

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

CONTENIDO

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

\$	-	Pesos chilenos
M\$	-	Miles de pesos chilenos
UF	-	Unidad de fomento
US\$	-	Dólar de Estados Unidos de América
EUR	-	Euro
Yen	-	Yen Japonés

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Partícipes de
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A

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

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

Opinión

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

Énfasis en un asunto - Modificación al Reglamento Interno

Como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, de acuerdo a lo indicado por la Ley N°20.712 y la Norma de Carácter General N°365 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, con fecha 25 de abril de 2016 la Administradora del Fondo depositó el Reglamento Interno con modificaciones necesarias para su adecuada aplicación.

Énfasis en un asunto – Fusión de Fondos

Como se indica en Nota 1 a los estados financieros, con fecha 25 de mayo de 2016 se acordó la fusión por absorción del Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Emergentes (fondo absorbido), al Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A, este último como fondo continuador, que se concretó con fecha 26 de mayo de 2016.



Santiago, Chile
Febrero 22, 2017



Yessica Pérez Pavez
RUT: 12.251.778-0

Estados Financieros

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2016 y 2015

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(En Miles de Pesos - M\$)

	Nota N°	Ejercicio terminado al 31 de diciembre de	
		2016 M\$	2015 M\$
ACTIVO			
Efectivo y efectivo equivalente	15	52.239	48.802
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	653.927	586.146
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	8	-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	-	-
Otras cuentas por cobrar	11	-	-
Otros activos	13	-	-
Total Activo		706.166	634.948
PASIVO			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	1	24
Rescates por pagar	16	314	2
Remuneraciones sociedad administradora	19	1.425	1.584
Otros documentos y cuentas por pagar	11	-	-
Otros pasivos	13	26	-
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		1.766	1.610
Activo neto atribuible a los partícipes		704.400	633.338

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 ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(En Miles de Pesos - M\$)

	Nota N°	Ejercicio terminado al 31 de diciembre de	
		2016 M\$	2015 M\$
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION			
Intereses y reajustes	14	100	6.034
Ingresos por dividendos	-	8.842	9.042
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	(248)	2.310
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	(11.028)	26.435
Resultado en venta de instrumentos financieros	-	(10.916)	666
Otros	-	-	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		(13.250)	44.487
GASTOS			
Comisión de Administración	19	(15.897)	(21.434)
Honorarios por custodia y Administración	-	-	-
Costos de transacción	-	-	-
Otros gastos de operación	20	-	-
Total gastos de operación		(15.897)	(21.434)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		(29.147)	23.053
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior	-	-	-
Utilidad/(Pérdida) de la operación después de impuesto		(29.147)	23.053
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(29.147)	23.053
Distribución de beneficios	17	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(29.147)	23.053

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 ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(En Miles de Pesos - M\$)

Nota N°	2016					2015					
	APV M\$	CLASICO M\$	CRECIMIENTO M\$	PATRIMONIAL M\$	Total Series M\$	APV M\$	CLASICO M\$	CRECIMIENT O M\$	PATRIMONIAL M\$	Total Series M\$	
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	16	27.143	179.816	211.430	214.949	633.338	16.579	138.699	197.774	291.910	644.962
Aportes de cuotas	16	146.937	115.427	87.006	130.000	479.370	11.233	116.027	231.442	465.680	824.382
Rescate de cuotas	16	(21.866)	(88.504)	(135.020)	(133.771)	(379.161)	(1.667)	(77.443)	(223.592)	(556.357)	(859.059)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	-	125.071	26.923	(48.014)	(3.771)	100.209	9.566	38.584	7.850	(90.677)	(34.677)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	-	160	(9.287)	(10.224)	(9.796)	(29.147)	998	2.533	5.806	13.716	23.053
Distribución de beneficios											
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		160	(9.287)	(10.224)	(9.796)	(29.147)	998	2.533	5.806	13.716	23.053
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre – Valor cuota	16	152.374	197.452	153.192	201.382	704.400	27.143	179.816	211.430	214.949	633.338

