

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

CONTENIDO

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

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidad de fomento

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Partícipes de
Fondo Mutuo BancoEstado Acciones Nacionales

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

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

Opinión

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

Énfasis en un asunto – Modificación al Reglamento Interno

Como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, de acuerdo a lo indicado por la Ley N°20.712 y la Norma de Carácter General N°365 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, con fecha 18 de enero de 2016 la Administradora del Fondo depositó el Reglamento Interno con modificaciones necesarias para su adecuada aplicación.



Santiago, Chile
Febrero 22, 2017



Yessica Pérez Pavez
RUT: 12.251.778-0

Estados Financieros

**FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES
NACIONALES**

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	Ejercicio terminado al 31 de diciembre de	
		2016	2015
		M\$	M\$
ACTIVO			
Efectivo y efectivo equivalente	15	233.011	51.077
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	5.924.952	5.313.090
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	8	-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	-	-
Otras cuentas por cobrar	11	-	-
Otros activos	13	-	-
Total Activo		6.157.963	5.364.167
PASIVO			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	50.440	4
Rescates por pagar	16	2.099	6.636
Remuneraciones sociedad administradora	19	12.219	16.108
Otros documentos y cuentas por pagar	11	-	-
Otros pasivos	13	77	13
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		64.835	22.761
Activo neto atribuible a los partícipes		6.093.128	5.341.406

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

Estados de Resultados Integrales

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

(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	Ejercicio terminado al 31 de diciembre de	
		2016	2015
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION			
Intereses y reajustes	14	4.011	1.292
Ingresos por dividendos	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	(22.047)	(444.828)
Resultado en venta de instrumentos financieros	-	460.260	(15.712)
Otros	-	-	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		442.224	(459.248)
GASTOS			
Comisión de administración	19	(171.262)	(245.829)
Honorarios por custodia y administración	-	-	-
Costos de transacción	-	-	-
Otros gastos de operación	-	-	-
Total gastos de operación		(171.262)	(245.829)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		270.962	(705.077)
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior	-	-	-
Utilidad/(Pérdida) de la operación después de impuesto		270.962	(705.077)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		270.962	(705.077)
Distribución de beneficios	17	(205.575)	(244.381)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		65.387	(949.458)

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

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

(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	2016						2015						
		APV	CLASI.	CRECI.	I	PATRI.	VIVIENDA	Total	APV	CLASI.	CRECI.	I	PATRI.	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	-	598.815	4.468.343	-	274.248	-	-	5.341.406	579.597	6.997.283	-	305.012	-	7.881.892
Aportes de cuotas	16	213.711	480.706	-	18.594	-	1.742.789	2.455.800	197.549	736.053	-	20.416	-	954.018
Rescate de cuotas	16	(149.524)	(1.281.799)	-	(2.000)	-	(336.142)	(1.769.465)	(105.198)	(2.422.348)	-	(17.500)	-	(2.545.046)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	-	64.187	(801.093)	-	16.594	-	1.406.647	686.335	92.351	(1.686.295)	-	2.916	-	(1.591.028)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	-	32.454	129.802	-	15.546	-	93.160	270.962	(52.472)	(629.134)	-	(23.471)	-	(705.077)
Distribución de beneficios	17	(21.270)	(131.604)	-	(9.297)	-	(43.404)	(205.575)	(20.661)	(213.511)	-	(10.209)	-	(244.381)
En efectivo	17	(21.270)	(131.604)	-	(9.297)	-	(43.404)	(205.575)	(20.661)	(213.511)	-	(10.209)	-	(244.381)
En cuotas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	-	11.184	(1.802)	-	6.249	-	49.756	65.387	(73.133)	(842.645)	-	(33.680)	-	(949.458)
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre – Valor cuota	16	674.186	3.665.448	-	297.091	-	1.456.403	6.093.128	598.815	4.468.343	-	274.248	-	5.341.406

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

Estados de Flujos de Efectivo

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

(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	Ejercicio terminado al 31 de diciembre de	
		2016	2015
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	7	(5.435.449)	(4.737.554)
Venta/cobro de activos financieros	7	5.316.110	6.849.353
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	-	(175.151)	(254.772)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios	-	-	-
Otros ingresos de operación pagados	-	-	-
Otros gastos de operación pagados	-	-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		(294.490)	1.857.027
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Colocación de cuotas en circulación	16	2.455.800	954.018
Rescates de cuotas en circulación	16	(1.769.465)	(2.545.046)
Otros	-	(209.911)	(268.780)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		476.424	(1.859.808)
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente	-	181.934	(2.781)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	15	51.077	53.858
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	15	233.011	51.077

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

1. Información General

El Fondo Mutuo BancoEstado Acciones Nacionales (en adelante “el Fondo”) es un Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de Capitalización, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina es Nueva York 33, Piso 7, Santiago.

El objeto del Fondo es dar al partícipe acceso al mercado bursátil Chileno a través de un portafolio accionario nacional administrado profesionalmente que considerará aspectos de diversificación, de liquidez y estar invertido a lo menos el 90% de su cartera de inversiones en acciones Chilenas con presencia bursátil, principalmente del índice IPSA (Índice de Precios Selectivos de Acciones de la Bolsa de Comercio de Santiago).

El Fondo está dirigido a personas naturales y jurídicas que tengan un horizonte de inversión de mediano y largo plazo sujeto al nivel de riesgo que los instrumentos de capitalización conllevan, lo que eventualmente puede implicar rentabilidades negativas en determinados plazos. El Fondo invertirá en instrumentos de capitalización e instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, debiendo en todo caso mantener invertido a lo menos el 90% de su cartera de inversiones en acciones Chilenas con presencia bursátil.

Está orientado principalmente a quienes buscan mayores rentabilidades, asumiendo mayor volatilidad, con horizontes de inversión de largo plazo.

Fecha depósito reglamento Interno:

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

Fecha	Registro N°	Aprobación de S.V.S.
19 de Diciembre de 2007	510	Reglamento Interno
04 de Septiembre de 2009	-	Modificaciones al Reglamento Interno
19 de Diciembre de 2011	-	Modificaciones al Reglamento Interno
05 de Agosto de 2012	-	Modificaciones al Reglamento Interno
15 de Abril de 2013	-	Modificaciones al Reglamento Interno
09 de Febrero de 2015	-	Modificaciones al Reglamento Interno
24 de Junio de 2015	-	Modificaciones al Reglamento Interno
18 de enero de 2016	-	Modificaciones al Reglamento Interno

Modificaciones al reglamento interno:

Al 31 de Diciembre del 2016:

El día 18 de enero de 2016, 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 Superintendencia de Valores y Seguros. Las modificaciones introducidas al reglamento interno del Fondo son las siguientes:

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

1. Información General (Continuación)

Modificaciones al reglamento interno (Continuación):

Al 31 de Diciembre del 2016 (Continuación):

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

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

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

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

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

6.- En la sección F, numerales 1, 2, 3 y 4, se ha creado la serie “Vivienda”, destinada a los aportes que efectúen al Fondo las 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.

