

**FONDO MUTUO BANCOESTADO
PERFIL A (EX FONDO MUTUO
BANCOESTADO PERFIL DINAMICO)**

Estados financieros por los años terminados
el 31 de diciembre de 2015 y 2014 e informe
de los auditores independientes

Estados Financieros

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2015 y 2014

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

CONTENIDO

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

\$ - Pesos chileno
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidad de fomento
US\$ - Dólar de Estados Unidos de América

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Partícipes de
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A (Ex Fondo Mutuo BancoEstado Perfil Dinámico A)

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A (en adelante el “Fondo”), que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración 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, descritas en Nota 2 a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad 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 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, 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 Perfil A al 31 de diciembre de 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, descritas en Notas 2 a los estados financieros.

Otros asuntos – Modificaciones 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 9 de febrero de 2015 la Administradora del Fondo depositó el Reglamento Interno, informando que entraron en vigencia con fecha 20 de febrero de 2015 las adecuaciones y modificaciones efectuadas al mismo.

Como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, con fecha 30 de noviembre de 2015 la Administradora del Fondo depositó el Reglamento Interno con modificaciones necesarias para su adecuada aplicación, informando que entraron en vigencia con fecha 12 diciembre de 2015.

Otros asuntos - Auditores Independientes Antecesores

Los estados financieros de Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A (Ex Fondo Mutuo BancoEstado Perfil Dinámico A) por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 25 de febrero de 2015.



Febrero 23, 2016

Santiago, Chile



Juan Carlos Cabrol Bagnara
Socio

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(En Miles de Pesos - M\$)

	Nota N°	Ejercicio terminado al 31 de diciembre de	
		2015	2014
ACTIVO			
Efectivo y efectivo equivalente	15	48.802	23.606
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	586.146	622.987
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	-	106
Otros activos	13	-	-
Total Activo		634.948	646.699
PASIVO			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	24	1
Rescates por pagar	16	2	168
Remuneraciones sociedad administradora	19	1.584	1.562
Otros documentos y cuentas por pagar	11	-	-
Otros pasivos	13	-	6
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		1.610	1.737
Activo neto atribuible a los partícipes		633.338	644.962

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(En Miles de Pesos - M\$)

	Nota N°	Ejercicio terminado al 31 de diciembre de	
		2015	2014
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION			
Intereses y reajustes	14	6.034	2.481
Ingresos por dividendos	-	9.042	5.619
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	2.310	1.309
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	26.435	40.740
Resultado en venta de instrumentos financieros	-	666	(174)
Otros	-	-	13
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		44.487	49.988
GASTOS			
Comisión de Administración	19	(21.434)	(15.378)
Honorarios por custodia y Administración	-	-	-
Costos de transacción	-	-	-
Otros gastos de operación	20	-	-
Total gastos de operación		(21.434)	(15.378)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		23.053	34.610
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior	-	-	-
Utilidad/(Pérdida) de la operación después de impuesto		23.053	34.610
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		23.053	34.610
Distribución de beneficios	17	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		23.053	34.610

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(En Miles de Pesos - M\$)

	Nota N°	2015					2014				
		APV	CLASICO	CRECIMIENTO	PATRIMONIAL	Total Series	APV	CLASICO	CRECIMIENTO	PATRIMONIAL	Total Series
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	-	16.579	138.699	197.774	291.910	644.962	9.534	134.132	106.893	223.882	474.441
Aportes de cuotas	16	11.233	116.027	231.442	465.680	824.382	7.376	35.981	150.055	231.903	425.315
Rescate de cuotas	16	(1.667)	(77.443)	(223.592)	(556.357)	(859.059)	(1.445)	(41.634)	(67.267)	(179.058)	(289.404)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	-	9.566	38.584	7.850	(90.677)	(34.677)	5.931	(5.653)	82.788	52.845	135.911
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	-	998	2.533	5.806	13.716	23.053	1.114	10.220	8.093	15.183	34.610
Distribución de beneficios											
En efectivo	17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		998	2.533	5.806	13.716	23.053	1.114	10.220	8.093	15.183	34.610
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre – Valor cuota	16	27.143	179.816	211.430	214.949	633.338	16.579	138.699	197.774	291.910	644.962

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(En Miles de Pesos - M\$)

	Nota N°	Ejercicio terminado al 31 de diciembre de	
		2015	2014
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	7	(767.921)	(455.189)
Venta/cobro de activos financieros	7	843.137	323.528
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	4	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-	-
Dividendos recibidos	-	4.408	3.689
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	-	(21.412)	(14.959)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios	-	-	-
Otros ingresos de operación pagados	-	-	-
Otros gastos de operación pagados	-	-	(26)
Flujo neto originado por actividades de la operación		58.216	(142.957)
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Colocación de cuotas en circulación	16	824.382	425.315
Rescates de cuotas en circulación	16	(859.059)	(289.404)
Otros	-	(653)	(1.349)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(35.330)	134.562
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		22.886	(8.395)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	15	23.606	30.692
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	2.310	1.309
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	15	48.802	23.606

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

1. Información General

El Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A (Ex Fondo Mutuo BancoEstado Perfil Dinámico A), (en adelante “el Fondo”), es un Fondo Mutuo de Libre Inversión Extranjero – Derivados, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Nueva York 33, Piso 7, Santiago.

El objeto del Fondo será invertir en instrumentos de deuda y de capitalización emitidos por emisores nacionales y extranjeros. En todo caso, la inversión en instrumentos de capitalización tendrá un porcentaje máximo de 100%, dicho porcentaje incorpora la inversión en cuotas de fondos mutuos y/o de inversión extranjeros definidos como de inversión en instrumentos de deuda, de acuerdo a lo establecido en la política de diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo.

El Fondo está dirigido a inversionistas personas naturales y jurídicas que tengan un horizonte de inversión de largo plazo. El riesgo para los inversionistas estará determinado por la naturaleza de los instrumentos en los que se inviertan los activos del Fondo, de acuerdo a lo expuesto en la política de inversión y diversificación de las mismas, expuestas en este reglamento interno, lo que puede implicar rentabilidades negativas.

Con fecha 30 de noviembre de 2015, BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos depositó el reglamento interno de Fondo en la Superintendencia de Valores y Seguros (en adelante “SVS”), donde se ha modificado el nombre del Fondo de Fondo Mutuo BancoEstado Perfil Dinámico A a Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A, entrando en vigencia el 12 de diciembre de 2015.