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 ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(En Miles de Pesos - M\$)

	Nota N°	Ejercicio terminado al 31 de diciembre de	
		2016 M\$	2015 M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	7	(362.651)	(767.921)
Venta/cobro de activos financieros	7	273.781	843.137
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	-	4
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-	-
Dividendos recibidos	-	8.842	4.408
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	-	(16.056)	(21.412)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios	-	-	-
Otros ingresos de operación pagados	-	-	-
Otros gastos de operación pagados	-	-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		(96.084)	58.216
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Colocación de cuotas en circulación	16	479.370	824.382
Rescates de cuotas en circulación	16	(379.161)	(859.059)
Otros	-	(440)	(653)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		99.769	(35.330)
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		3.685	22.886
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	15	48.802	23.606
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	(248)	2.310
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	15	52.239	48.802

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 2016 y 2015

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 S.V.S.
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
25 de Abril de 2016	-	Modificaciones al Reglamento Interno

1.1 Modificaciones al reglamento interno

Al 31 de diciembre de 2016:

El día 25 de abril de 2016, BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos ha efectuado el depósito del texto refundido del Reglamento Interno del Fondo absorbente en el “Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos” que para estos efectos lleva la Superintendencia de Valores y Seguros.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

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

1. Información General (Continuación)

1.1 Modificaciones al reglamento interno (Continuación):

Al 31 de diciembre de 2016 (Continuación):

Las modificaciones introducidas al reglamento interno del Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A son las siguientes:

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

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

3.- En el numeral 2.7 de la sección A, relativo a la “Inversión en cuotas de Fondos”, se ha corregido la descripción de los Fondos globales como objeto de inversión.

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

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

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

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

8.- Se ha complementado el numeral 5 de la sección F, de modo que la Administradora no percibirá remuneración durante la liquidación del Fondo en los casos que, conforme a la Ley, la Superintendencia de Valores y Seguros proceda a la misma.

9.- En la sección G, numeral 1.4, relativo a “Valor cuota para la liquidación de rescates”, se ha complementado, de modo que se añade una excepción para el caso señalado en el numeral 1.7 de la misma sección, relativo a “Rescates por montos significativos”.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

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

1. Información General (Continuación)

1.1 Modificaciones al reglamento interno (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 (Continuación)

10.- En la sección G, numeral 1.5.2, relativo a “Medios para efectuar aportes y solicitar rescates”, se ha complementado el sistema de plataforma telefónica, de modo que el partícipe pueda ser atendido mediante una plataforma no automatizada que contemple un protocolo de autenticación a través de preguntas sobre antecedentes personales o legales y se ha precisado quienes tienen acceso a la plataforma Internet.

11.- El numeral 1.7 de la sección G, relativo a “Rescates por montos significativos”, fue modificado, de modo que se sustituyó en el primer párrafo y tercer párrafo la expresión “pagarán” por “podrán pagar”.

12.- Se añade el numeral 12. “Artículo transitorio” a la sección I, relativo a “Otra Información Relevante”, con el fin de informar que el Fondo es continuador y absorbente de la fusión por absorción con el Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Emergentes, Fondo absorbido, siguiendo para efectos de su materialización las disposiciones de la Norma de Carácter General N° 370 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Conforme a lo dispuesto en la normativa vigente, las modificaciones introducidas al reglamento interno del Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A, así como la materialización de la fusión, comenzarán a regir en un plazo de 30 días corridos contado desde la fecha del depósito del reglamento interno en el Registro Público de la Superintendencia de Valores y Seguros, esto es a partir del 25 de mayo de 2016. Desde la fecha del depósito y hasta la fecha de entrada en vigencia de las modificaciones, los partícipes de los Fondos que se fusionan tendrán derecho a rescatar las cuotas que hubieren suscrito antes de que rijan esas modificaciones, sin que les sea aplicable deducción alguna por concepto de comisión, si la hubiere.