7.- En la sección F, numeral 2, se han eliminado los gastos de operación de cargo del Fondo para todas las series, de modo que el Fondo no contempla en lo sucesivo gastos de cargo del mismo.

Al 31 de Diciembre del 2015:

El día 9 de febrero de 2015, BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos ha efectuado el depósito del texto refundido del Reglamento Interno de cada uno de los Fondos indicados en el “Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos” que para estos efectos lleva la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

1. Información General (Continuación)

Modificaciones al reglamento interno: (Continuación)

Al 31 de Diciembre del 2015: (Continuación)

1.- Se han incorporado las modificaciones pertinentes conforme a lo requerido por la Ley N° 20.712 y lo señalado en la Norma de Carácter General N° 365, así como también lo dispuesto por la Norma de Carácter General N° 376, estableciéndose las siguientes adecuaciones relevantes, sin perjuicio de actualizaciones menores relativas a referencias normativas:

- i) Se ha añadido el numeral 1.4 de la sección A, denominado “Tipo de Inversionista”;
- ii) Especificación de los riesgos esperados de las inversiones, en el número 2.5 de la sección B, “Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones”;
- iii) Incorporación del numeral 2.6 en la sección B, relativo a “Contrapartes”;
- iv) Se incorporó el numeral 3.3 relativo al “Tratamiento de los excesos de inversión”;
- v) Se modificó la sección C, la que incorpora la “Política de Liquidez” del Fondo, de manera que la antigua sección C, relativa a “Política de Endeudamiento” se convirtió en la sección D. Consecuentemente, las siguientes secciones sufrieron la correspondiente modificación de su letra indicadora;
- vi) Se incorpora una nueva sección E, que contiene la “Política de Votación” del Fondo;
- vii) En el numeral 3 de la sección F, “Remuneración de cargo del partícipe” se incorporaron dos párrafos relativos a los derechos de los partícipes en caso de modificación de los reglamentos internos de los Fondos;
- viii) Se incorpora un nuevo numeral 5 en la sección F, relativo a “Remuneración liquidación del Fondo”;
- ix) Se ha incorporado los nuevos numerales 1.6, 1.9 y 1.10, en la sección G, relativos a “Promesas”, “Mercado secundario” y “Fracciones de Cuotas”, respectivamente, en el marco de los aportes, rescates y valorización de cuotas de dicha sección ;
- x) Se adecuaron los títulos de algunos numerales de conformidad a la nueva regulación;
- xi) Se incorporó una nueva sección H, relativa a “Normas de Gobierno Corporativo”;
- xii) Se ha incorporado los nuevos numerales 5, 9, 10 y 11 en la sección I, relativos a “Adquisición de cuotas de propia emisión”, “Garantías”, “Indemnizaciones” y “Resolución de controversias”, respectivamente, en el marco de otra información relevante a los partícipes;

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

1. Información General (Continuación)

Modificaciones al reglamento interno: (Continuación)

Al 31 de Diciembre del 2015: (Continuación)

xiii) Se incorporó una nueva sección J, relativa a "Aumentos y disminuciones de capital".

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

Procediendo a realizar la Modificación al horario de cierre de las operaciones de suscripción y rescate de cuotas, pasando desde cierre bancario obligatorio a las 14:30 horas (Letra G, numeral 1.4).

Fecha Inicio Operaciones:

El Fondo Mutuo BancoEstado Acciones Nacionales inicio sus operaciones el día 19 de diciembre de año 2007.

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

Las cuotas en circulación del Fondo no cotizan en bolsa. La clasificación de riesgo de las cuotas es RV-3(cl), de acuerdo al último informe de clasificación emitido por Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Ltda. el 28 de Octubre de 2016.

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

2. Resumen de criterios contables significativos

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

2.1 Bases de Preparación

a) Estados Financieros

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

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

b) Comparación de la información

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

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

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

2. Resumen de Criterios Contables Significativas (Continuación)

2.1 Bases de Preparación (Continuación)

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

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

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

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

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

Período cubierto

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

2. Resumen de Criterios Contables Significativas (Continuación)

2.2 Conversión de moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

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

b) Transacciones y saldos

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

	2016	2015
	\$M	\$M
Unidad de Fomento	26.347,98	25.629,09
Dólar de Estados Unidos de América	669,47	710,16

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”.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, este Fondo cuenta con instrumentos valorizados a otras monedas distintas al peso chileno y unidades de fomento.

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

2. Resumen de Criterios Contables Significativas (Continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización, e instrumentos financieros derivados, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

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.

Entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no ha efectuado inversiones en instrumentos derivados.

Entre el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no ha efectuado inversiones en instrumentos derivados. El resto de los pasivos financieros, son clasificados como "Otros pasivos" de acuerdo a NIC 39.

2.3.2 Reconocimiento, baja y medición

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (Continuación)

2.3.2 Reconocimiento, baja y medición (Continuación)

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

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

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

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

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

Los activos financieros 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.

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

2.4 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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

2.6 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

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

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

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

2.7 Efectivo y efectivo equivalente

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

2.8 Cuotas en circulación

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 en Nota 16.

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

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

2.9 Ingresos financieros

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

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 ACCIONES NACIONALES

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

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

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

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera.

Nuevos pronunciamientos contables:

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos Estados Financieros.

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

2. Resumen de Criterios Contables Significativas (Continuación)

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

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera. (Continuación)

Nuevos pronunciamientos contables: (Continuación)

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros, Fase 2 Metodología del deterioro	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 9, Instrumentos Financieros, Fase 3 Contabilidad de cobertura	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, Arrendamientos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Aclaración a la NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

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

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera. (Continuación)

Nuevos pronunciamientos contables: (Continuación)

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

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Aplicación NIIF 9 "Instrumentos Financieros" con NIIF 4 "Contratos de Seguro" (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 12 y NIC 28)	Las enmiendas a NIIF 1 y NIC 28 son efectivas para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. La enmienda a la NIIF 12 para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018

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

3. Cambios Contables

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

4. Política de Inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, con fecha 18 de Enero de 2016, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Nueva York 33, piso 7, Santiago y en nuestro sitio Web www.BancoEstado.cl.

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.

Al menos el 90% de la cartera de inversión del Fondo se destinará a la inversión en instrumentos de capitalización con presencia bursátil. Además, el Fondo no adquirirá valores que en virtud de cualquier acto o contrato lo priven de percibir los dividendos que corresponda distribuir a los partícipes.

Clasificación de riesgo de los instrumentos: El Fondo podrá adquirir instrumentos clasificados en las categorías de riesgo B, N-4 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. Los mercados en que se inviertan los recursos del Fondo deberán cumplir con las condiciones y requisitos establecidos en la Norma de Carácter General N° 376 y sus modificaciones posteriores, de la Superintendencia de Valores y Seguros .