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
14 de Febrero de 2011	710	Reglamento Interno
19 de Diciembre de 2012	-	Modificaciones al Reglamento Interno
09 de Febrero de 2015	-	Modificaciones al Reglamento Interno
30 de Noviembre de 2015	-	Modificaciones al Reglamento Interno

Modificaciones al reglamento interno:

Al 31 de diciembre de 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 PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

1. Información General (Continuación)

Modificaciones al reglamento interno: (Continuación)

Al 31 de diciembre de 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 y modificaciones posteriores, así como también lo dispuesto por la Norma de Carácter General N° 376 y modificaciones posteriores, 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. Actualización de los “mercados de inversión” y “monedas mantenidas por el Fondo”, indicados en los numerales 2.3 y 2.4, respectivamente, de la sección B;
- iii. Especificación de los riesgos esperados de las inversiones, en el número 2.5 de la sección B, “Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones”;
- iv. Incorporación de los numerales 2.6 y 2.7 en la sección B, relativos a “Contrapartes” e “Inversión en cuotas de Fondos”, respectivamente;
- v. Se incorporó el numeral 3.3 relativo al “Tratamiento de los excesos de inversión”;
- vi. 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;
- vii. Se incorpora una nueva sección E, que contiene la “Política de Votación” del Fondo;
- viii. 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;
- ix. Se incorpora un nuevo numeral 5 en la sección F, relativo a “Remuneración liquidación del Fondo”;
- x. 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 ;
- xi. Se adecuaron los títulos de algunos numerales de conformidad a la nueva regulación;

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

1. Información General (Continuación)

Modificaciones al reglamento interno: (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2015: (Continuación)

- xii. Se incorporó una nueva sección H, relativa a “Normas de Gobierno Corporativo”;
- xiii. 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;
- xiv. Se incorporó una nueva sección J, relativa a “Aumentos y disminuciones de capital”.

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

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

El día 30 de noviembre 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.

1.- Se ha modificado el nombre de cada uno de los Fondos:

Fondo Mutuo BancoEstado Perfil Dinámico A se denominará Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A

2.- Se ha ampliado el horario de cierre de operaciones de los Fondos para los efectos de suscripción de cuotas como el rescate de las mismas hasta las 14:30 horas.

3.- Se ha modificado la “Política de Inversión y Diversificación” de los Fondos, ampliándose el límite máximo de inversión por emisor desde un 10% a un 20% y el límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas desde un 25% a un 30%.

Al 31 de diciembre de 2014:

Durante el ejercicio 2014, no existen modificaciones al reglamento interno del Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

1. Información General (Continuación)

Fecha Inicio Operaciones:

El Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A inicio sus operaciones el día 14 de febrero de año 2011.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos (en adelante la "Administradora"), se constituyó por escritura pública de fecha 23 de junio de 1997, otorgada en la notaría de Santiago de Don Gonzalo de la Cuadra Febres. 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 Banco Estado y se encuentra inscrita en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 21.630 número 17.333 del año 1997.

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

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por el Directorio de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos el 23 de febrero de 2016.

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 Mutuo BancoEstado Perfil A al 31 de diciembre de 2015 y 2014, han sido preparados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Impartida por el International Accounting Standards Board (IASB). Lo anterior sin perjuicio que la Superintendencia de Valores y Seguros pueda pronunciarse respecto a su aplicabilidad, aclaraciones, excepciones y restricciones en la aplicación de la NIIF.

Los estados Financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico, modificada por revalorización de activos financieros y pasivos financieros (incluidos los instrumentos financieros derivados) a valor razonable con efecto en resultados.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

2. Resumen de Criterios Contables Significativas (Continuación)

2.1 Bases de Preparación (Continuación)

a) Estados Financieros (Continuación)

La preparación de estados financieros en conformidad a las disposiciones de la Superintendencia de Valores y Seguros 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 financieros anuales al 31 de diciembre de 2015 se presentan en forma comparativa con el ejercicio 2014. Por lo tanto, el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, de resultados integrales, de cambio en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por el ejercicio terminado a esa fecha, que se incluyen en los presentes estados financieros, para efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a las normas impartidas por la superintendencia de valores y seguros (SVS), siendo los criterios contables aplicados consistentes con los utilizados durante el presente ejercicio 2015.

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

Los estados financieros anuales reflejan fielmente la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los resultados de sus operaciones, los cambios en los activos netos y los flujos de efectivo por los periodos terminados en esa fecha.

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.

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

La preparación de estados financieros en conformidad con las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en la Nota 5.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

2. Resumen de Criterios Contables Significativas (Continuación)

2.1 Bases de Preparación (Continuación)

Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

2.2 Conversión de moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

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

b) Transacciones y saldos

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

	2015	2014
	\$	\$
Unidad de Fomento	25.629,09	24.627,10
Dólar de Estados Unidos de América	710,16	606,75

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el estado de resultados integrales. 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".

Las diferencias de cambios relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con efectos en resultados son presentadas en el estado de resultados integrales dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

2.3.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

2.3.1.2 Pasivos financieros

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 2015 y 2014, el Fondo no ha efectuado inversiones en instrumentos derivados.

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

2.3.2 Reconocimiento, baja y medición

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

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

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

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

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 PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (Continuación)

2.3.3 Estimación del valor razonable

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

2.4 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

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.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

2.6 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado (Continuación)

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 2015 y 2014 el Fondo no ha efectuado ajustes por deterioro de sus activos.

2.7 Efectivo y efectivo equivalente

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

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 PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

2. Resumen de Criterios Contables Significativas (Continuación)

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

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera y Normas e Instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros

Nuevos pronunciamientos contables:

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

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014

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.

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.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

2. Resumen de Criterios Contables Significativas (Continuación)

2.12 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas, emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), y por la Superintendencia de Valores y Seguros (Continuación)

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera y Normas e Instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros (Continuación)

Nuevos pronunciamientos contables (Continuación):

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 inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones) son clasificadas y medidas a valor razonable con cambios en resultados, a menos que el instrumento de patrimonio no sea mantenido para negociación y es designado por la Administradora para ser medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Si el instrumento de patrimonio es designado a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, todas las pérdidas y ganancias de su valorización, excepto por los ingresos los cuales son reconocidos en resultados de acuerdo con NIC 18, son reconocidas en otros resultados integrales y no serán posteriormente reclasificados a resultados.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

2.12 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas, emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), y por la Superintendencia de Valores y Seguros (Continuación)

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera y Normas e Instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros (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 de Deterioro	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 9, Instrumentos Financieros: Fase 3: Contabilidad de Cobertura	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, Arrendamientos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Periodos 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)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Periodos 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)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
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
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Entidades de Inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Periodos anuales iniciados en o después del 19 de enero de 2016
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Periodos anuales iniciados o después del 1 de enero de 2017

La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de las nuevas normas.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

3. Cambios Contables

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2015, no se han efectuado cambios contables en relación al ejercicio anterior.

4. Política de Inversión del Fondo

La política de inversión del Fondo se encuentra definida en el Reglamento Interno, con fecha 30 de noviembre de 2015, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Nueva York 33, piso 7, Santiago y en nuestro sitio Web www.bancoestado.cl.