Una vez materializada la fusión, los partícipes del Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Emergentes serán informados de la relación de canje, el valor cuota resultante y el número de cuotas que les corresponderán en el Fondo absorbente como consecuencia de la operación, a través de los medios que el reglamento interno contempla al efecto.

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.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

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

1. Información General (Continuación)

1.1 Modificaciones al reglamento interno (Continuación):

Al 31 de diciembre de 2015 (Continuación):

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

1.- Se han incorporado las modificaciones pertinentes conforme a lo requerido por la Ley N° 20.712 y lo señalado en la Norma de Carácter General N° 365 y modificaciones posteriores, 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;
- xii. Se incorporó una nueva sección H, relativa a “Normas de Gobierno Corporativo”;

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

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

1. Información General (Continuación)

1.1 Modificaciones al reglamento interno: (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2015: (Continuación)

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%.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

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

1. Información General (Continuación)

Inicio Operaciones:

El Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A inicio sus operaciones el día 14 de febrero del 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 aprobados para su emisión por el Directorio de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos el 22 de febrero de 2017.

1.2 Fusión de Fondos

BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos informa que con fecha 25 de mayo de 2016, se llevó a cabo la fusión de los Fondos denominados Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Emergentes y Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A mediante la incorporación del primero al segundo.

Una vez que se materializó la fusión de los referidos Fondos, los activos y pasivos del Fondo absorbido pasaron al Fondo absorbente y los aportes vigentes de los partícipes de cada serie del Fondo absorbido fueron traspasados a sus series equivalentes en el Fondo absorbente. De conformidad a lo dispuesto en la Norma de Carácter General N°370 de la Superintendencia de Valores y Seguros y sus modificaciones posteriores, la relación de canje corresponderá a la proporción que representa el patrimonio de cada Fondo o serie fusionada en el patrimonio del Fondo o serie consecuencia de la fusión. El cálculo, se efectuó al cierre del día inmediatamente anterior al de la fecha de materialización de la fusión.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

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

1. Información General (Continuación)

1.2 Fusión de Fondos (Continuación)

La siguiente información corresponde a los estados de situación financiera y de resultados integrales del Fondo absorbido al cierre de sus operaciones:

FONDO MUTUO BNP PARIBAS ACCIONES EMERGENTES Estado de Situación Financiera	Período terminado al 25 de Mayo de 2016 M\$
ACTIVO	
Efectivo y efectivo equivalente	230.512
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	22.504
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	-
Activos financieros a costo amortizado	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	-
Otras cuentas por cobrar	-
Otros activos	-
Total Activo	253.016
PASIVO	
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-
Rescates por pagar	-
Remuneraciones sociedad administradora	508
Otros documentos y cuentas por pagar	-
Otros pasivos	-
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	508
Activo neto atribuible a los partícipes	252.508

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

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

1. Información General (Continuación)

1.2 Fusión de Fondos (Continuación)

FONDO MUTUO BNP PARIBAS ACCIONES EMERGENTES Estados de Resultados Integrales	Período terminado al 25 de Mayo de 2016 M\$
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACIÓN	
Intereses y reajustes	-
Ingresos por dividendos	310
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	337
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(480)
Resultado en venta de instrumentos financieros	(2.180)
Otros	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación	(2.013)
GASTOS	
Comisión de administración	(3.345)
Honorarios por custodia y administración	-
Costos de transacción	-
Otros gastos de operación	-
Total gastos de operación	(3.345)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto	(5.358)
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior	-
Utilidad/(Pérdida) de la operación después de impuesto	(5.358)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	(5.358)
Distribución de beneficios	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	(5.358)

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

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

2. Resumen de Criterios Contables Significativos

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

2.1 Bases de Preparación

a) Estados Financieros

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

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

b) Comparación de la información

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

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

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

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

2. Resumen de Criterios Contables Significativas (Continuación)

2.1 Bases de Preparación (Continuación)

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

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

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

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

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

Ejercicio cubierto

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

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

2. Resumen de Criterios Contables Significativas (Continuación)

2.2 Conversión de moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

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

b) Transacciones y saldos

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

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

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

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda, 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.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

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

2. Resumen de Criterios Contables Significativas (Continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (Continuación)

2.3.1 Clasificación (Continuación)

2.3.1.1 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 2016 y 2015, el Fondo no ha efectuado inversiones en instrumentos derivados.