Monedas mantenidas por el Fondo y de denominación de los instrumentos en que se efectuarán las inversiones: El Fondo podrá invertir hasta el 100% de su activo, o mantener pesos moneda nacional y/o unidades de fomento (UF).

Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones: El Fondo invertirá en valores que le permitan cumplir con una duración promedio de la cartera de deuda mayor a 1 día y menor o igual a 365 días.

El riesgo que asumen los inversionistas está en directa relación con los activos en que invierta el Fondo. Los riesgos asociados están dados principalmente por las siguientes variables:

Riesgo de Mercado: Este riesgo está asociado a las variaciones de precio de los distintos activos que componen el portafolio del Fondo. Este riesgo depende fundamentalmente de la volatilidad de los retornos de los diferentes tipos de activos financieros y de su correlación entre ellos.

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

4. Política de Inversión del Fondo (Continuación)

Características y diversificación de las inversiones:

Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo

TIPO DE INSTRUMENTO	% Mínimo	% Máximo
INSTRUMENTOS DE DEUDA	0	10
Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	0	10
Instrumentos emitidos o garantizados por Bancos Extranjeros que operen en el país.	0	10
Instrumentos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales.	0	10
Instrumentos de oferta pública inscritos en el Registro de Valores, emitidos por CORFO, y sus filiales, Empresas Fiscales, Semifiscales, de administración autónoma y descentralizada, Empresas Multinacionales, Sociedades Anónimas, u otras entidades registradas en el mismo registro.	0	10
Títulos de Deuda de Securitización correspondiente a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N° 18.045, que cumplan los requisitos establecidos por la SVS.	0	10
Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la SVS.	0	10
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN	90	100
Acciones emitidas por Sociedades Anónimas Abiertas que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	90	100
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	10
Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la SVS.	0	10

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

4. Política de Inversión del Fondo (Continuación)

Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

Límite máximo de inversión por emisor.	: 10% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N° 18.045.	: 10% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas.	: 25% 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 y como inversión. El uso de instrumentos financieros derivados, implican riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del activo subyacente y puede multiplicar las pérdidas y ganancias del valor de la cartera.

Tipo de contratos: Los contratos que podrá celebrar la Administradora por cuenta del Fondo serán de opciones, futuros y forwards.

Tipo de operación: El Fondo podrá actuar como comprador o vendedor de los respectivos activos objeto de los mencionados contratos.

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

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

Operaciones con retroventa o retrocompra: Este Fondo no contempla efectuar operaciones de adquisición de instrumentos con retroventa.

Otro tipo de operaciones: El Fondo no realizará otro tipo de operaciones distintas de aquellas señaladas precedentemente.

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

4. Política de Inversión del Fondo (Continuación)

Operaciones que realizará el Fondo (Continuación)

Venta corta y préstamos de valores:

Objetivo: La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de venta corta y préstamo de acciones en las cuales está autorizado a invertir el Fondo con la finalidad de cobertura y como inversión. El uso de estos instrumentos implican riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del activo subyacente y puede multiplicar las pérdidas y ganancias del valor de la cartera.

Características generales de los emisores: El Fondo contempla realizar operaciones de venta corta y otorgar préstamos de acciones de emisores nacionales en los cuales esté autorizado a invertir.

Tipo de agentes mediante los cuales se canalizarán o a quién se realizarán los préstamos de acciones: Los agentes a través de los cuales se canalizarán los préstamos de acciones serán corredores de bolsa nacionales.

Organismos que administrarán las garantías que deben enterar los vendedores en corto: Los organismos que administrarán las garantías que deben enterar los vendedores en corto serán exclusivamente Bolsas de Valores nacionales.

Porcentaje máximo del total de activos que podrá estar sujeto a préstamo de acciones: 50%.

Porcentaje máximo del patrimonio del Fondo que se podrá mantener en posiciones cortas: 50%

Porcentaje máximo del activo del Fondo que podrá ser utilizado para garantizar operaciones de venta corta: 50%.

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

5. Administración de Riesgos

5.1. Gestión de Riesgo Financiero

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

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

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

5.1.1 Riesgo de Mercado

La definición de riesgo de mercado es la pérdida que puede presentar el Fondo, originada por cambios y/o movimientos adversos en los factores de riesgo que afectan su precio; para este Fondo en particular está directamente relacionado con los movimientos de las acciones y la liquidez de las mismas.

Para medir y controlar el riesgo de mercado, la herramienta utilizada es el VaR (Value at risk) dividido en dos tipos de controles: ex ante y ex post.

- La medición del VaR histórico, considera un periodo de análisis de tres años y dos niveles de confianza 99% y 95%.
- Los controles ex post se hacen basados en el VaR relativo (vs Benchmark) y el tracking error.

Los resultados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

- Los resultados del VaR Histórico, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, al 99% de confianza para un periodo de un día fue 1,56% y 1,60% respectivamente y para un horizonte de 5 días con un 95% de confianza fue 1,51% y 2,71% respectivamente.

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.1.1 Riesgo de Mercado (Continuación)

- El VaR Relativo, o el riesgo que el portafolio aporta por encima del benchmark "IPSA", se construye con un nivel de confianza de 95% y un horizonte de tiempo de 1 día. El resultado para al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue de 0,88% y 0,79% respectivamente.

La gestión relativa mide la diferencia del Fondo con respecto a un benchmark, el objetivo es que el portafolio genere un retorno igual o superior al del benchmark, esto se conoce como "alpha" o "exceso return". La posibilidad de tener un mayor o menor retorno frente al benchmark está relacionado con el riesgo y el perfil del Fondo, un Fondo con una estrategia pasiva usualmente va a tener un tracking error (medida de la diferencia de rentabilidad entre una determinada cartera o fondo y su índice de referencia o benchmark), o una diferencia contra el benchmark menor al 5% anual. El tracking error mide el rendimiento del Fondo con respecto a la referencia elegida, para ellos se mide la desviación estándar de los retornos del Fondo y el benchmark para un periodo determinado. Estrategias moderadas y activas permiten tener niveles de tracking error mayores al 8%.

El Fondo Mutuo BancoEstado Acciones Nacionales es un Fondo de estrategia pasiva y el tracking error debe estar por debajo de los niveles estándares para estas estrategias (4%). Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el tracking error del Fondo fue 1,481% y 2,239% respectivamente.

El Fondo también administra su exposición al riesgo de precios analizando el portafolio por sector industrial y comparándolo contra aquella del Índice IPSA. La política del Fondo es concentrar la cartera de inversión en sectores que tengan posibilidades de crecimiento y no que estén sobre valorados. El siguiente cuadro es un resumen de las concentraciones significativas por sector dentro de la cartera de inversión.

