

# **FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A**

Estados financieros por los años terminados  
el 31 de diciembre de 2017 y 2016  
e informe de los auditores independientes

## **FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A**

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

### **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 2017 y 2016, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

### Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

### Responsabilidad del Auditor

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

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

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

## Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

The logo for Deloitte, featuring the word "Deloitte" in a stylized, handwritten font.

Santiago, Chile  
Febrero 21, 2018

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Yessica AP".

Yessica Pérez Pavez  
RUT: 12.251.778-0

*Estados Financieros*

**FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A**

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2017 y 2016*

## FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(En Miles de Pesos - M\$)

	Nota N°	Ejercicio terminado al 31 de diciembre de	
		2017 M\$	2016 M\$
<b>ACTIVO</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	15	125.671	52.239
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	2.411.633	653.927
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	8	-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	-	-
Otras cuentas por cobrar	11	-	-
Otros activos	13	-	-
<b>Total Activo</b>		<b>2.537.304</b>	<b>706.166</b>
<b>PASIVO</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	22	1
Rescates por pagar	16	8.083	314
Remuneraciones sociedad Administradora	19	4.307	1.425
Otros documentos y cuentas por pagar	11	-	-
Otros pasivos	13	1	26
<b>Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b>12.413</b>	<b>1.766</b>
<b>Activo neto atribuible a los partícipes</b>		<b>2.524.891</b>	<b>704.400</b>

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 2017 y 2016

(En Miles de Pesos - M\$)

	Nota N°	Ejercicio terminado al 31 de diciembre de	
		2017 M\$	2016 M\$
<b>INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION</b>			
Intereses y reajustes	14	6.224	100
Ingresos por dividendos	-	16.369	8.842
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	(6.368)	(248)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	131.931	(11.028)
Resultado en venta de instrumentos financieros	-	1.294	(10.916)
Otros	-	-	-
<b>Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación</b>		<b>149.450</b>	<b>(13.250)</b>
<b>GASTOS</b>			
Comisión de Administración	19	(29.816)	(15.897)
Honorarios por custodia y Administración	-	-	-
Costos de transacción	-	-	-
Otros gastos de operación	20	-	-
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(29.816)</b>	<b>(15.897)</b>
<b>Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto</b>		<b>119.634</b>	<b>(29.147)</b>
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior	-	-	-
<b>Utilidad/(Pérdida) de la operación después de impuesto</b>		<b>119.634</b>	<b>(29.147)</b>
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>		<b>119.634</b>	<b>(29.147)</b>
Distribución de beneficios	17	-	-
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>		<b>119.634</b>	<b>(29.147)</b>

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 2017 y 2016

(En Miles de Pesos - M\$)

	Nota N°	2017				Total Series M\$
		APV M\$	CLASICO M\$	CRECIMIENTO M\$	PATRIMONIAL M\$	
<b>Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero</b>	16	<b>152.374</b>	<b>197.452</b>	<b>153.192</b>	<b>201.382</b>	<b>704.400</b>
Aportes de cuotas	16	728.763	253.719	413.074	874.442	2.269.998
Rescate de cuotas	16	(119.955)	(186.739)	(92.983)	(169.464)	(569.141)
<b>Aumento neto originado por transacciones de cuotas</b>	-	<b>608.808</b>	<b>66.980</b>	<b>320.091</b>	<b>704.978</b>	<b>1.700.857</b>
<b>Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>	-	<b>37.264</b>	<b>25.146</b>	<b>21.806</b>	<b>35.418</b>	<b>119.634</b>
<b>Distribución de beneficios</b>						
En efectivo	-	-	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-	-	-
<b>Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>		<b>37.264</b>	<b>25.146</b>	<b>21.806</b>	<b>35.418</b>	<b>119.634</b>
<b>Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre – Valor cuota</b>	16	<b>798.446</b>	<b>289.578</b>	<b>495.089</b>	<b>941.778</b>	<b>2.524.891</b>

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 2017 y 2016

(En Miles de Pesos - M\$)