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

2.3.2 Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

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

2. Resumen de Criterios Contables Significativas (Continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (Continuación)

2.3.2 Reconocimiento, baja y medición (Continuación)

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

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable.

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría "Activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados" son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados" en el ejercicio en el cual surgen.

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

Los activos financieros 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 2016 y 2015

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 2016 y 2015

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

2.7 Efectivo y efectivo equivalente

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

2.8 Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido cuatro series de cuotas. Las cuotas se clasifican como pasivos financieros 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.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

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

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

2.11 Garantías

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

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

Nuevos pronunciamientos contables:

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

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

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

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros, Fase 2 Metodología del deterioro</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros, Fase 3 Contabilidad de cobertura</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

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

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

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

Nuevos pronunciamientos contables (Continuación)

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

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

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

3. Cambios Contables

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

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

4. Política de Inversión del Fondo

La política de inversión del Fondo se encuentra definida en el Reglamento Interno, con fecha 25 de abril de 2016, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Nueva York 33, piso 7, Santiago y en nuestro sitio Web www.bancoestado.cl.

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 (corresponde a concentración de cartera), ajustándose en todo caso, a lo dispuesto en la política de diversificación de las inversiones. Para efectos de lo anterior, se atenderá a las definiciones contenidas en la Circular N°1.578 de 2002 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 2016 y 2015

4. Política de Inversión del Fondo (Continuación)

Política de inversiones: (Continuación)

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

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

4. Política de Inversión del Fondo (Continuación)

Características y diversificación de las inversiones:

Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo

TIPO DE INSTRUMENTO	%Mínimo	% Máximo
INSTRUMENTOS DE DEUDA	0	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 2016 y 2015

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 2016 y 2015

4. Política de Inversión del Fondo (Continuación)

Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

Límite máximo de inversión por emisor	: 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 2016 y 2015, 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 2016 y 2015

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, sólo 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, sólo 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 podrá realizarse en el mercado Nacional.

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

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

5. Administración de Riesgos

5.1 Gestión de Riesgo Financiero

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

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

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

5.1.1 Riesgo de Mercado

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

Para medir y controlar el riesgo de mercado, la herramienta utilizada es el VAR (Value at risk), 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%.

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

- Los resultados del VaR histórico, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, para un horizonte de 1 día con un 99% de confianza fue de 1,068% y 1,028% respectivamente.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

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

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1 Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.1.1 Riesgo de Mercado (Continuación)

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 (medida de la diferencia de rentabilidad entre una determinada cartera o fondo y su índice de referencia o benchmark) debe estar por debajo de los niveles estándares para estas estrategias (4%). Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el tracking error del Fondo fue 4,440% y 3,138% respectivamente.

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, provocaría una pérdida del Fondo en M\$5.599 el siguiente cuadro presenta la exposición a monedas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y el detalle del efecto que produciría apreciar el tipo de cambio frente al peso chileno en un 1%.

Al 31 de diciembre de 2016

Activos en Moneda Extranjera	% Activo	Variación M\$
Dólar Americano	63,8%	(4.509)
Yenes	2,4%	(167)
Euros	13,1%	(923)
Total	79,3%	(5.599)

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

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

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1 Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.1.1 Riesgo de Mercado (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2015

<u>Activos en Moneda Extranjera</u>	<u>% Activo</u>	<u>Variación M\$</u>
Dólar Americano	68,0%	(4.317)
Yenes	2,9%	(182)
Euros	12,8%	(811)
Total	83,7%	(5.310)

5.1.2 Riesgo de crédito

El Fondo está expuesto al riesgo crediticio, que es el riesgo asociado a la posibilidad que una entidad contraparte sea incapaz de pagar sus obligaciones a su vencimiento. En el caso del Fondo 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 2016 y 2015 no se registraron eventos de incumplimiento asociados al riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el 0,0% y el 1,2% de los activos del Fondo, respectivamente, estaban invertidos en instrumentos de deuda con las siguientes distribuciones en su calificación crediticia.