Al 31 de diciembre de 2016

Sector	Cartera del Fondo	IPSA
Utilities	25,68%	23,02%
Financials	23,80%	26,48%
Consumer Services	18,97%	19,14%
Consumer Goods	7,63%	6,70%
Basic Materials	6,75%	8,62%
Oil & Gas	6,60%	7,89%
Cash	3,78%	0,00%
Industrials	2,76%	3,27%
Telecommunications	1,66%	2,34%
Technology	1,58%	1,47%
Health Care	0,82%	1,07%
Total	100,00%	100,00%

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.1.1 Riesgo de Mercado (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2015

Sector	Cartera del Fondo	IPSA
Utilities	31,68%	29,40%
Financials	24,96%	24,18%
Consumer Services	14,74%	15,13%
Oil & Gas	8,96%	8,44%
Consumer Goods	5,97%	6,69%
Basic Materials	5,31%	8,09%
Industrials	3,97%	3,25%
Cash	1,93%	0,00%
Telecommunications	1,02%	1,85%
Technology	0,93%	1,58%
Health Care	0,51%	1,38%
Total	100,00%	100,00%

Riesgo de tasas de interés

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo tenía una exposición en instrumentos de deuda de un 0,00% y 1,09%, respectivamente, del activo del Fondo considerada muy baja para que se encuentre expuesto a riesgo de tasa de interés.

5.1.2 Riesgo de Crédito

El Fondo está expuesto al riesgo crediticio, que es el riesgo asociado a la posibilidad que una entidad contraparte sea incapaz de pagar sus obligaciones a su vencimiento. En el caso del Fondo Mutuo BancoEstado Acciones Nacionales el riesgo está dado por un incumplimiento crediticio de las contrapartes. Para controlar este riesgo, 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.

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.1.2 Riesgo de Crédito (Continuación)

	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

Las agencias clasificadoras de riesgo han adicionado los signos (+) y (-) a las categorías de riesgo situadas por debajo de AAA, la de 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. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se registraron eventos de incumplimiento asociados al riesgo crédito.

5.1.3 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de que el Fondo no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para pagar total o parcialmente eventuales rescates. La Administradora controla la liquidez por medio de un seguimiento al indicador de presencia bursátil y al número de días necesarios para liquidar la cartera. Los resultados del control de liquidez al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron:

2016		2015	
Número de días	% del Portafolio que se puede Vender*	Número de días	% del Portafolio que se puede Vender*
1	69,51%	1	86,04%
5	99,22%	5	94,73%
10	100,00%	10	97,75%
20	100,00%	20	98,88%

* Utilizando el 10% del volumen promedio diario transado por cada acción ponderada por el peso en el portafolio.

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.1.3 Riesgo de Liquidez (Continuación)

Las cuotas en circulación son rescatadas previa solicitud del partícipe. Sin embargo, la administración no considera que el vencimiento contractual divulgado en el cuadro anterior será representativo de la salida de efectivo real, ya que los partícipes de estos instrumentos normalmente los retienen en el mediano a largo plazo. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, ningún inversionista individual mantuvo más del 10% de las cuotas en circulación del Fondo.

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.

5.1.5 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.

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1.5 Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

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.

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.

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1.5 Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

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

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

2016

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	5.924.952	-	-	5.924.952
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bancos. e Inst. Financieras	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Total activos	5.924.952	-	-	5.924.952
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas en corto	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.2 Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

2015

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	5.254.543	-	-	5.254.543
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bancos. e Inst. Financieras	58.547	-	-	58.547
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Total activos	5.313.090	-	-	5.313.090
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas en corto	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

6. Juicios y Estimaciones Contables Críticas

6.1 Estimaciones Contables Críticas

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

7. Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

a) Activos

	2016	2015
	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
- Instrumentos de capitalización	5.924.952	5.254.543
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	58.547
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	5.924.952	5.313.090
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:		
- Instrumentos de capitalización	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	-	-
 Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	 5.924.952	 5.313.090

b) Efectos en resultados

	2016	2015
	M\$	M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
- Resultados realizados.	(558.163)	(6.283.982)
- Resultados no realizados.	536.116	5.839.154
Total ganancias/(pérdidas)	(22.047)	(444.828)
 Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	-	-
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados.	-	-
 Total ganancias/(pérdidas) netas	 (22.047)	 (444.828)

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

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

c) Composición de la cartera

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

<u>Instrumento</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>				<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>			
	<u>Nacional</u>	<u>Extranjero</u>	<u>Total</u>	<u>% de activos netos</u>	<u>Nacional</u>	<u>Extranjero</u>	<u>Total</u>	<u>% de activos netos</u>
i) Instrumentos de capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	5.924.952	-	5.924.952	97,24%	5.254.543	-	5.254.543	98,37%
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Primas de opciones	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Titulos representativos de índices	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Notas estructuradas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros títulos de capitalización	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Subtotal	5.924.952	-	5.924.952	97,24%	5.254.543	-	5.254.543	97,96%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	0,00%	58.547	-	58.547	1,10%
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%
Notas estructuradas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros títulos de deuda	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Subtotal	-	-	-	0,00%	58.547	-	58.547	1,09%

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

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

c) Composición de la cartera (Continuación)

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

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2016				Al 31 de diciembre de 2015			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Pagarés de Empresas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Notas estructuradas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros títulos de deuda	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Subtotal	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Titulos representativos de productos	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Contrato sobre productos que consten en factura	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Derivados	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Subtotal	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Total	5.924.952	-	5.924.952	97,24%	5.313.090	-	5.313.090	99,47%

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

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

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

	2016 M\$	2015 M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	5.313.090	7.859.638
Intereses y reajustes	4.011	1.292
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(22.047)	(444.828)
Compras	5.435.449	4.737.554
Ventas	(5.316.110)	(6.849.353)
Otros movimientos (*)	510.559	8.787
Saldo Final al 31 de diciembre	5.924.952	5.313.090

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

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

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

9. Activos Financieros a Costo Amortizado

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

10. Cuentas por Cobrar y por Pagar a Intermediarios

a) Cuentas por Cobrar

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

b) Cuentas por Pagar

La composición del saldo:

	2016 M\$	2015 M\$
Comisiones por Pagar (*)	132	4
Transacciones por Pagar PM (**)	50.308	-
Saldo Final	50.440	4

(*) Cuentas por pagar se compone de comisiones con cargo a partícipes por pagar a la Sociedad Administradora, producto de colocación diferida al rescate en función de su permanencia detallada en el Reglamento Interno del Fondo y en Nota 16.

(**) Cuentas por pagar se compone de Transacciones por pagar, que son compras de instrumento financiero, con fecha posterior a la fecha de cierre de estados financieros.

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

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

12. Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

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

13. Otros Activos y Otros Pasivos

a) Otras cuentas por Cobrar

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

b) Otros Pasivos

La composición del saldo:

	2016 M\$	2015 M\$
Inversiones con Retención (*)	-	13
Bonificación Fiscal	77	-
Total	77	13

(*) Inversiones con retención, se compone de inversiones de los partícipes pagadas con documentos bancarios.