	Nota N°	2016				Total Series M\$
		APV M\$	CLASICO M\$	CRECIMIENTO M\$	PATRIMONIAL M\$	
<b>Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero</b>	16	<b>27.143</b>	<b>179.816</b>	<b>211.430</b>	<b>214.949</b>	<b>633.338</b>
Aportes de cuotas	16	146.937	115.427	87.006	130.000	479.370
Rescate de cuotas	16	(21.866)	(88.504)	(135.020)	(133.771)	(379.161)
<b>Aumento neto originado por transacciones de cuotas</b>	-	<b>125.071</b>	<b>26.923</b>	<b>(48.014)</b>	<b>(3.771)</b>	<b>100.209</b>
<b>Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>	-	160	(9.287)	(10.224)	(9.796)	(29.147)
<b>Distribución de beneficios</b>						
En efectivo	-	-	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-	-	-
<b>Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>		<b>160</b>	<b>(9.287)</b>	<b>(10.224)</b>	<b>(9.796)</b>	<b>(29.147)</b>
<b>Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre – Valor cuota</b>	16	<b>152.374</b>	<b>197.452</b>	<b>153.192</b>	<b>201.382</b>	<b>704.400</b>

## FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

### Estados de Flujos de Efectivo

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(En Miles de Pesos - M\$)

	Nota N°	Ejercicio terminado al 31 de diciembre de	
		2017 M\$	2016 M\$
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>			
Compra de activos financieros	7	(2.617.959)	(362.651)
Venta/cobro de activos financieros	7	1.005.148	273.781
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-	-
Dividendos recibidos	-	16.369	8.842
Montos pagados a sociedad Administradora e intermediarios	-	(26.934)	(16.056)
Montos recibidos de sociedad Administradora e intermediarios	-	-	-
Otros ingresos de operación pagados	-	-	-
Otros gastos de operación pagados	-	-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<b>(1.623.376)</b>	<b>(96.084)</b>
<b>Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>			
Colocación de cuotas en circulación	16	2.269.998	479.370
Rescates de cuotas en circulación	16	(569.141)	(379.161)
Otros	-	2.319	(440)
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<b>1.703.176</b>	<b>99.769</b>
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente</b>		<b>79.800</b>	<b>3.685</b>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	15	52.239	48.802
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	(6.368)	(248)
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	15	<b>125.671</b>	<b>52.239</b>

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 2017 y 2016

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

Fecha	Registro N°	Aprobación CMF
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 2017

Durante el ejercicio 2017, no se realizó modificación al reglamento interno del Fondo Mutuo BancoEstado Perfil A.

## **FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

##### **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 CMF.

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.

## **FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

##### **Al 31 de diciembre de 2016 (Continuación)**

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 CMF 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”.

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 CMF.

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 CMF, 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.

## **FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### **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 CMF. 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 21 de febrero de 2018.

#### **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 CMF 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 2017 y 2016

### 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:

<b>FONDO MUTUO BNP PARIBAS ACCIONES EMERGENTES Estado de Situación Financiera</b>	<b>Período terminado al 25 de mayo de 2016 M\$</b>
<b>ACTIVO</b>	
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	-
<b>Total Activo</b>	<b>253.016</b>
<b>PASIVO</b>	
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	-
<b>Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>	<b>508</b>
<b>Activo neto atribuible a los partícipes</b>	<b>252.508</b>

## FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### 1. Información General (Continuación)

#### 1.2 Fusión de Fondos (Continuación)

<b>FONDO MUTUO BNP PARIBAS ACCIONES EMERGENTES</b> <b>Estados de Resultados Integrales</b>	<b>Período terminado</b> <b>al 25 de mayo de</b> <b>2016</b> <b>M\$</b>
<b>INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACIÓN</b>	
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	-
<b>Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación</b>	<b>(2.013)</b>
<b>GASTOS</b>	
Comisión de administración	(3.345)
Honorarios por custodia y administración	-
Costos de transacción	-
Otros gastos de operación	-
<b>Total gastos de operación</b>	<b>(3.345)</b>
<b>Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto</b>	<b>(5.358)</b>
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior	-
<b>Utilidad/(Pérdida) de la operación después de impuesto</b>	<b>(5.358)</b>
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>	<b>(5.358)</b>
Distribución de beneficios	-
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>	<b>(5.358)</b>

## **FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

#### **2.1 Bases de Preparación**

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

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

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

##### **b) Comparación de la información**

Los estados de situación financiera, de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujo de efectivo, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, 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 2016.