Activos por categoría de clasificación	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bonos/Pagarés del Gobierno (*)	-	-
AA	-	-
N1 (**)	-	1,2%
Efectivo	7,4%	7,7%
Total	<u>7,4%</u>	<u>8,9%</u>

* Los Bonos/Pagares del Gobierno, son clasificados en la mayor calidad en cuanto a la capacidad de pago, equivalentes a lo menos a aquellos instrumentos de tipo AAA. Esta clasificación se aplica a todo instrumento de deuda emitido por el Estado y/o Banco Central.

** La clasificación de N-1, corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, esta clasificación se aplica para los instrumentos de Deuda y Capitalización Nacional.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

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

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1 Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.1.2 Riesgo de crédito (Continuación)

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

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

*SD = Incumplimiento selectivo

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

5.1.3 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de que el Fondo no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para pagar total o parcialmente eventuales rescates. La Administradora controla este riesgo invirtiendo en instrumentos internacionales (Fondos, ETFs) que tengan buena liquidez de mercado. Los pasivos del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 estaban concentrados en un periodo menor a una semana y representaban un 0,250% y 0,254%, respectivamente, de los activos.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

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

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1 Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.1.4 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.

- Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad de diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.

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

5.1.5 Estimación de Valor Razonable

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

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.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

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

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1.5 Estimación de Valor Razonable (Continuación)

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

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

5. Administración de Riesgos (Continuación)**5.1.5 Estimación de Valor Razonable (Continuación)**

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

2016

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	41.905	-	-	41.905
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	312.885	-	-	312.885
Otros instrumentos de capitalización	213.542	-	-	213.542
Dep. y/o Pag. Bancos. e Inst. Financieras	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	85.595	-	-	85.595
Total activos	653.927	-	-	653.927
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 2016 y 2015

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1.5 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	-	-	-	-

6. Juicios y Estimaciones Contables Críticas

6.1 Estimaciones Contables Críticas

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

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

7. Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

a) Activos

	2016	2015
	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Instrumentos de capitalización	653.927	578.317
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	7.829
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	653.927	586.146
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	653.927	586.146

b) Efectos en resultados

	2016	2015
	M\$	M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
- Resultados realizados	(18.224)	(464.401)
- Resultados no realizados	7.196	490.836
Total ganancias/(pérdidas)	(11.028)	26.435
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	(11.028)	26.435

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

c) Composición de la cartera

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

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2016				Al 31 de diciembre de 2015			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	
i) Instrumentos de capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	41.905	-	41.905	5,95%	31.678	-	31.678	5,00%
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Cuotas de Fondos mutuos	84.172	228.713	312.885	44,42%	53.650	278.471	332.121	52,44%
Primas de opciones	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Títulos representativos de índices	-	299.137	299.137	42,47%	-	214.518	214.518	33,87%
Notas estructuradas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros títulos de capitalización	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Subtotal	126.077	527.850	653.927	92,84%	85.328	492.989	578.317	91,31%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	0,00%	7.829	-	7.829	1,24%
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Pagarés de Empresas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros títulos de deuda	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Subtotal	-	-	-	0,00%	7.829	-	7.829	1,24%

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

c) Composición de la cartera (Continuación)