Política de inversiones:

Tipo de instrumentos en que se efectuarán las inversiones del Fondo: El Fondo podrá invertir libremente en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo o en instrumentos de capitalización, ajustándose en todo caso, a lo dispuesto en la política de Diversificación de las inversiones, contenida en la sección "Características y diversificación de las inversiones", dispuestas en el punto 3 del Reglamento Interno del Fondo. Para efectos de lo anterior, se atenderá a las definiciones contenidas en la Circular N°1.578 de 2002 y sus modificaciones posteriores de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

Clasificación de riesgo de los instrumentos: Los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo BBB, N-3 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N° 18.045.

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

Los valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales en los que invierta el Fondo, deberán contar con una clasificación de riesgo equivalente a BBB, N-3 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N° 18.045.

Los títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo equivalente a BBB, N-3 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N° 18.045.

Mercados de inversión: El mercado al cual el Fondo dirigirá sus inversiones será el mercado nacional y extranjero. Los mercados en que se inviertan los recursos del Fondo deberán cumplir con las condiciones y requisitos establecidos en la Norma de Carácter General N° 376 y modificaciones posteriores de la Superintendencia de Valores y Seguros.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

4. Política de Inversión del Fondo (Continuación)

Política de inversiones: (Continuación)

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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	30
Emitidos por Emisores Nacionales	0	30
Instrumentos de oferta pública inscritos en el Registro de Valores, emitidos por Corporación de Fomento de la Producción, y sus filiales, empresas fiscales, semifiscales, sociedades anónimas, u otras entidades registradas en el mismo registro.	0	30
Instrumentos emitidos por bancos e instituciones financieras nacionales o extranjeras que operen en el país.	0	30
Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	0	30
Instrumentos de deuda de emisores nacionales que se transan en el extranjero.	0	30
Instrumentos inscritos en el registro de valores emitidos por Sociedades Anónimas y otras entidades registradas en el mismo registro.	0	30
Efectos de Comercio.	0	30
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	25
Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la SVS.	0	30
Emitidos por Emisores Extranjeros	0	30
Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país Extranjero o por sus Bancos Centrales.	0	30
Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias Extranjeras o Internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.	0	30
Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por Sociedades o Corporaciones Extranjeras.	0	30
Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la SVS.	0	30
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN	0	100
Emitidos por Emisores Nacionales	0	100
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	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
Cuotas de participación emitidas por Fondos de inversión, de los regulados por la Ley N° 20.712.	0	100

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

4. Política de Inversión del Fondo (Continuación)**Características y diversificación de las inversiones: (Continuación)****Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo (Continuación)**

TIPO DE INSTRUMENTO	%Mínimo	% Máximo
Opciones para suscribir cuotas de Fondos de inversión de los regulados por la Ley N° 20.712.	0	10
Cuotas de Fondos mutuos de los regulados por la Ley N°20.712 administrados por otras sociedades administradoras.	0	100
Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	100
Emitidos por Emisores Extranjeros	0	100
Acciones de transacción bursátil emitida por Sociedades o Corporaciones Extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0	100
Acciones emitidas por Sociedades o Corporaciones Extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADR, que no cumplan con la totalidad de los requisitos para ser considerados de transacción bursátil.	0	10
Cuotas de Fondos de inversión abiertos, entendiéndose por tales aquellos Fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	0	100
Cuotas de Fondos de inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos Fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables.	0	100
Títulos representativos de índices, que cumplan las condiciones de ser considerados de transacción bursátil, entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de acciones cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	0	100
Títulos representativos de índices, que no cumplan con las condiciones de transacción bursátil, entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de acciones cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	0	10
Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la SVS.	0	100
OTROS INSTRUMENTOS E INVERSIONES FINANCIERAS	0	30
Títulos representativos de índices, que cumplan las condiciones de ser considerados de transacción bursátil, entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de instrumentos de deuda cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	0	30
Títulos representativos de índices, que no cumplan con las condiciones de transacción bursátil, entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de instrumentos de deuda cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	0	10

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

4. Política de Inversión del Fondo (Continuación)

Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

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

Operaciones que realizará el Fondo

Contratos de derivados:

Objetivo: La Administradora por cuenta del Fondo celebrará en contratos de productos derivados con la finalidad de cobertura de los riesgos asociados a sus inversiones de contado. El uso de instrumentos financieros derivados, incluso como cobertura de otras inversiones, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y las inversiones objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el éxito previsto.

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 monedas, tasas de interés e instrumentos de renta fija 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.

El Fondo al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no tienen contratos derivados.

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

4. Política de Inversión del Fondo (Continuación)

Operaciones que realizará el Fondo (Continuación)

Adquisición de instrumentos con retroventa:

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

5. Administración de Riesgos

5.1. Políticas y Procedimientos de Gestión de Riesgos

En cumplimiento a lo dispuesto por la Circular N° 1.869 de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos, mantiene una serie de políticas y procedimientos que se detallan en el Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno, las que abordan, entre otras materias, los siguientes aspectos de interés:

- Detalle de las políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno.
- Proceso de identificación de riesgos en las distintas áreas funcionales de la administración de Fondos.
- Proceso de monitoreo, documentación e informe sobre procedimientos de gestión de riesgos y control interno.

Para los efectos de la gestión de riesgos y control interno, sin perjuicio de las responsabilidades propias del Directorio y del Gerente General, la Administradora ha designado a un Encargado de Cumplimiento y Control Interno, quien es el responsable de monitorear el cumplimiento de las políticas y procedimientos correspondientes a la gestión de riesgos y control interno en forma permanente.

Sin perjuicio de lo señalado, el área de Contraloría y la Dirección de Cumplimiento y Seguridad Operacional (DCSO) de la matriz de la Administradora (BancoEstado), apoya la labor del Encargado de Cumplimiento y Control Interno en la realización de pruebas a los procedimientos y controles.

Adicionalmente, para los efectos de controlar y monitorear los riesgos de carácter financiero de los Fondos administrados, la sociedad ha establecido la Gerencia de Control Financiero, de la cual depende un Oficial de Riesgo de Mercado.

Dentro de las principales políticas y procedimientos que forman parte de las estrategias establecidas para cubrir los aspectos de negocio indicados por la Circular N° 1.869 de la SVS se destacan:

5.1.1. Manual de Control Financiero e Inversiones

Establece los aspectos generales de riesgos sobre los Fondos administrados, estableciendo como principio general que las estrategias y políticas de administración financiera de los Fondos son y deben estar subordinadas a los lineamientos de inversión definidos para cada uno de ellos.