Los estados financieros anuales reflejan fielmente la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los resultados de sus operaciones, los cambios en los activos netos y los flujos de efectivo por los períodos terminados en esa fecha.

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

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

## **FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

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

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

#### **Ejercicio cubierto**

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

## FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

#### 2.2 Conversión de moneda extranjera

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

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

##### b) Transacciones y saldos

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

	2017	2016
	\$	\$
Unidad de Fomento	26.798,14	26.347,98
Dólar de Estados Unidos de América	614,75	669,47
Yen Japonés	5,46	5,73
Euro	739,15	705,60
Dólar Australiano	480,31	483,44

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 2017 y 2016

### **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 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016

### **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 2017 y 2016

### **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 CMF.

#### **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 2017 y 2016

### **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 2017 y 2016 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 2017 y 2016

### 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**

<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
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.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.

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

## FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### 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:

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 16, Arrendamientos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, Contratos de Seguros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Aclaraciones a NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos 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)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Aplicación NIIF 9 "Instrumentos Financieros" con NIIF 4 "Contratos de Seguro" (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

## FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### 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):

Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

La Administración está evaluando el impacto de la aplicación de NIIF 9 (fase II y III), NIIF 15, NIIF 16, NIIF 17 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 2017, no se han efectuado cambios contables en relación al ejercicio anterior.

### 4. Política de Inversión del Fondo

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

## **FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

#### **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 CMF 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 CMF.

## FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### 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 CMF:

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 2017 y 2016

### 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
<b>INSTRUMENTOS DE DEUDA</b>	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
<b>Efectos de Comercio.</b>	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 CMF.	0	25
Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la CMF.	0	30
<b>Emitidos por Emisores Extranjeros</b>	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 CMF.	0	30
<b>INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN</b>	0	100
<b>Emitidos por Emisores Nacionales</b>	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 2017 y 2016

**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)**

<b>TIPO DE INSTRUMENTO</b>	<b>%Mínimo</b>	<b>% Máximo</b>
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 CMF.	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 CMF.	0	100
<b>OTROS INSTRUMENTOS E INVERSIONES FINANCIERAS</b>	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 2017 y 2016

### 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 CMF.	: 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 2017 y 2016, 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 CMF 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 2017 y 2016

### **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 2017 y 2016

### **5. Administración de Riesgos**

#### **5.1 Gestión de Riesgo Financiero**

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

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

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

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

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

##### **5.1.2 Riesgo de Mercado**

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

Para medir y controlar el riesgo de mercado, la herramienta utilizada es el VAR (Value at risk), en particular, dado la naturaleza y el tamaño de este tipo de Fondos se ha definido efectuar solo la medición del VaR histórico para un periodo de análisis de 3 años con un nivel de confianza del 99%.

## FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### 5. Administración de Riesgos (Continuación)

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

##### 5.1. 2 Riesgo de Mercado (Continuación)

Los resultados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

- Los resultados del VaR histórico, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, para un horizonte de 1 día con un 99% de confianza fue de 1,029% y 1,068% respectivamente.

La gestión relativa mide la diferencia del Fondo con respecto a un benchmark, el objetivo es que el portafolio genere un retorno igual o superior al del benchmark, esto se conoce como "alpha" o "excess return". La posibilidad de tener un mayor o menor retorno frente al benchmark está relacionado con el riesgo y el perfil del Fondo, un Fondo con una estrategia pasiva usualmente va a tener un tracking error, o una diferencia contra el benchmark menor al 4% anual. El tracking error mide el rendimiento del Fondo con respecto a la referencia elegida, para ellos se mide la desviación estándar de los retornos del Fondo y el benchmark para un periodo determinado. Estrategias moderadas y activas permiten tener niveles de tracking error mayores al 8%.