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

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2016				Al 31 de diciembre de 2015			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras				0,00%				0,00%
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras				0,00%				0,00%
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras				0,00%				0,00%
Pagarés de Empresas				0,00%				0,00%
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización				0,00%				0,00%
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales				0,00%				0,00%
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales				0,00%				0,00%
Otros títulos de deuda				0,00%				0,00%
Subtotal	-	-	-	0,00%				0,00%
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Títulos representativos de productos	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Contrato sobre productos que consten en factura	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Derivados	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Subtotal	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Total	126.076	527.851	653.927	92,83%	93.157	492.989	586.146	92,55%

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

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

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

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

	2016	2015
	M\$	M\$
Saldo de Inicio al 01 de enero	586.146	622.987
Intereses y reajustes	100	6.034
Diferencias de cambio	(248)	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(11.028)	26.435
Compras	362.651	767.921
Ventas	(273.781)	(843.137)
Otros movimientos(*)	(9.913)	5.906
Saldo Final al 31 de diciembre	653.927	586.146

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

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

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

9. Activos Financieros a Costo Amortizado

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

10. Cuentas por Cobrar y por Pagar a Intermediarios

a) Cuentas por cobrar

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

b) Cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

	2016	2015
	M\$	M\$
Cuentas por Pagar a intermediarios	1	24
Saldo Final	1	24

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

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

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

a) Otras Cuentas por cobrar

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

b) Otros Documentos y Cuentas por pagar

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

12. Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

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

13. Otros Activos y Otros Pasivos

a) Otros Activos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no registra Otros activos.

b) Otros Pasivos

	2016 M\$	2015 M\$
Bonificación Fiscal	26	-
Saldo Final	26	-

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

14. Intereses y Reajustes

	2016 M\$	2015 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
A valor razonable con efecto en resultados	100	6.034
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	100	6.034

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

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

15. Efectivo y Efectivo Equivalente

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

	2016	2015
	M\$	M\$
Efectivo en bancos en Pesos	20.239	10.712
Efectivo en bancos en Dólares Estadounidenses (*)	32.000	38.090
Total	52.239	48.802

(*) Divisas convertidas a moneda funcional del Fondo.

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 2016 las cuotas en circulación de la Serie CLASICO; CRECIMIENTO; PATRIMONIAL y APV, ascienden a 181.568,3866; 137.141,1286; 174.234,6149 y 122.341,6423; a un valor cuota de \$1.087,3005; \$1.116,7854; \$1.155,6028; \$1.245,4307; 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.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

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

16. Cuotas en Circulación (Continuación)

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
0 - 30 días	1,190%	25%
31 -60 días	1,190%	50%
61 - 89 días	1,190%	75%
90 días o más	0,000%	100%

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
0 - 30 días	1,190%	25%
31 -60 días	1,190%	50%
61 - 89 días	1,190%	75%
90 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.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

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

16. Cuotas en Circulación (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2016

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 patrimonio neto de la Serie APV es de M\$ 152.374; para la Serie CLASICO es M\$197.452; para la Serie CRECIMIENTO M\$153.192 y para la Serie PATRIMONIAL M\$201.382, a la fecha del estado de situación financiera.

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

Rescates por pagar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Fondo registra rescates por pagar por M\$314 y M\$2 respectivamente.

17. Distribución de Beneficios a los Partícipes

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

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

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

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

2016

Mes	Rentabilidad mensual			
	APV	Clásico	Crecimiento	Patrimonial
Enero	-5,9257%	-6,1393%	-6,0995%	-6,0596%
Febrero	-2,6892%	-2,9015%	-2,8629%	-2,8244%
Marzo	3,4601%	3,2188%	3,2626%	3,3065%
Abril	-0,1745%	-0,3998%	-0,3589%	-0,3179%
Mayo	2,5808%	2,3363%	2,3834%	2,4268%
Junio	-3,0193%	-3,2228%	-3,1841%	-3,1947%
Julio	3,5674%	3,3181%	3,3608%	3,4047%
Agosto	3,3420%	3,1032%	3,1453%	3,1900%
Septiembre	-1,9645%	-2,1432%	-2,1455%	-2,1053%
Octubre	-1,3709%	-1,5567%	-1,5591%	-1,5173%
Noviembre	1,1344%	0,9500%	0,9476%	0,9891%
Diciembre	-0,4613%	-0,6488%	-0,6512%	-0,6090%