Los lineamientos de inversión (“investment guidelines”) son definidos por la gerencia de inversiones, y deben ser validados y consensuados con Gerencia de Control Financiero de la Sociedad Administradora, para finalmente ser sometidos a su aprobación por el Comité de Inversiones.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1. Políticas y Procedimientos de Gestión de Riesgos (Continuación)

5.1.1. Manual de Control Financiero e Inversiones (Continuación)

Del mismo modo, entre otros aspectos, en el manual se establece la estructura y funciones del Comité de Inversiones de la Administradora, entre las cuales se encuentran la revisión de las políticas de inversión de los Fondos, políticas de riesgo, y el análisis del desempeño de cada uno de los Fondos. Asimismo, se indican las funciones del Oficial de Riesgo de Mercado de la Administradora.

5.1.2. Procedimiento Información de los Emisores

El objetivo del procedimiento es garantizar la obtención de información relacionada con la situación financiera de los emisores de valores y con la clasificación de instrumentos que componen la cartera de inversiones de los Fondos administrados, como también asegurar que dicha información proviene de fuentes autorizadas y actualizadas.

5.1.3. Política de Administración de Riesgo de Liquidez

El documento contiene la definición de riesgo de liquidez, la política asumida por la Administración para la administración de la política de liquidez de los Fondos, los límites de liquidez internos definidos para los Fondos que administra y responsables de su control.

5.1.4. Procedimiento para la Determinación del Valor Cuota de los Fondos

El objetivo del procedimiento es determinar el correcto cálculo del Valor Cuota (NAV) de cada Fondo mutuo, verificando el adecuado procesamiento de toda la información inherente a su proceso (aportes, inversiones, remuneración, rescates), y la razonabilidad y consistencia del valor obtenido, de manera de asegurar que tanto los activos como los pasivos están apropiadamente valorizados.

En el procedimiento se distinguen procesos diferenciados para los instrumentos de renta fija como renta variable. Los instrumentos de deuda nacional se valorizan diariamente a mercado utilizando los servicios de un proveedor externo independiente (RiskAmerica).

5.2. 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. El Fondo administra sus recursos para cumplir con sus objetivos y no hacia inversiones que impliquen la realización de objetivos diferentes a los autorizados y regulados por la Ley chilena.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.2. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

Para cumplir con los estándares de riesgo el Oficial de Riesgo cuenta con varias herramientas de control diseñadas al interior de la Administradora y otras adoptadas de los estándares internacionales de BNP IP Paribas. 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 el proveedor externo RiskAmerica.

Adicionalmente a lo antes expuesto y con el fin de potenciar la gestión del 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.

5.2.1. Riesgo Financiero

El Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A tiene como objetivo invertir en instrumentos de deuda y de capitalización emitidos por emisores nacionales y extranjeros. En todo caso, la inversión en instrumentos de capitalización tendrá un porcentaje máximo de 100%, dicho porcentaje incorpora la inversión en cuotas de Fondos mutuos y/o de inversión extranjeros definidos como de inversión en instrumentos de deuda, de acuerdo a lo establecido en la política de diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo.

5.2.2 Riesgo de Mercado

La definición de riesgo de mercado es la pérdida que puede presentar el Fondo, originada por cambios y/o movimientos adversos en los factores de riesgo que afectan su precio; para este Fondo en particular está directamente relacionado con los movimientos de 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), en particular, dado la naturaleza y el tamaño de este tipo de Fondos se ha definido efectuar solo la medición del VaR histórico para un periodo de análisis de 3 años con un nivel de confianza del 99%.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

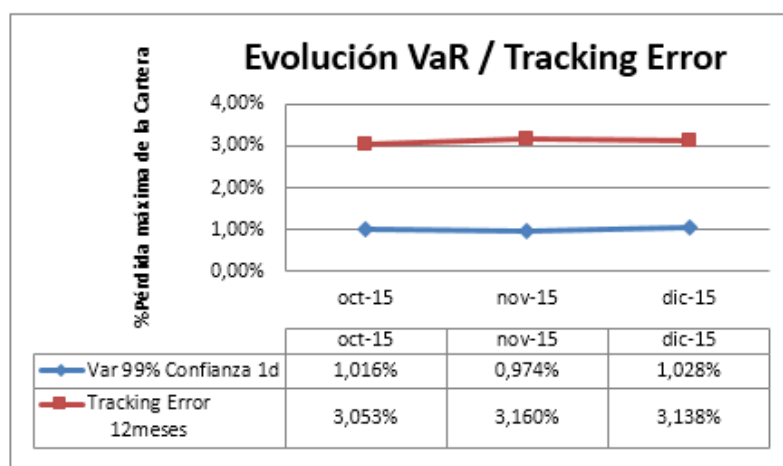
5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.2. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.2.2 Riesgo de Mercado

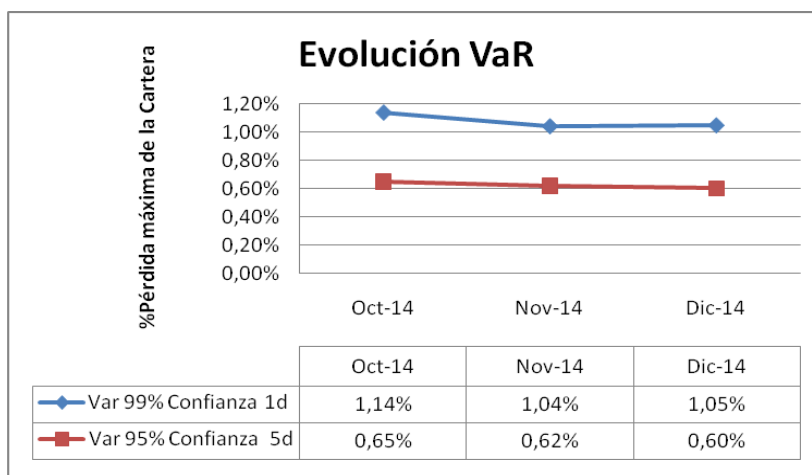
Los resultados al 31 de diciembre de 2015 fueron los siguientes:

- VaR Histórico al 99% de confianza para un periodo de un día fue 1,028%, en otras palabras la pérdida máxima en un día con un 99% de confianza fue de 1,028%.



Al 31 de diciembre de 2014

- VaR Histórico al 99% de confianza para un periodo de un día fue 1,048%, en otras palabras la pérdida máxima en un día con un 99% de confianza fue de 1,048%, para un horizonte de 5 días con un 95% de confianza fue 0,602%.



FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.2. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

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 "excess 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, o una diferencia contra el benchmark menor al 4% 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 es un Fondo de Fondos por ende la estrategia es pasiva y el tracking error debe estar por debajo de los niveles estándares para estas estrategias (4%). Al 31 de diciembre de 2015 el tracking error del Fondo fue 3,138% y 3,050% para el 31 de diciembre de 2014.