El Fondo es un Fondo de Fondos por ende la estrategia es pasiva y el tracking error debe estar por debajo de los niveles estándares para estas estrategias (4%). Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el tracking error del Fondo fue 1,659% y 4,440% 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\$15.920 El siguiente cuadro presenta la exposición a monedas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y el detalle del efecto que produciría apreciar el tipo de cambio frente al peso chileno en un 1%.

Al 31 de diciembre de 2017

<b>Activos en Moneda Extranjera</b>	<b>% Activo</b>	<b>Variación M\$</b>
Dólar Americano	59,7%	-15.153
Yenes	0,8%	-200
Euros	2,2%	-567
<b>Total</b>	<b>62,7%</b>	<b>-15.920</b>

## FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### 5. Administración de Riesgos (Continuación)

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

##### 5.1.2 Riesgo de Mercado (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2016

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

##### 5.1.3 Riesgo de crédito

El Fondo está expuesto al riesgo crediticio, que es el riesgo asociado a la posibilidad que una entidad contraparte 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 2017 y 2016 no se registraron eventos de incumplimiento asociados al riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el 23,40% y el 0,00% de los activos del Fondo, respectivamente, estaban invertido en instrumentos de deuda con las siguientes distribuciones en su calificación crediticia.

<b>Activos por categoría de clasificación</b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Bonos/Pagarés del Gobierno	3,73%	-
AAA	1,13%	-
AA	2,63%	-
A	-	-
N-1	10,96%	-
Efectivo	4,95%	7,4%
<b>Total</b>	<b><u>23,40%</u></b>	<b><u>7,4%</u></b>

## FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### 5. Administración de Riesgos (Continuación)

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

##### 5.1.3 Riesgo de crédito (Continuación)

La definición de las categorías de riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de los títulos de deuda de acuerdo a la Ley de Mercado de Valores de la CMF 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.

##### 5.1.4 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de que el Fondo no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para pagar total o parcialmente eventuales rescates. La Administradora controla este riesgo invirtiendo en instrumentos internacionales (Fondos, ETFs) que tengan buena liquidez de mercado. Los pasivos del Fondo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 estaban concentrados en un periodo menor a una semana y representaban un 0,489% y 0,250%, respectivamente, de los activos.

## **FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

##### **5.1.5 Gestión del Riesgo de Capital**

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

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

- Observar el nivel diario de suscripciones y rescates en comparación con los activos líquidos y ajustar la cartera del Fondo para tener la capacidad de pagar a los partícipes de cuotas en circulación.

- 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.

##### **5.1.6 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 2017 y 2016

### 5. Administración de Riesgos (Continuación)

#### 5.1.6 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 2017 y 2016

**5. Administración de Riesgos (Continuación)****5.1.6 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 2017 y 2016:

**2017**

<b>Activos</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Saldo total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	302.857	-	-	<b>302.857</b>
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	544.139	-	-	<b>544.139</b>
Otros instrumentos de capitalización	1.047.865	-	-	<b>1.047.865</b>
Dep. y/o Pag. Bancos. e Inst. Financieras	278.014	-	-	<b>278.014</b>
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	85.201	-	-	<b>85.201</b>
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	10.259	-	-	<b>10.259</b>
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	94.765	-	-	<b>94.765</b>
Otros instrumentos e inversiones financieras	48.533	-	-	<b>45.533</b>
<b>Total activos</b>	<b>2.411.633</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.411.633</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas en corto	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A**Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**5. Administración de Riesgos (Continuación)****5.1.6 Estimación de Valor Razonable (Continuación)****2016**

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

## FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### 6. Juicios y Estimaciones Contables Críticas

#### 6.1 Estimaciones Contables Críticas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no tiene estimaciones contables críticas, debido a que no mantiene instrumentos financieros que no sean cotizados en un mercado activo.