2016

Fondo/Serie	Rentabilidad acumulada		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
APV	-2,0111%	3,3954%	13,8009%
Clásico	-4,4957%	-1,2205%	6,5689%
Crecimiento	-4,1855%	-0,4030%	7,9893%
Patrimonial	-3,7532%	0,5476%	9,5663%

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

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

18. Rentabilidad del Fondo (Continuación)

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

2015

Mes	Rentabilidad mensual			
	APV	Clásico	Crecimiento	Patrimonial
Enero	1.9471%	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%

2015

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 A

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

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

Mes	Rentabilidad APV
Enero	-6,0384%
Febrero	-3,0067%
Marzo	3,0630%
Abril	-0,5396%
Mayo	2,2404%
Junio	-3,2390%
Julio	3,2125%
Agosto	3,0760%
Septiembre	-2,0213%
Octubre	-1,5106%
Noviembre	0,9345%
Diciembre	-0,5914%

2016

Fondo/Serie	Rentabilidad acumulada		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
APV	5,7537%	9,9439%	19,2215%

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%

2015

Fondo/Serie	Rentabilidad acumulada		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
APV	1,3922%	5,6257%	13,4047%

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

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

19. Partes Relacionadas

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

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% y para la Serie PATRIMONIAL (IVA. Incluido). Para la Serie APV hasta 1,50%, exento de IVA.

Al 31 de diciembre del 2016

El total de remuneración por Administración del ejercicio ascendió a M\$ 15.897, adeudándose M\$ 1.425 por remuneración por pagar BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos al cierre del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2015

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

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

La Administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; que mantienen cuotas de las series APV, CLÁSICO, CRECIMIENTO y PATRIMONIAL del Fondo, se detalla a continuación.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

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

19. Partes Relacionadas (Continuación)

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

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016:

Tenedor - Serie APV	%	Número de cuotas Al 01 de enero	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al 31 de Diciembre	Monto en cuotas al cierre del ejercicio en \$
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	0,003%	87,2631	44,8693	514,0374	16,0950	20.045

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

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015:

Tenedor - Serie APV	%	Número de cuotas Al 01 de enero	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al 31 de Diciembre	Monto en cuotas al cierre del ejercicio en \$
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	0,018%	-	87,2631	-	87,2631	110.911

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

20. Otros Gastos de Operación

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

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

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

El detalle al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 DICIEMBRE DE 2016						
	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
ENTIDADES	Monto Custodiado (Miles de \$)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por emisores nacionales	% sobre total de Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles de \$)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por emisores extranjeros	% sobre total de Activo del Fondo
Depósito Central de Valores	126.076	100,00%	17,85%	299.138	56,67%	42,36%
Otras Entidades	-	-	-	228.713	43,33%	32,39%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	126.076	100,00%	17,85%	527.851	100,00%	74,75%

CUSTODIA DE VALORES AL 31 DICIEMBRE DE 2015						
	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
ENTIDADES	Monto Custodiado (Miles de \$)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por emisores nacionales	% sobre total de Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles de \$)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por emisores extranjeros	% sobre total de Activo del Fondo
Depósito Central de Valores	93.157	100,00%	14,67%	214.518	43,51%	33,79%
Otras Entidades	-	-	-	278.471	56,49%	43,86%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	93.157	100,00%	14,67%	492.989	100,00%	77,64%

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

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

22. Excesos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2016, 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
-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2015, existen los siguientes excesos:

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

23. Garantía Constituida

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

Al 31 de Diciembre del 2016:

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

Al 31 de Diciembre del 2015:

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

24. Garantía Fondos Mutuos Estructurados Garantizados

El Fondo no ha sido definido como garantizado.