La definición de los Benchmarks para los Fondos es tomada en el comité de inversiones que cuenta con la participación de: Gerente General, Gerente de Inversiones, Gerente de Control Financiero y Oficial de Riesgo de la Administradora entre otros. El cambio y/o aprobación de los benchmark se hace en este comité y afecta a los manuales de inversión de cada uno de los Fondos. En este mismo comité se discuten y aprueban cambios en los niveles máximos de tracking error.

Riesgo cambiario

Aunque el Fondo tiene exposición en otras monedas, el objetivo del Fondo no es cubrir ese riesgo sino por el contrario brindar exposición a otros mercados.

No obstante lo anterior un análisis de sensibilidad del Riesgo Cambiario podemos señalar que en virtud que el precio de los instrumentos extranjeros que forman parte de la cartera del Fondo se encuentra indexada a distintas monedas, la apreciación de un 1% del tipo de cambio frente al peso chileno, al 31 de diciembre de 2015 provocaría una pérdida del Fondo en MM\$53,1; y al 31 de diciembre de 2014 de MM\$3,87. El siguiente cuadro presenta la exposición a monedas al 31 de diciembre de 2015 y el detalle del efecto que produciría apreciar el tipo de cambio frente al peso chileno en un 1%.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.2. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2015

Activos en Moneda Extranjera	% Activo	Variación MM\$
Dólar Americano	68,0%	-43,2
Yenes	2,9%	-1,8
Euros	12,8%	- 8,1
Total	83,7%	-53,1

Al 31 de diciembre de 2014

Activos en Moneda Extranjera	% Activo	Variación MM\$
Dólar Americano	50,2%	- 0,5
Yenes	2,5%	-3,2
Euros	13,2%	- 0,1
Total	65,9%	-3,87

5.2.3 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 el riesgo está dado por un incumplimiento crediticio de las contrapartes. Para controlar este riesgo, la Administradora se basa en las calificaciones de riesgo otorgadas por las clasificadoras consideradas confiables por parte de la comunidad inversionista en el mercado chileno y por las entidades regulatorias. Finalmente el Comité de Crédito en base a información recopilada permite establecer la calidad de los emisores y contrapartes, y modificar, si fuese necesario, el porcentaje de los investment guidelines referidos a esta materia. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se registraron eventos de incumplimiento asociados al riesgo de crédito.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.2. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.2.3 Riesgo de crédito (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el 1,23% y el 2,27% de los activos del Fondo, respectivamente, estaba invertido en instrumentos de deuda con las siguientes distribuciones en su calificación crediticia.

Títulos de deuda por categoría de clasificación	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bonos/Pagarés del Gobierno	-	10,1%
AA	-	-
N1	1,2%	2,3%
Cash	7,7%	3,7%
Total	<u>8,9%</u>	<u>16,1%</u>

La definición de las categorías de riesgo de crédito, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de acuerdo a la superintendencia de bancos e instituciones financieras es la siguiente:

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

*SD = Incumplimiento selectivo

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.2. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.2.3 Riesgo de crédito (Continuación)

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

5.2.4 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 este riesgo invirtiendo en instrumentos internacionales (Fondos, ETFs) que tengan buena liquidez de mercado. Los pasivos del Fondo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 estaban concentrados en un periodo menor a una semana y su peso era 0,254% y 0,269%, respectivamente, de los activos.

5.2.5 Gestión del 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.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.2. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.2.5 Gestión del Riesgo de Capital (Continuación)

- 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 participes de cuotas en circulación.

5.3 Estimación de Valor Razonable

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.3 Estimación de Valor Razonable (Continuación)

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

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

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

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL ANotas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**5. Administración de Riesgos (Continuación)****5.3 Estimación de Valor Razonable (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	31.678	-	-	31.678
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	332.121	-	-	332.121
Otros instrumentos de capitalización	175.381	-	-	175.381
Dep. y/o Pag. Bancos. e Inst. Financieras	7.829	-	-	7.829
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 instrumentos e inversiones financieras	39.137	-	-	39.137
Total activos	586.146	-	-	586.146
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas en corto	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL ANotas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**5. Administración de Riesgos (Continuación)****5.3 Estimación de Valor Razonable (Continuación)****2014**

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	52.291	-	-	52.291
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	313.377	-	-	313.377
Otros instrumentos de capitalización	162.765	-	-	162.765
Dep. y/o Pag. Bancos. e Inst. Financieras	14.648	-	-	14.648
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	65.167	-	-	65.167
Otros instrumentos e inversiones financieras	14.739	-	-	14.739
Total activos	622.987	-	-	622.987
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas en corto	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

6. Juicios y Estimaciones Contables Críticas

6.1 Estimaciones Contables Críticas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no tiene estimaciones contables críticas, debido a que no mantiene instrumentos financieros que no sean cotizados en un mercado activo.

6.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

La Administración considera el Peso chileno como la moneda que representa el efecto económico de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. El peso chileno es la moneda en la cual el Fondo mide su rendimiento e informa sus resultados, así como también la moneda en la cual recibe suscripciones de sus inversionistas. Esta determinación también considera el ambiente competitivo en el cual se compara al Fondo con otros productos de inversión en pesos chilenos.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

7. Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

a) Activos

	2015	2014
	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Instrumentos de capitalización	578.317	543.172
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	7.829	14.648
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	65.167
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	586.146	622.987
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	586.146	622.987

b) Efectos en resultados

	2015	2014
	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	(464.401)	1.229.210
- Resultados no realizados	490.836	(1.188.470)
Total ganancias/(pérdidas)	26.435	40.740
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	26.435	40.740

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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:

Al 31 de diciembre de 2015

Al 31 de diciembre de 2014

<u>Instrumento</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	31.678	-	31.678	4,99%	52.291	-	52.291	8,11%
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Cuotas de Fondos mutuos	53.650	278.471	332.121	52,31%	78.545	234.832	313.377	48,59%
Primas de opciones	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Títulos representativos de índices	-	214.518	214.518	33,79%	-	177.504	177.504	27,23%
Notas estructuradas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros títulos de capitalización	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Subtotal	85.328	492.989	578.317	91,08%	130.835	412.335	543.172	84,22%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	7.829	-	7.829	1,23%	14.648	-	14.648	2,26%
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Pagarés de Empresas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros títulos de deuda	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Subtotal	7.829	-	7.829	1,23%	14.648	-	14.648	2,26%

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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)

Al 31 de diciembre de 2015

Al 31 de diciembre de 2014

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2015				Al 31 de diciembre de 2014			
	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%	65.167	-	65.167	10,08%
Otros títulos de deuda	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Subtotal	-	-	-	0,00%	65.167	-	65.167	10,08%
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Títulos representativos de productos	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Contrato sobre productos que consten en factura	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Derivados	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Subtotal	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Total	93.157	492.989	586.146	92,31%	210.651	412.336	622.987	96,33%

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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:

	2015	2014
	M\$	M\$
Saldo de Inicio al 01 de enero	622.987	445.076
Intereses y reajustes	6.034	2.481
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	26.435	40.740
Compras	767.921	455.189
Ventas	(843.137)	(323.528)
Otros movimientos(*)	5.906	3.029
Saldo Final al 31 de diciembre	586.146	622.987

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, el Fondo no posee activos financieros a costo amortizado.