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

14. Intereses y Reajustes

	2016 M\$	2015 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-
A valor razonable con efecto en resultados	4.011	1.292
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	4.011	1.292

15. Efectivo y Efectivo Equivalente

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

	2016 M\$	2015 M\$
Efectivo en Bancos	233.011	51.077
Total	233.011	51.077

16. Cuotas en Circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie las Series APV, CLÁSICO, CRECIMIENTO, I y PATRIMONIAL, 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:

- Al 20% 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 otras Series de este Fondo Mutuo.
- No estarán afectas al cobro de comisión las adquisiciones por transferencias, sucesión adjudicación de cuotas.

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

16. Cuotas en Circulación (Continuación)

- Series APV: No contempla el cobro de comisión de colocación de cuotas.

Al 31 de diciembre de 2016 las cuotas en circulación de la Serie CLASICO; APV; CRECIMIENTO; I; PATRIMONIAL; y VIVIENDA ascienden a 4.815.205,3784; 665.614,0118; 0; 346.737,9673; 0 y 1.368.154,0237 a un valor cuota de 761,2236; 1.012,8799; 1000,0000; 856,8164; 1000,0000 y 1.064,5026 respectivamente. Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto mínimo de suscripción por serie ascendente a 0; 0; 50.000.000; 300.000.000; 150.000.000 y 0, para las series CLASICO; CRECIMIENTO; I; PATRIMONIAL; y VIVIENDA respectivamente. La serie APV no tiene monto mínimo. El Fondo tiene también la capacidad de diferir el pago de los rescates hasta 10 días.

Al 31 de diciembre de 2015 las cuotas en circulación de las Series APV, CLÁSICO, CRECIMIENTO, I y PATRIMONIAL, ascienden a 622.707,8649; 6.041.883,2083; 0,0000; 338.187,3413 y 0,0000 a un valor cuota de \$961,6307; \$739,5613; \$1.000,0000; \$810,9381 y \$1.000,0000, respectivamente. Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto mínimo de suscripción por serie ascendente a M\$300.000; M\$50.000 y M\$150.000, para las series I, CRECIMIENTO, y PATRIMONIAL, respectivamente y para los Fondos APV y CLASICO no presentan mínimos de inversión. Los Fondos tiene también la capacidad de diferir el pago de los rescates hasta 10 días.

Para los años 2016 y 2015 La remuneración de la Administradora para la serie CLÁSICO es hasta un 3,9984% anual IVA Incluido, para la serie APV es hasta un 1,50% anual exento de IVA, para la serie I es hasta 1,1900% anual IVA Incluido, para la serie PATRIMONIAL es hasta un 2,4038% anual IVA incluido, para la serie CRECIMIENTO es hasta 3,7009% anual IVA incluido y para la serie VIVIENDA es hasta 0,4000% anual exento de IVA. El Fondo contempla comisión por la colocación de cuotas de acuerdo a lo siguiente:

Las Series CLÁSICO y CRECIMIENTO esta afecta a una comisión de colocación diferida al rescate:

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%

Y para la serie PATRIMONIAL será:

Permanencia del Aporte	Comisión (%) (IVA Incluido)	Cuotas liberadas de cobro
1 - 30 días	1,00%	20%
31 o más días	0,00%	100%

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

16. Cuotas en Circulación (Continuación)

Para las series APV e I se encuentran liberadas de cobro de comisión de rescate.

No se cargará al Fondo Mutuo ningún tipo de gastos, salvo la remuneración de la Sociedad Administradora.

Los movimientos relevantes de cuotas se muestran en el estado de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes de cuotas en circulación.

El Fondo invierte las suscripciones recibidas en el mercado bursátil chileno a través de un portafolio accionario nacional, administrado profesionalmente, que considerará aspectos de diversificación, de liquidez y estar invertido a lo menos el 90% de su cartera de inversiones en acciones chilenas con presencia bursátil, principalmente del índice IPSA, inversiones apropiadas mientras mantiene suficiente liquidez para cumplir con los rescates, siendo tal liquidez aumentada por la enajenación de acciones cotizadas en bolsa donde sea necesario.

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 4.

Al 31 de diciembre de 2016, el valor del activo neto de de las Series APV, CLÁSICO, I, CRECIMIENTO, PATRIMONIAL y para la serie VIVIENDA, asciende a M\$ 674.186, M\$ 3.665.448, M\$ 297.091, M\$ 0, M\$ 0 y M\$1.456.403 respectivamente, a la fecha del estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2015 valor del activo neto de de las Series APV, CLÁSICO, I, CRECIMIENTO, y PATRIMONIAL, asciende a M\$ 598.815, M\$ 4.468.343, M\$274.248, M\$0 y M\$0 respectivamente, a la fecha del estado de situación financiera.

Rescates por pagar

31 de diciembre de 2016 y 2015 el Fondo registra rescates por pagar por M\$2.099 y M\$6.636 respectivamente.

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

17. Distribución de Beneficios a los Participes

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo ha distribuido beneficios a los participes, de acuerdo al siguiente detalle:

Año 2016:

Fecha de distribución	Monto a distribuir M\$	Origen de la distribución	Forma de distribución	Fecha de distribución	Monto a distribuir M\$	Origen de la distribución	Forma de distribución
08/01/2016	1.591	CCU	Reinversión	17/05/2016	8.440	CENCOSUD	Reinversión
12/01/2016	1.438	COLBUN	Reinversión	19/05/2016	875	EMBONOR-B	Reinversión
13/01/2016	3.692	AGUAS-A	Reinversión	19/05/2016	306	FORUS	Reinversión
14/01/2016	113	ILC	Reinversión	19/05/2016	1.131	RIPLEY	Reinversión
18/01/2016	3.024	IAM	Reinversión	20/05/2016	983	CONCHATORO	Reinversión
22/01/2016	229	ECL	Reinversión	24/05/2016	5.342	ENDESA-AM	Reinversión
28/01/2016	354	ANDINA-B	Reinversión	24/05/2016	6.283	ENDESA-CH	Reinversión
29/01/2016	1.796	ENDESA	Reinversión	24/05/2016	13.098	ENERSIS-AM	Reinversión
29/01/2016	3.621	ENERSIS	Reinversión	24/05/2016	8.469	ENERSIS-CH	Reinversión
18/02/2016	277	GASCO	Reinversión	25/05/2016	11.308	AGUAS-A	Reinversión
11/03/2016	7.340	CORPBANCA	Reinversión	25/05/2016	1.177	ILC	Reinversión
22/03/2016	7.606	BCI	Reinversión	26/05/2016	2.034	AESGENER	Reinversión
28/03/2016	15.229	CHILE	Reinversión	26/05/2016	3.920	ECL	Reinversión
28/03/2016	1.842	SM-CHILE B	Reinversión	27/05/2016	513	ANDINA-B	Reinversión
01/04/2016	159	CONCHATORO	Reinversión	27/05/2016	7.441	IAM	Reinversión
21/04/2016	277	GASCO	Reinversión	21/06/2016	173	SK	Reinversión
22/04/2016	2.626	CCU	Reinversión	30/06/2016	277	GNCHILE	Reinversión
27/04/2016	18.933	BSANTANDER	Reinversión	07/07/2016	851	CHILE	Reinversión
28/04/2016	138	CAP	Reinversión	26/08/2016	513	ANDINA-B	Reinversión
28/04/2016	478	SALFACORP	Reinversión	29/08/2016	1.635	AESGENER	Reinversión
03/05/2016	747	SONDA	Reinversión	05/09/2016	1.077	SONDA	Reinversión
05/05/2016	5.393	COLBUN	Reinversión	14/09/2016	143	SK	Reinversión
06/05/2016	872	BANMEDICA	Reinversión	30/09/2016	186	CONCHATORO	Reinversión
06/05/2016	1.745	SMSAAM	Reinversión	20/10/2016	1.405	ILC	Reinversión
06/05/2016	4.599	SQM-B	Reinversión	27/10/2016	1.173	ANDINA-B	Reinversión
09/05/2016	6.285	SECURITY	Reinversión	07/11/2016	3.354	SECURITY	Reinversión
10/05/2016	5.184	FALABELLA	Reinversión	25/11/2016	122	FORUS	Reinversión
10/05/2016	3.117	PARAUCO	Reinversión	29/11/2016	2.337	FALABELLA	Reinversión
10/05/2016	538	SK	Reinversión	07/12/2016	3.554	CENCOSUD	Reinversión
11/05/2016	1.337	CMPC	Reinversión	15/12/2016	2.410	COPEC	Reinversión
11/05/2016	864	QUINENCO	Reinversión	20/12/2016	126	SK	Reinversión
12/05/2016	6.111	COPEC	Reinversión	20/12/2016	4.994	SQM-B	Reinversión
13/05/2016	2.181	ANTARCHILE	Reinversión	30/12/2016	186	CONCHATORO	Reinversión
Sub total	<u>109.739</u>			Sub total	<u>95.836</u>		
				Total	<u><u>205.575</u></u>		

