303	587

(\*) 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 2018 y 2017

### **27. Sanciones**

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

### **28. Hechos Relevantes**

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

Con fecha 9 de enero de 2018 se ha realizado la renovación de la boleta de garantía por un monto de UF 10.000, por el período comprendido entre el 11 de enero de 2018 y el 10 de enero de 2019.

La Administración no tiene conocimiento de otros hechos relevantes que pudieran afectar en forma significativa la presentación de los estados financieros

#### **Al 31 de diciembre de 2017**

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

La Administración no tiene conocimiento de otros hechos relevantes que pudieran afectar en forma significativa la presentación de los estados financieros.

### **29. Hechos Posteriores**

Con fecha 8 de enero de 2018 se ha realizado la renovación de la boleta de garantía por un monto de UF 10.000, por el período comprendido entre el 11 de enero de 2019 y el 10 de enero de 2020.

El día 17 de enero de 2019, BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos ha efectuado el depósito del texto refundido del Reglamento Interno del fondo indicado en el "Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos" que para estos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero.

## FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

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

### 29. Hechos Posteriores (Continuación)

Las modificaciones introducidas al reglamento interno del fondo consisten en lo siguiente:

#### CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Tipo de inversionista: Se ha aclarado la descripción del tipo de inversionista al que se encuentra dirigido el fondo de conformidad a lo dispuesto a la NCG N° 365 de la CMF.

#### POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVERSIFICACIÓN

- Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones: Se señala que la cartera de inversiones de los instrumentos de deuda tendrá una duración máxima de 3.650 días.

Asimismo, se complementó la descripción de los riesgos asociados a la inversión en el fondo, de modo que el inversionista tenga mayor información acerca de los mismos. Las definiciones complementadas corresponden a los numerales 2.5.1 “Riesgo de Mercado”, 2.5.2 “Riesgo de Liquidez”, 2.5.4 “Riesgo de Moneda”, 2.5.5 “Riesgo de Tasa de Interés”, 2.5.6 “Riesgo de Derivados”, 2.5.7 “Riesgo de Crédito”.

POLÍTICA DE LIQUIDEZ: La sección relativa a la “Política de Liquidez”, fue reformulada, de modo que para el efecto de contar con los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones por las operaciones que realice, como así también las obligaciones derivadas del pago de rescate de cuotas, el Fondo debería mantener mínimo un 1% de su activo en pesos moneda nacional depositados en cuenta corriente bancaria o en instrumentos líquidos, entendiéndose por tales los que se indican a continuación:

- 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 con plazo de vencimiento menor o igual a 365 días.

POLÍTICA DE ENDEUDAMIENTO: Se precisó que las operaciones de derivados que realice el fondo forman parte de la política y, por tanto, no podrán exceder del 20% del patrimonio del fondo. El fondo no contempla otro tipo de endeudamiento.

Series, remuneraciones, comisiones y gastos:

- Series: Se ha creado la Serie “Vivienda”, destinada a los aportes efectuados al Fondo por instituciones autorizadas para mantener cuentas de ahorro para el arrendamiento de viviendas con promesa de compraventa, de acuerdo a lo dispuesto en la Ley N°19.281, por montos iguales o superiores a \$1.000.000.
- Remuneración de cargo del Fondo y gastos: Se indicó la remuneración de la Serie Vivienda: “Hasta un 0,4% exenta de IVA. Quedando la tabla como se señala a continuación:

## FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

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

### 29. Hechos Posteriores (Continuación)

Serie	Remuneración		Gastos de operación
	Fija (% o monto anual)	Variable	(% o monto anual)
Clásico	Hasta un 3,50% anual IVA incluido	No se contempla	No se contempla
Crecimiento	Hasta un 3,00% anual IVA incluido	No se contempla	No se contempla
Patrimonial	Hasta un 2,50% anual IVA incluido	No se contempla	No se contempla
APV	Hasta un 1,50% anual exenta de IVA	No se contempla	No se contempla
IPA	Hasta un 1,20% anual IVA incluido	No se contempla	No se contempla
Vivienda	Hasta un 0,400% anual exenta de IVA	No se contempla	No se contempla

- Remuneración de cargo del partícipe: Se estableció la ausencia de remuneración de cargo del partícipe en la Serie Vivienda.
- Remuneración aportada al Fondo: Se fijó la ausencia de remuneración aportada al fondo en la Serie Vivienda.
- Remuneración liquidación del Fondo: Se complementó de modo que la Administradora no percibirá remuneración durante la liquidación del fondo en los casos que, conforme a la Ley, la Comisión para el Mercado Financiero proceda a la misma.