10. Cuentas por Cobrar y por Pagar a Intermediarios

a) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no posee Cuentas por cobrar.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

b) Cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

	2015 M\$	2014 M\$
Cuentas por Pagar a intermediarios	24	1
Saldo Final	24	1

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

a) Cuentas por cobrar

La composición del saldo:

	2015 M\$	2014 M\$
Otras cuentas por cobrar	-	106
Saldo Final	-	106

b) Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no posee Otros documentos y cuentas por pagar.

12. Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no posee pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados.

13. Otros Activos y Otros Pasivos

a) Otros Activos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no registra otros activos.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

13. Otros Activos y Otros Pasivos (Continuación)

b) Otros Pasivos

	2015 M\$	2014 M\$
Bonificación Fiscal	-	6
Saldo Final	-	6

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

14. Intereses y Reajustes

	2015 M\$	2014 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
A valor razonable con efecto en resultados	6.034	2.481
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	6.034	2.481

15. Efectivo y Efectivo Equivalente

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

	2015 M\$	2014 M\$
Efectivo en bancos Pesos	10.712	9.075
Efectivo en bancos Dólares Estadounidenses	38.090	14.531
Depósitos a corto plazo	-	-
Otros	-	-
Total	48.802	23.606

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

16. Cuotas en Circulación

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

Derechos:

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 las cuotas en circulación de la Serie CLASICO; CRECIMIENTO; PATRIMONIAL y APV, ascienden a 157.943,3981; 181.396,1801; 179.024,7035 y 21.355,7582; a un valor cuota de \$ 1.138,4838; \$ 1.165,5703; \$1.200,6667; \$ 1.270,9921; respectivamente. Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto mínimo de suscripción para las series CRECIMIENTO y PATRIMONIAL de \$5.000.000 y \$20.000.000 respectivamente, las series CLASICO y APV no poseen monto mínimo de inversión. El Fondo tiene también la capacidad de diferir el pago de los rescates hasta 10 días.

La remuneración de la Administradora para la serie Clásica es de hasta un 3,50% anual para la serie Crecimiento es hasta un 3,00% anual y para la serie Patrimonial es hasta un 2,50% anual todas con IVA Incluido y serie APV hasta 1,50% anual exento de IVA. El Fondo contempla comisión por la colocación de cuotas de acuerdo a lo siguiente:

Las series Clásica, Crecimiento y Patrimonial estarán afectas a una comisión de colocación diferida al rescate.

Permanencia del Aporte	Comisión (%) (IVA Incluido)	Cuotas liberadas de cobro
1 - 30 días	1,190%	25%
31 -60 días	1,190%	50%
61 - 89 días	1,190%	75%
90 días o más	0,000%	100%

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

16. Cuotas en Circulación (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 las cuotas en circulación de la Serie CLASICO; CRECIMIENTO; PATRIMONIAL y APV, ascienden a 126.005,3837; 176.380,9028; 253.987,2452 y 13.763,4374; a un valor cuota de \$1.100,7352; \$1.121,3048; \$1.149,3093; \$1.204,532 respectivamente. Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto mínimo de suscripción para las series CRECIMIENTO y PATRIMONIAL de \$5.000.000 y \$20.000.000 respectivamente, las series CLASICO y APV no poseen monto mínimo de inversión. El Fondo tiene también la capacidad de diferir el pago de los rescates hasta 10 días.

La remuneración de la Administradora para la serie Clásica es de hasta un 3,50% anual para la serie Crecimiento es hasta un 3,00% anual y para la serie Patrimonial es hasta un 2,50% anual todas con IVA Incluido y serie APV hasta 1,50% anual exento de IVA. El Fondo contempla comisión por la colocación de cuotas de acuerdo a lo siguiente:

Las series Clásica, Crecimiento y Patrimonial estarán afectas a una comisión de colocación diferida al rescate.

Permanencia del Aporte	Comisión (%) (IVA Incluido)	Cuotas liberadas de cobro
1 - 90 días	2,380%	20%
91 - 179 días	1,785%	20%
180 días o más	0,000%	100%

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

Al 31 de diciembre del 2015

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 2. El valor del activo neto de la Serie CLASICO es M\$179.816, para la Serie CRECIMIENTO, M\$211.430 para la Serie PATRIMONIAL, M\$214.950 y para la Serie APV, M\$ 27.143, a la fecha del estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre del 2014

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 2. El valor del activo neto de la Serie CLASICO es M\$ 138.699, para la Serie CRECIMIENTO, M\$197.778 para la Serie PATRIMONIAL, M\$291.910 y para la Serie APV, M\$ 16.579, a la fecha del estado de situación financiera.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

16. Cuotas en Circulación (Continuación)

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

	2015				
	APV	CLASICO	CRECIMIENTO	PATRIMONIAL	Total
Saldo de Inicio al 1 de enero	13.763,4374	126.005,3837	176.380,9028	253.987,2452	570.136,9691
Cuotas suscritas	8.925,7448	100.961,7500	197.432,0920	384.581,0950	691.900,6818
Cuotas rescatadas	(1.333,424)	(69.023,7356)	(192.416,8147)	(459.542,8038)	(722.316,7781)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre	21.355,7582	157.943,3981	181.396,1801	179.024,7035	539.720,8727
	2014				
	APV	CLASICO	CRECIMIENTO	PATRIMONIAL	Total
Saldo de Inicio al 1 de enero	8.711,0274	131.465,4785	103.362,6284	212.270,1331	455.809,2674
Cuotas suscritas	6.266,0046	33.111,7086	133.638,4257	202.232,8104	375.248,9493
Cuotas rescatadas	(1.213,5946)	(38.571,8034)	(60.620,1513)	(160.515,6983)	(260.921,2476)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre	13.763,4374	126.005,3837	176.380,9028	253.987,2452	570.136,9691

Rescates por pagar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Fondo registra rescates por pagar por M\$2 y M\$168 respectivamente.