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

17. Distribución de Beneficios a los Participes (continuación)

Año 2015:

Fecha de distribución	Monto a distribuir M\$	Origen de la distribución	Forma de distribución	Fecha de distribución	Monto a distribuir M\$	Origen de la distribución	Forma de distribución
06/01/2015	1.799	COLBUN	Reinversión	22/05/2015	741	EMBONOR	Reinversión
09/01/2015	1.266	CERVEZAS	Reinversión	25/05/2015	14.945	ENERSIS	Reinversión
13/01/2015	6.838	AGUAS	Reinversión	25/05/2015	6.305	ENDESA	Reinversión
15/01/2015	721	CAP	Reinversión	26/05/2015	401	ENTEL	Reinversión
15/01/2015	208	INVERSIONE	Reinversión	26/05/2015	13.096	AGUAS	Reinversión
16/01/2015	3.758	IAM	Reinversión	27/05/2015	3.207	EDELNOR	Reinversión
29/01/2015	306	ANDINA	Reinversión	28/05/2015	1.329	CHILGENER	Reinversión
30/01/2015	3.051	ENERSIS	Reinversión	29/05/2015	10.665	IAM	Reinversión
30/01/2015	1.896	ENDESA	Reinversión	29/05/2015	427	ANDINA	Reinversión
19/02/2015	70	GASCO	Reinversión	29/05/2015	12.578	PAZ	Reinversión
12/03/2015	8.149	CORPBANCA	Reinversión	16/06/2015	998	SK	Reinversión
25/03/2015	9.002	BCI	Reinversión	18/06/2015	1.065	GASCO	Reinversión
27/03/2015	15.446	CHILE	Reinversión	01/07/2015	14.114	CORPBANCA	Reinversión
27/03/2015	2.029	SM-CHILE B	Reinversión	23/07/2015	343	CAP	Reinversión
31/03/2015	170	CONCHATORO	Reinversión	06/08/2015	705	CHILE	Reinversión
20/04/2015	7.687	SALFACORP	Reinversión	20/08/2015	90	BESALCO	Reinversión
23/04/2015	1.639	CERVEZAS	Reinversión	20/08/2015	993	GASCO	Reinversión
23/04/2015	1.278	GASCO	Reinversión	28/08/2015	362	ANDINA	Reinversión
23/04/2015	505	CAP	Reinversión	01/09/2015	535	SONDA	Reinversión
27/04/2015	323	CRUZBLANCA	Reinversión	10/09/2015	412	CMPC	Reinversión
28/04/2015	478	CMPC	Reinversión	22/09/2015	956	SK	Reinversión
29/04/2015	18.733	SANTANDER	Reinversión	30/09/2015	116	CONCHATORO	Reinversión
29/04/2015	2.206	SECURITYHO	Reinversión	09/10/2015	2.934	HABITAT	Reinversión
04/05/2015	1.547	SONDA	Reinversión	21/10/2015	113	INVERSIONE	Reinversión
06/05/2015	715	COLBUN	Reinversión	21/10/2015	2.508	FALAB.SACI	Reinversión
06/05/2015	2.106	FORUS	Reinversión	22/10/2015	162	CAP	Reinversión
08/05/2015	1.348	SMSAAM	Reinversión	22/10/2015	949	GASCO	Reinversión
08/05/2015	892	SQM	Reinversión	23/10/2015	360	EDELNOR	Reinversión
12/05/2015	713	BANMEDICA	Reinversión	29/10/2015	312	ANDINA	Reinversión
12/05/2015	3.670	FALAB.SACI	Reinversión	30/10/2015	2.747	SECURITYHO	Reinversión
12/05/2015	8.528	QUIÑENCO	Reinversión	12/11/2015	63	BESALCO	Reinversión
12/05/2015	2.276	SK	Reinversión	20/11/2015	3.309	CHILGENER	Reinversión
13/05/2015	2.034	PARAUCO	Reinversión	27/11/2015	139	FORUS	Reinversión
13/05/2015	1.581	CENCOSUD	Reinversión	04/12/2015	1.799	CENCOSUD	Reinversión
14/05/2015	5.198	COPEC	Reinversión	09/12/2015	2.865	HABITAT	Reinversión
15/05/2015	10.863	ANTARCHILE	Reinversión	10/12/2015	1.828	SQM	Reinversión
19/05/2015	5.689	RIPLEYCORP	Reinversión	17/12/2015	949	GASCO	Reinversión
20/05/2015	1.110	INVERSIONE	Reinversión	17/12/2015	2.070	COPEC	Reinversión
22/05/2015	776	CONCHATORO	Reinversión	22/12/2015	171	SK	Reinversión
				30/12/2015	116	CONCHATORO	Reinversión
Sub Total	136.604			Sub Total	107.777		
				Total	244.381		