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

#### a) Activos

	2017	2016
	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Instrumentos de capitalización	1.943.394	653.927
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	278.014	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	190.225	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>2.411.633</b>	<b>653.927</b>
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<b>2.411.633</b>	<b>653.927</b>

#### b) Efectos en resultados

	2017	2016
	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	80.439	(18.224)
- Resultados no realizados	51.492	7.196
Total ganancias/(pérdidas)	131.931	(11.028)
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	<b>131.931</b>	<b>(11.028)</b>

**FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

**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 2017				Al 31 de diciembre de 2016			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	
<b>i) Instrumentos de capitalización</b>								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	302.857	-	302.856	11,99%	41.905	-	41.905	5,95%
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Cuotas de Fondos mutuos	110.046	434.093	544.139	21,55%	84.172	228.713	312.885	44,42%
Primas de opciones	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Títulos representativos de índices	-	1.096.398	1.096.398	43,42%	-	299.137	299.137	42,47%
Notas estructuradas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros títulos de capitalización	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
<b>Subtotal</b>	<b>412.903</b>	<b>1.530.491</b>	<b>1.943.394</b>	<b>76,97%</b>	<b>126.077</b>	<b>527.850</b>	<b>653.927</b>	<b>92,84%</b>
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	278.014	-	278.014	11,01%	-	-	-	0,00%
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Pagarés de Empresas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros títulos de deuda	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
<b>Subtotal</b>	<b>278.014</b>	<b>-</b>	<b>278.014</b>	<b>11,01%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>

## FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### 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 2017				Al 31 de diciembre de 2016			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	
<b>iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	85.201	-	85.201	3,37%	-	-	-	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	10.259	-	10.259	0,41%	-	-	-	0,00%
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	94.765	-	94.764	3,75%	-	-	-	0,00%
Otros títulos de deuda	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
<b>Subtotal</b>	<b>190.225</b>	<b>-</b>	<b>190.225</b>	<b>7,53%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>
<b>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</b>								
Títulos representativos de productos	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Contrato sobre productos que consten en factura	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Derivados	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>
<b>Total</b>	<b>881.142</b>	<b>1.530.491</b>	<b>2.411.633</b>	<b>95,51%</b>	<b>126.076</b>	<b>527.851</b>	<b>653.927</b>	<b>92,83%</b>

## FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### 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:

	2017 M\$	2016 M\$
<b>Saldo de Inicio al 01 de enero</b>	<b>653.927</b>	<b>586.146</b>
Intereses y reajustes	6.224	100
Diferencias de cambio	(6.368)	(248)
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	131.931	(11.028)
Compras	2.617.959	362.651
Ventas	(1.005.148)	(273.781)
Otros movimientos(*)	13.108	(9.913)
<b>Saldo Final al 31 de diciembre</b>	<b>2.411.633</b>	<b>653.927</b>

(\*) 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 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, el Fondo no posee Cuentas por cobrar.

#### b) Cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

	2017 M\$	2016 M\$
Cuentas por Pagar a intermediarios	22	1
<b>Saldo Final</b>	<b>22</b>	<b>1</b>

## FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

#### a) Otras Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no posee Otros cuentas por cobrar.

#### b) Otros Documentos y Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, el Fondo no registra Otros activos.

#### b) Otros Pasivos

	2017 M\$	2016 M\$
Bonificación Fiscal	1	26
<b>Saldo Final</b>	<b>1</b>	<b>26</b>

\* Otros pasivos, se compone de inversiones de los partícipes pagadas con documentos bancarios y Bonificación Fiscal retenida a Partícipes.

### 14. Intereses y Reajustes

	2017 M\$	2016 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
A valor razonable con efecto en resultados	6.224	100
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
<b>Total</b>	<b>6.224</b>	<b>100</b>

## FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### 15. Efectivo y Efectivo Equivalente

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo en bancos en Pesos	64.129	20.239
Efectivo en bancos en Dólares Estadounidenses (*)	61.542	32.000
<b>Total</b>	<b>125.671</b>	<b>52.239</b>

(\*) 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 2017 las cuotas en circulación de la Serie CLASICO; CRECIMIENTO; PATRIMONIAL y APV, ascienden a 236.603,3525; 393.951,0691; 720.607,5547 y 557.042,1706; a un valor cuota de \$1.223,8937; \$1.256,7237\$1.306,9212; \$1.433,3644; 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 2017 y 2016

### 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.

<b>Permanencia del Aporte</b>	<b>Comisión (%) (IVA Incluido)</b>	<b>Cuotas liberadas de cobro</b>
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 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.