25. Operaciones de Compra con Retroventa

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

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

26. Información Estadística

La información estadística por serie de cuotas para el último día de cada mes por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se detalla a continuación:

2016				
FONDO MUTUO PERFIL A SERIE APV				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.195,6764	550.054	18	81
Febrero	1.163,5218	457.540	16	85
Marzo	1.203,7803	447.140	18	85
Abril	1.201,6796	438.566	19	90
Mayo	1.232,6928	846.795	29	349
Junio	1.195,4738	640.534	58	357
Julio	1.238,1212	642.571	63	391
Agosto	1.279,4987	667.398	67	477
Septiembre	1.254,3635	729.771	80	554
Octubre	1.237,1677	705.201	86	581
Noviembre	1.251,2022	714.137	81	695
Diciembre	1.245,4307	706.166	90	869

2015				
FONDO MUTUO PERFIL A SERIE APV				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**)	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

(*) 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 2016 y 2015

26. Información Estadística (Continuación)

2016				
FONDO MUTUO PERFIL A SERIE CLASICO				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.068,5885	550.054	515	223
Febrero	1.037,5831	457.540	434	217
Marzo	1.070,9810	447.140	423	224
Abril	1.066,6992	438.566	410	229
Mayo	1.091,6201	846.795	478	433
Junio	1.056,4396	640.534	599	423
Julio	1.091,4929	642.571	591	421
Agosto	1.125,3640	667.398	593	429
Septiembre	1.101,2451	729.771	495	437
Octubre	1.084,1020	705.201	507	431
Noviembre	1.094,4011	714.137	475	426
Diciembre	1.087,3005	706.166	492	427

2015				
FONDO MUTUO PERFIL A SERIE CLASICO				
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

(*) 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 2016 y 2015

26. Información Estadística (Continuación)

2016				
FONDO MUTUO PERFIL A SERIE CRECIMIENTO				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.094,4766	550.054	479	24
Febrero	1.063,1423	457.540	393	25
Marzo	1.097,8288	447.140	407	23
Abril	1.093,8890	438.566	376	21
Mayo	1.119,9603	846.795	378	25
Junio	1.084,2993	640.534	391	23
Julio	1.120,7408	642.571	379	22
Agosto	1.155,9913	667.398	377	22
Septiembre	1.131,1895	729.771	393	24
Octubre	1.113,5533	705.201	439	24
Noviembre	1.124,1058	714.137	422	24
Diciembre	1.116,7854	706.166	412	23

2015				
FONDO MUTUO PERFIL A SERIE CRECIMIENTO				
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

(*) 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 2016 y 2015

26. Información Estadística (Continuación)

2016				
FONDO MUTUO PERFIL A SERIE PATRIMONIAL				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	Nº PARTICIPES(*)
Enero	1.127,9110	550.054	417	4
Febrero	1.096,0546	457.540	243	3
Marzo	1.132,2955	447.140	256	3
Abril	1.128,6957	438.566	244	3
Mayo	1.156,0873	846.795	287	4
Junio	1.119,1542	640.534	417	4
Julio	1.157,2583	642.571	409	3
Agosto	1.194,1747	667.398	411	3
Septiembre	1.169,0338	729.771	417	4
Octubre	1.151,2962	705.201	458	4
Noviembre	1.162,6840	714.137	424	4
Diciembre	1.155,6028	706.166	431	4

2015				
FONDO MUTUO PERFIL A SERIE PATRIMONIAL				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	Nº 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

(*) 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 2016 y 2015

27. Sanciones

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

28. Hechos Relevantes

31 de Diciembre de 2016

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.

Con fecha 25 de mayo de 2016, se llevó a cabo la fusión de los Fondos denominados Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Acciones Emergentes y Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A mediante la incorporación del primero al segundo.

31 de Diciembre de 2015

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.

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 2017 se ha realizado la renovación de la boleta de garantía por un monto de UF 10.000,00 por el ejercicio comprendido entre el 11 de enero de 2017 y el 10 de enero de 2018.

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