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

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

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

MES	RENTABILIDAD MENSUAL					
	APV	Clásico	Crecimiento	I	Patrimonial	Vivienda
Enero	0,4443%	0,2314%	0,0000%	0,4708%	0,0000%	0,0000%
Febrero	0,8031%	0,6032%	0,0000%	0,8279%	0,0000%	0,9073%
Marzo	5,3124%	5,0892%	0,0000%	5,3402%	0,0000%	5,4288%
Abril	1,9634%	1,7543%	0,0000%	1,9894%	0,0000%	2,0724%
Mayo	-1,8899%	-2,0977%	0,0000%	-1,8641%	0,0000%	-1,7815%
Junio	1,1342%	0,9267%	0,0000%	1,1600%	0,0000%	1,2423%
Julio	2,3738%	2,1567%	0,0000%	2,4007%	0,0000%	2,4869%
Agosto	-0,6347%	-0,8454%	0,0000%	-0,6085%	0,0000%	-0,5249%
Septiembre	-2,5465%	-2,6986%	0,0000%	-2,5217%	0,0000%	-2,4423%
Octubre	6,0715%	5,9005%	0,0000%	6,0995%	0,0000%	6,1887%
Noviembre	-2,0390%	-2,1919%	0,0000%	-2,0141%	0,0000%	-1,9343%
Diciembre	-2,1507%	-2,3085%	0,0000%	-2,1250%	0,0000%	-2,0426%

Fondo/serie	RENTABILIDAD ACUMULADA		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
Clásico	6,2562%	-1,6727%	2,1930%
APV	8,7339%	3,1657%	9,9339%
Crecimiento	0,0000%	0,0000%	0,0000%
I	9,0725%	3,8082%	10,9623%
Patrimonial	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Vivienda	0,0000%	0,0000%	0,0000%

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

18. Rentabilidad del Fondo

a) Rentabilidad Nominal (Continuación)

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

MES	RENTABILIDAD MENSUAL				
	APV	Clásico	Crecimiento	I	Patrimonial
Enero	-0,9477%	-1,1576%	-	-0,9216%	-
Febrero	3,8678%	3,6689%	-	3,8925%	-
Marzo	-1,1543%	-1,3638%	-	-1,1283%	-
Abril	2,6635%	2,4529%	-	2,6896%	-
Mayo	-0,2038%	-0,4153%	-	-0,1776%	-
Junio	-3,8864%	-4,0835%	-	-3,8619%	-
Julio	-0,9516%	-1,1615%	-	-0,9255%	-
Agosto	-1,4000%	-1,6091%	-	-1,3741%	-
Septiembre	-2,8390%	-3,0383%	-	-2,8142%	-
Octubre	2,9604%	2,7421%	-	2,9875%	-
Noviembre	-3,5306%	-3,7285%	-	-3,5060%	-
Diciembre	0,5253%	0,3122%	-	0,5518%	-

Fondo/Serie	RENTABILIDAD ACUMULADA		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
Clásico	-7,4621%	-3,8239%	-20,3894%
APV	-5,1209%	1,1036%	-14,1932%
Crecimiento	0,0000%	0,0000%	0,0000%
I	-4,8265%	1,7326%	-13,3914%
Patrimonial	0,0000%	0,0000%	0,0000%

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

18. Rentabilidad del Fondo (Continuación)**b) Rentabilidad Real****2016**

MES	RENTABILIDAD MENSUAL
Enero	0,4443%
Febrero	0,4570%
Marzo	4,9263%
Abril	1,5905%
Mayo	-2,2155%
Junio	0,9051%
Julio	2,0230%
Agosto	-0,8904%
Septiembre	-2,6030%
Octubre	5,9212%
Noviembre	-2,2327%
Diciembre	-2,2787%

FONDO/SERIE	RENTABILIDAD REAL		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
APV	5.7672%	-3.5724%	-2.7435%

2015

MES	RENTABILIDAD MENSUAL
Enero	-0,6655%
Febrero	3,9183%
Marzo	-1,4656%
Abril	2,1161%
Mayo	-0,8048%
Junio	-4,1872%
Julio	-1,3607%
Agosto	-1,8213%
Septiembre	-3,4243%
Octubre	2,3822%
Noviembre	-3,9390%
Diciembre	0,4050%

FONDO/SERIE	RENTABILIDAD REAL		
	Último Año	Últimos dos años	Últimos tres años
APV	-8,8303%	-8,0467%	-23,5286%

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

19. Partes Relacionadas

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

a) Remuneración por Administración

El Fondo es administrado por BancoEstado Administradora General de Fondos (en adelante la “Administradora”). La Sociedad 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 3,9984% para la Serie CLÁSICO, de hasta un 1,50% para la Serie APV, de hasta un 1,1900% para la serie I, de hasta un 2,4038% para la serie PATRIMONIAL, de hasta un 0,4000% para la serie VIVIENDA y de hasta un 3,7009% para la serie CRECIMIENTO.

Al 31 de Diciembre del 2016

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$ 171.262 adeudándose M\$ 12.219 por remuneración por pagar a BancoEstado Administradora General de Fondos al cierre del ejercicio.

Al 31 de Diciembre del 2015

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$245.829 adeudándose M\$16.108 por remuneración por pagar a BancoEstado 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; que mantienen cuotas de las series CLÁSICO, APV, I, CRECIMIENTO y PATRIMONIAL del Fondo, se detalla a continuación.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016:

Tenedor –		Número de	Número de	Número de	Número de cuotas	Monto \$ en cuotas
SERIE APV	%	cuotas	cuotas	cuotas	al	al
		al 01 de enero de	adquiridas en el	rescatadas en el	31 de diciembre de	31 de diciembre de
		2015	año	año	2015	2015
Sociedad administradora	0.001%	29,71	20,61	40,00	10,31	10.447,75
Personas relacionadas	0.001%	55,53	1,79	-	57,33	58.065,37
Accionistas de la sociedad administradora		-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador		-	-	-	-	-

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

19. Partes Relacionadas (Continuación)

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

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015:

Tenedor –		Número de	Número de	Número de	Número de cuotas	Monto \$ en cuotas
SERIE APV	%	al 01 de enero de 2015	adquiridas en el año	rescatadas en el año	al 31 de diciembre de 2015	al 31 de diciembre de 2015
Sociedad administradora	0.001%	-	494,02	(464,31)	29,71	28.570,048
Personas relacionadas		-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora		-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador		-	-	-	-	-

Tenedor –		Número de	Número de	Número de	Número de cuotas	Monto \$ en cuotas
SERIE CLASICO	%	al 01 de enero de 2015	adquiridas en el año	rescatadas en el año	al 31 de diciembre de 2015	al 31 de diciembre de 2015
Sociedad administradora	0.015%	-	1.095,48	-	1.095,48	810.174,61
Personas relacionadas		-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora		-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador		-	-	-	-	-

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

20. Otros Gastos de Operación

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se han incurrido en gastos de operación atribuibles al Fondo, distintos a la remuneración de la Sociedad Administradora, de acuerdo a lo señalado en su Reglamento Interno.