17. Distribución de Beneficios a los Partícipes

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no ha distribuido beneficios a los partícipes.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL ANotas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**18. Rentabilidad del Fondo**

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

a) Rentabilidad Nominal

MES	RENTABILIDAD MENSUAL			
	APV	Clásico	Crecimiento	Patrimonial
Enero	1.9471%	1.7742%	1.8174%	1.8606%
Febrero	1.7946%	1.6386%	1.6776%	1.7166%
Marzo	-0.0856%	-0.2551%	-0.2127%	-0.1703%
Abril	2.4778%	2.3096%	2.3516%	2.3937%
Mayo	-1.1514%	-1.3191%	-1.2772%	-1.2353%
Junio	-0.7914%	-0.9543%	-0.9136%	-0.8729%
Julio	2.0194%	1.8464%	1.8896%	1.9329%
Agosto	-1.6306%	-1.7974%	-1.7557%	-1.7140%
Septiembre	-2.7774%	-2.9371%	-2.8972%	-2.8573%
Octubre	3.9526%	3.7763%	3.8204%	3.8644%
Noviembre	1.2875%	1.1212%	1.1627%	1.2043%
Diciembre	-1.4296%	-1.5968%	-1.5550%	-1.5132%

FONDO/SERIE	RENTABILIDAD ACUMULADA		
	ÚLTIMO AÑO	ÚLTIMOS DOS AÑOS	ÚLTIMOS TRES AÑOS
APV	5.5175%	16.1365%	27.2488%
Clásico	3.4294%	11.5855%	19.8430%
Crecimiento	3.9477%	12.7066%	21.6536%
Patrimonial	4.4685%	13.8390%	23.4916%

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL ANotas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**18. Rentabilidad del Fondo (Continuación)**

La rentabilidad nominal obtenida por Serie de cuotas al 31 de diciembre de 2014, se detalla a continuación.

MES	RENTABILIDAD MENSUAL			
	APV	Clásico	Crecimiento	Patrimonial
Enero	-0,6735%	-0,8419%	-0,7998%	-0,7577%
Febrero	4,4910%	4,3308%	4,3708%	4,4109%
Marzo	-1,1651%	-1,3326%	-1,2908%	-1,2489%
Abril	2,8718%	2,7029%	2,7451%	2,7874%
Mayo	0,1091%	-0,0607%	-0,0183%	0,0242%
Junio	1,0669%	0,9010%	0,9425%	0,9839%
Julio	2,7719%	2,5976%	2,6412%	2,6848%
Agosto	3,4108%	3,2354%	3,2792%	3,3231%
Septiembre	-2,7347%	-2,8944%	-2,8545%	-2,8146%
Octubre	-2,9184%	-3,0831%	-3,0420%	-3,0008%
Noviembre	4,9192%	4,7469%	4,7900%	4,8330%
Diciembre	-2,0914%	-2,2574%	-2,2159%	-2,1744%

FONDO/SERIE	RENTABILIDAD ACUMULADA		
	ÚLTIMO AÑO	ÚLTIMOS DOS AÑOS	ÚLTIMOS TRES AÑOS
APV	10,0638%	20,5950%	26,5737%
Clásico	7,8857%	15,8694%	19,1807%
Crecimiento	8,4263%	17,0335%	20,9830%
Patrimonial	8,9696%	18,2093%	22,8125%

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

18. Rentabilidad del Fondo (Continuación)**b) Rentabilidad Real****2015**

MES	RENTABILIDAD APV
Enero	2,2375%
Febrero	1,8440%
Marzo	-0,4003%
Abril	1,9314%
Mayo	-1,7467%
Junio	-1,1020%
Julio	1,5981%
Agosto	-2,0508%
Septiembre	-3,3631%
Octubre	3,3688%
Noviembre	0,8587%
Diciembre	-1,5476%

FONDO/SERIE	RENTABILIDAD ACUMULADA		
	ÚLTIMO AÑO	ÚLTIMOS DOS AÑOS	ÚLTIMOS TRES AÑOS
APV	1,3922%	5,6257%	13,4047%

2014

MES	RENTABILIDAD APV
Enero	-1,2088%
Febrero	4,1683%
Marzo	-1,5775%
Abril	2,1516%
Mayo	-0,5530%
Junio	0,6802%
Julio	2,6068%
Agosto	3,2343%
Septiembre	-2,9948%
Octubre	-3,5526%
Noviembre	3,9502%
Diciembre	-2,3832%

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

18. Rentabilidad del Fondo (Continuación)

b) Rentabilidad Real

FONDO/SERIE	RENTABILIDAD ACUMULADA		
	ÚLTIMO AÑO	ÚLTIMOS DOS AÑOS	ÚLTIMOS TRES AÑOS
APV	4,1754%	11,8475%	14,5826%

19. Partes Relacionadas

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

a) Remuneración por Administración

El Fondo es administrado por BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos (en adelante la "Administradora"). La Administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del Fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual de 3,50 % para la Serie CLASICO, 3,0% para la Serie CRECIMIENTO, 2,50% para la Serie PATRIMONIAL y 1,50% para la Serie APV (IVA. Incluido).

Al 31 de diciembre del 2015

El total de remuneración por Administración del ejercicio ascendió a M\$ 21.434, adeudándose M\$ 1.584 por remuneración por pagar BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos al cierre del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2014

El total de remuneración por Administración del ejercicio ascendió a M\$ 15.378, adeudándose M\$ 1.562 por remuneración por pagar BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos al cierre del ejercicio.

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

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015:

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, CRECIMIENTO y PATRIMONIAL del Fondo, se detalla a continuación.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

19. Partes Relacionadas (Continuación)

Tenedor - SERIE APV	%	Número de cuotas al 01 de enero de 2015	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al 31 de diciembre de 2015	Monto en cuotas al 31 de diciembre de 2015
Sociedad administradora	0.01%	-	87.2631	-	87.2631	110,910.71
Personas relacionadas		-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora		-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador		-	-	-	-	-

El Fondo, para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014 no cuenta con cuotas de propiedad de la Sociedad Administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores de la Administradora.

20. Otros Gastos de Operación

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no ha incurrido en otros gastos de operación distintos a la remuneración de la Sociedad Administradora de acuerdo a su Reglamento Interno.

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

El detalle al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de los valores en custodia mantenidos por el Fondo en la 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 el siguiente:

CUSTODIA DE VALORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015						
ENTIDADES	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por emisores nacionales	% sobre total de Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por emisores extranjeros	% sobre total de Activo del Fondo
Empresa de Depósito de Valores	93.157	100,00%	14,67%	214.519	43,51%	33,79%
Otras Entidades	-	-	-	278.471	56,49%	43.86%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	93.157	100,00%	14,67%	492.990	100,00%	77,64%

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

CUSTODIA DE VALORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014						
ENTIDADES	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por emisores nacionales	% sobre total de Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por emisores extranjeros	% sobre total de Activo del Fondo
Empresa de Depósito de Valores	210.651	100,00%	32,57%	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	412.336	100,00%	63,76%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	210.651	100,00%	32,57%	412.336	100,00%	63,76%

22. Excesos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2015, no hay inversiones que se encuentren excedidos 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
-	-	-	-	-	-	-

A la fecha de cierre de los estados financieros al 2014, existen los siguientes excesos:

Fecha Exceso	Emisor	Rut Emisor	% del Exceso	Limite Excedido	Causa Exceso	Observaciones
31/12/2014	Fondo Mutuo ETF It Now Ipsa	9.019-0	2,146%	2,146%	OTRO	Limite por Emisor por sobre lo establecido en el numeral 3.2 de su Reglamento Interno.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

23. Garantías Constituidas

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 2014.