Aporte, rescate y valorización de cuotas:

- Valor para la liquidación de rescates: Se complementó, de modo que se añade una excepción en el caso de rescates por montos significativos, el valor de la cuota que se utilizará para los efectos de la liquidación del rescate será aquel correspondiente a la fecha del día anterior a la que se pague el rescate.
- 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.
- Medios de difusión del valor contable y cuotas en circulación: Se eliminó la difusión del valor cuota el Fondo a través de la página web de la Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.
- Rescates por montos significativos: Fue modificado, de modo que se sustituyó en el primer párrafo la expresión “pagarán” por “podrán pagar”.

## FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

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

### 29. Hechos Posteriores (Continuación)

#### OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE.

- Comunicaciones con los partícipes: Se agregó la posibilidad de comunicar las modificaciones relevante del Fondo directamente a los partícipes a más tardar al día hábil siguiente del depósito del reglamento interno correspondiente, mediante mensaje al teléfono móvil proporcionado por cada partícipe, si fuera la opción adoptada por el partícipe en el Contrato general de Fondos.
- Beneficios Tributarios: Se eliminó la referencia al beneficio tributario que se encontraba indicado en el artículo 57 bis de la Ley de la Renta, el cual ya no se encuentra vigente y se precisó que los rescates de las inversiones podrán acogerse al artículo 108 de la Ley de Impuesto a la Renta.
- Se modificaron las referencias de texto a la “Superintendencia de Valores y Seguros”, sustituyéndose dichas referencias por la “Comisión para el Mercado Financiero”.

Conforme a lo dispuesto en la normativa vigente, las modificaciones introducidas a los reglamentos internos de los fondos comenzarán a regir a partir del trigésimo primer día corrido siguiente, contado desde la fecha de su depósito en el Registro Público de la Comisión para el Mercado Financiero, esto es a partir del 18 de Febrero de 2019.

La Administración del Fondo no tiene conocimiento de otros hechos posteriores ocurridos entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros 26 de febrero de 2019, que pudieran afectar en forma significativa la interpretación de los mismos.

El día 25 de febrero de 2019, BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos ha informado que por un error involuntario en la carta remitida a la CMF con fecha 18 de enero del presente año que daba cuenta de las modificaciones introducidas por BancoEstado S.A Administradora General de Fondos al Reglamento Interno del Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrolladas, se publicó la tabla de remuneraciones de otro fondo, no del Fondo que correspondía.

## FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS

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

### 29. Hechos Posteriores (Continuación)

En virtud de lo anterior, se adjunta la tabla correcta de “Remuneraciones de cargo del Fondo y sus gastos”, la que corresponde a la contenida en el texto del reglamento interno depositado con fecha 17 de enero de 2019.

- Remuneración de cargo del Fondo y gastos: Se indicó la remuneración de la Serie Vivienda: “Hasta un 0,4% exenta de IVA. Quedando la tabla como se señala a continuación:

Serie	Remuneración		Gastos de operación (% o monto anual)
	Fija (% o monto anual)	Variable	
Clásico	Hasta un 4,50% anual IVA incluido	No se contempla	Hasta un 0,50% anual
Crecimiento	Hasta un 3,50% anual IVA incluido	No se contempla	Hasta un 0,50% anual
Patrimonial	Hasta un 2,50% anual IVA incluido	No se contempla	Hasta un 0,50% anual
APV	Hasta un 1,50% anual exenta de IVA	No se contempla	No se contempla
Vivienda	Hasta un 0,400% anual exenta de IVA	No se contempla	No se contempla

El Reglamento Interno del Fondo Mutuo BNP Paribas Acciones Desarrolladas se encuentra vigente desde el día 16 de febrero de 2019, es decir, entro a regir a contar del trigésimo primer día siguiente de su depósito en el Registro Público de Reglamentos Internos que al efecto lleva la Comisión para el Mercado Financiero.