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

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

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

CUSTODIA DE VALORES AL 31 DICIEMBRE DE 2016						
	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
ENTIDADES	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	5.924.952	100,00%	96,22%	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	5.924.952	100,00%	96,22%	-	-	-

CUSTODIA DE VALORES AL 31 DICIEMBRE DE 2015						
	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
ENTIDADES	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	5.313.090	100,000%	99,05%	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	5.313.090	100,000%	99,05%	-	-	-

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

22. Excesos de Inversión

A la fecha de cierre de los años 2016 y 2015, los Estados Financieros 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. Garantía Constituida

En conformidad con el artículo 7° del DL. N° 1.328 y el artículo N° 12 de la Ley 20.712, la Administradora ha constituido la siguiente garantía al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Al 31 de diciembre del 2016

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

Al 31 de diciembre del 2015

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

24. Garantía Fondos Mutuos Estructurados Garantizados

El Fondo no ha sido definido como garantizado.

25. Operaciones de Compra con Retroventa

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

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.

ACCIONES NACIONALES SERIE CLASICO				
2016				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	738,9817	7.692.832	14.518	2.939
Febrero	743,4081	6.577.346	13.571	2.880
Marzo	777,5104	6.755.061	14.551	2.834
Abril	788,4791	6.918.713	13.908	2.812
Mayo	759,1747	6.506.431	14.054	2.791
Junio	766,1568	6.621.125	13.166	2.771
Julio	782,5781	6.603.329	13.681	2.753
Agosto	775,7084	6.575.580	13.617	2.737
Septiembre	754,6111	6.295.112	10.873	2.718
Octubre	798,8268	6.648.864	11.304	2.711
Noviembre	780,6140	6.340.879	10.771	2.702
Diciembre	761,2236	6.157.963	10.796	2.707

ACCIONES NACIONALES SERIE CLASICO				
2015				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	815,1171	7.581.064	22.936	3.480
Febrero	845,0156	7.683.332	20.679	3.444
Marzo	829,5744	7.464.281	22.212	3.390
Abril	846,2082	7.495.528	21.675	3.360
Mayo	830,1180	7.577.347	22.380	3.326
Junio	795,9910	7.060.154	20.651	3.281
Julio	785,1190	6.586.100	20.051	3.215
Agosto	772,2228	6.214.416	18.438	3.146
Septiembre	748,5085	5.855.657	16.758	3.111
Octubre	767,7043	5.820.213	16.726	3.087
Noviembre	738,6233	5.491.484	15.725	3.041
Diciembre	739,5613	5.364.168	15.090	2.991

(*) Información al último día de cada mes

(**) En miles de pesos.

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

26. Información Estadística (Continuación)

ACCIONES NACIONALES SERIE APV				
2016				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	962,9181	7.692.832	741	2.311
Febrero	970,6108	6.577.346	716	2.307
Marzo	1.017,2920	6.755.061	816	2.306
Abril	1.033,7640	6.918.713	830	2.304
Mayo	997,4574	6.506.431	868	2.298
Junio	1.008,7004	6.621.125	845	2.284
Julio	1.032,5090	6.603.329	895	2.276
Agosto	1.025,6194	6.575.580	904	2.259
Septiembre	999,2844	6.295.112	873	2.211
Octubre	1.059,5448	6.648.864	920	2.202
Noviembre	1.037,0059	6.340.879	886	2.188
Diciembre	1.012,8799	6.157.963	865	2.188

ACCIONES NACIONALES SERIE APV				
2015				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.035,9145	7.581.064	730	2.697
Febrero	1.075,9722	7.683.332	686	2.708
Marzo	1.058,5545	7.464.281	760	2.705
Abril	1.081,9998	7.495.528	755	2.703
Mayo	1.063,6819	7.577.347	792	2.693
Junio	1.022,0495	7.060.154	748	2.697
Julio	1.010,2313	6.586.100	763	2.680
Agosto	995,7484	6.214.416	768	2.691
Septiembre	967,1541	5.855.657	748	2.695
Octubre	994,0645	5.820.213	780	2.680
Noviembre	958,3750	5.491.484	744	2.670
Diciembre	961,6307	5.364.168	746	2.650

(*) Información al último día de cada mes

(**) En miles de pesos.

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

26. Información Estadística (Continuación)

ACCIONES NACIONALES SERIE I				
2016				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	812,2378	7.692.832	270	1
Febrero	818,9283	6.577.346	261	1
Marzo	858,5404	6.755.061	291	1
Abril	872,6644	6.918.713	288	1
Mayo	842,2378	6.506.431	298	1
Junio	851,9483	6.621.125	286	1
Julio	872,2867	6.603.329	303	1
Agosto	866,6945	6.575.580	305	1
Septiembre	844,6554	6.295.112	290	1
Octubre	895,8270	6.648.864	305	1
Noviembre	876,9941	6.340.879	298	1
Diciembre	856,8164	6.157.963	304	1

ACCIONES NACIONALES SERIE I				
2015				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	871,1077	7.581.064	304	1
Febrero	905,0077	7.683.332	285	1
Marzo	890,5921	7.464.281	312	1
Abril	910,5490	7.495.528	305	1
Mayo	895,3687	7.577.347	310	1
Junio	860,5433	7.060.154	289	1
Julio	850,8167	6.586.100	290	1
Agosto	838,8400	6.214.416	286	1
Septiembre	814,9591	5.855.657	272	1
Octubre	837,8552	5.820.213	285	1
Noviembre	807,9799	5.491.484	274	1
Diciembre	810,9381	5.364.168	273	1

(*) Información al último día de cada mes (**) en miles de pesos.

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

26. Información Estadística (Continuación)

ACCIONES NACIONALES SERIE VIVIENDA				
2016				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (**)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	999,9905	7.692.832	16	1
Febrero	1.009,0210	6.577.346	229	1
Marzo	1.058,7179	6.755.061	250	1
Abril	1.077,0111	6.918.713	248	1
Mayo	1.040,3341	6.506.431	258	1
Junio	1.053,1851	6.621.125	247	1
Julio	1.079,2347	6.603.329	262	1
Agosto	1.073,2177	6.575.580	263	1
Septiembre	1.046,7785	6.295.112	250	1
Octubre	1.111,1291	6.648.864	263	1
Noviembre	1.088,6555	6.340.879	254	1
Diciembre	1.064,5026	6.157.963	254	1

(*) Información al último día de cada mes.

(**) En miles de pesos.

(***) Inicio de operaciones, el 28 de Enero del 2016

AL 31 de Diciembre del 2016 y 2015, las Series Crecimiento y Patrimonial no presentan Movimientos.

27. Sanciones

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

28. Hechos Relevantes

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

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO ACCIONES NACIONALES

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

29. Hechos Posteriores

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

La Administración del Fondo no tiene conocimiento de otros hechos posteriores ocurridos entre el 1 de enero de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros (22 de febrero del 2017), que pudieran afectar en forma significativa la interpretación de los mismos.