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
Boleta Bancaria	Banco Del Estado de Chile	Banco Del Estado de Chile	10.000,00	11-01-2015 Hasta 10-01-2016

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
Boleta Bancaria	Banco Del Estado de Chile	Banco Del Estado de Chile	10.000,00	11-01-2014 Hasta 10-01-2015

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 2015 y 2014, el Fondo no mantiene operaciones de compra con retroventa.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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 de 2015 se detalla a continuación:

PERFIL A SERIE APV				
2015				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.227,9852	665.283	21	65
Febrero	1.250,0223	705.229	20	65
Marzo	1.248,9526	684.373	23	64
Abril	1.279,8988	1.012.930	24	64
Mayo	1.265,1617	853.188	26	65
Junio	1.255,1488	873.986	26	65
Julio	1.280,4958	870.888	27	66
Agosto	1.259,6166	878.439	29	68
Septiembre	1.224,6314	785.960	28	75
Octubre	1.273,0358	711.409	31	76
Noviembre	1.289,4255	683.667	32	76
Diciembre	1.270,9921	634.948	34	80

2014				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.087,0245	434.239	12	49
Febrero	1.135,8425	431.259	12	50
Marzo	1.122,6090	423.738	14	50
Abril	1.154,8479	433.243	14	50
Mayo	1.156,1082	427.524	15	49
Junio	1.168,4429	454.328	15	50
Julio	1.200,8313	595.443	17	49
Agosto	1.241,7894	684.438	18	52
Septiembre	1.207,8296	736.575	19	61
Octubre	1.172,5799	632.619	19	60
Noviembre	1.230,2611	664.582	19	62
Diciembre	1.204,5320	646.699	21	66

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL ANotas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**26. Información Estadística (Continuación)**

PERFIL A SERIE CLASICO				
2015				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.120,2640	665.283	369	180
Febrero	1.138,6210	705.229	327	184
Marzo	1.135,7169	684.373	360	183
Abril	1.161,9470	1.012.930	379	188
Mayo	1.146,6200	853.188	447	193
Junio	1.135,6780	873.986	461	199
Julio	1.156,6471	870.888	479	199
Agosto	1.135,8575	878.439	489	199
Septiembre	1.102,4967	785.960	445	203
Octubre	1.144,1302	711.409	469	217
Noviembre	1.156,9579	683.667	508	241
Diciembre	1.138,4838	634.948	535	233

2014				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.011,6892	434.239	401	184
Febrero	1.055,5039	431.259	367	184
Marzo	1.041,4378	423.738	402	181
Abril	1.069,5871	433.243	385	182
Mayo	1.068,9379	427.524	401	181
Junio	1.078,5691	454.328	389	178
Julio	1.106,5863	595.443	410	182
Agosto	1.142,3888	684.438	422	183
Septiembre	1.109,3236	736.575	420	190
Octubre	1.075,1218	632.619	420	188
Noviembre	1.126,1572	664.582	404	183
Diciembre	1.100,7352	646.699	414	184

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

26. Información Estadística (Continuación)

PERFIL A SERIE CRECIMIENTO				
2015				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.141,6831	665.283	509	23
Febrero	1.160,8361	705.229	472	23
Marzo	1.158,3670	684.373	488	22
Abril	1.185,6072	1.012.930	481	26
Mayo	1.170,4649	853.188	673	33
Junio	1.159,7718	873.986	827	34
Julio	1.181,6872	870.888	862	34
Agosto	1.160,9404	878.439	864	33
Septiembre	1.127,3059	785.960	757	31
Octubre	1.170,3730	711.409	754	30
Noviembre	1.183,9813	683.667	631	29
Diciembre	1.165,5703	634.948	564	27

2014				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.025,8921	434.239	273	21
Febrero	1.070,7323	431.259	246	20
Marzo	1.056,9117	423.738	291	21
Abril	1.085,9252	433.243	304	22
Mayo	1.085,7269	427.524	344	20
Junio	1.095,9595	454.328	329	20
Julio	1.124,9059	595.443	359	20
Agosto	1.161,7942	684.438	477	24
Septiembre	1.128,6310	736.575	543	25
Octubre	1.094,2983	632.619	532	23
Noviembre	1.146,7150	664.582	478	24
Diciembre	1.121,3048	646.699	506	23

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

26. Información Estadística (Continuación)

PERFIL A SERIE PATRIMONIAL				
2015				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.170,6934	665.283	667	6
Febrero	1.190,7896	705.229	658	6
Marzo	1.188,7613	684.373	734	6
Abril	1.217,2163	1.012.930	803	9
Mayo	1.202,1805	853.188	765	7
Junio	1.191,6871	873.986	736	7
Julio	1.214,7213	870.888	697	7
Agosto	1.193,9011	878.439	737	7
Septiembre	1.159,7881	785.960	639	7
Octubre	1.204,6074	711.409	628	5
Noviembre	1.219,1144	683.667	448	5
Diciembre	1.200,6667	634.948	451	5

2014				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.046,7150	434.239	466	5
Febrero	1.092,8843	431.259	349	4
Marzo	1.079,2358	423.738	356	3
Abril	1.109,3179	433.243	302	3
Mayo	1.109,5863	427.524	305	3
Junio	1.120,5040	454.328	336	4
Julio	1.150,5870	595.443	456	6
Agosto	1.188,8220	684.438	636	6
Septiembre	1.155,3618	736.575	629	6
Octubre	1.120,6917	632.619	608	5
Noviembre	1.174,8552	664.582	601	5
Diciembre	1.149,3093	646.699	622	5

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

27. Sanciones

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, ni el Fondo ni la Sociedad Administradora han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

28. Hechos Relevantes

Con fecha 11 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.

Con fecha 10 de enero de 2014 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 2014 y el 10 de enero de 2015.

La Administración de la Sociedad no tiene conocimiento de otros hechos relevantes que informar a esta fecha.

29. Hechos Posteriores

Con fecha 11 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.

La Administración del Fondo no tiene conocimiento de otros hechos posteriores ocurridos entre el 1 de enero de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (23 de febrero del 2016), que pudieran afectar en forma significativa la interpretación de los mismos.