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.

<b>Permanencia del Aporte</b>	<b>Comisión (%) (IVA Incluido)</b>	<b>Cuotas liberadas de cobro</b>
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 2017 y 2016

### **16. Cuotas en Circulación (Continuación)**

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

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\$ 798.446; para la Serie CLASICO es M\$ 289.578; para la Serie CRECIMIENTO M\$ 495.089 y para la Serie PATRIMONIAL M\$ 941.778, a la fecha del estado de situación financiera.

#### **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.

#### **Rescates por pagar**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Fondo registra rescates por pagar por M\$ 8.083 y M\$ 314 respectivamente.

### **17. Distribución de Beneficios a los Partícipes**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no ha distribuido beneficios a los partícipes.

**FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

**2017**

Mes	Rentabilidad mensual			
	APV	Clásico	Crecimiento	Patrimonial
Enero	0,2923%	0,1034%	0,1010%	0,1434%
Febrero	2,0697%	1,8960%	1,8938%	1,9329%
Marzo	5,0952%	4,8972%	4,8947%	4,9392%
Abril	1,3416%	1,1568%	1,1544%	1,1960%
Mayo	2,4349%	2,2419%	2,2395%	2,2829%
Junio	-0,9356%	-1,1162%	-1,1185%	-1,0779%
Julio	2,0872%	1,8949%	1,8924%	1,9357%
Agosto	-1,2268%	-1,4129%	-1,4153%	-1,3734%
Septiembre	2,1280%	1,9418%	1,9394%	1,9813%
Octubre	2,2956%	2,1028%	2,1004%	2,1437%
Noviembre	-0,6437%	-0,8248%	-0,8272%	-0,7864%
Diciembre	-0,6133%	-0,8006%	-0,8030%	-0,7608%

**2017**

Fondo/Serie	Rentabilidad acumulada		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
APV	15,0899%	12,7752%	18,9976%
Clásico	12,5626%	7,5021%	11,1887%
Crecimiento	12,5305%	7,8205%	12,0769%
Patrimonial	13,0943%	8,8496%	13,7136%

**FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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 2017 y 2016

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

<b>Mes</b>	<b>Rentabilidad APV</b>
Enero	0,4058%
Febrero	1,7840%
Marzo	4,7782%
Abril	1,0002%
Mayo	2,1674%
Junio	-1,0623%
Julio	2,3473%
Agosto	-1,2519%
Septiembre	1,9262%
Octubre	2,3796%
Noviembre	-1,0013%
Diciembre	-0,8619%

**2017**

<b>Fondo/Serie</b>	<b>Rentabilidad acumulada</b>		
	<b>Último año</b>	<b>Últimos dos años</b>	<b>Últimos tres años</b>
APV	13,1566%	7,8555%	9,3571%

**2016**

<b>Mes</b>	<b>Rentabilidad APV</b>
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**

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

## **FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### **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 (todas con IVA. Incluido). Para la Serie APV hasta 1,50%, exento de IVA.

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

El total de remuneración por Administración del ejercicio ascendió a M\$ 29.816, adeudándose M\$ 4.307 por remuneración por pagar BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos al cierre del ejercicio.

##### **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.

#### **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 2017 y 2016

### 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 2017:

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	0.029%	16,0950	490,0743	-	506,1693	725.525

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

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.

### 20. Otros Gastos de Operación

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016

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

El detalle al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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:

<b>CUSTODIA DE VALORES AL 31 DICIEMBRE DE 2017</b>						
	<b>Custodia Nacional</b>			<b>Custodia Extranjera</b>		
<b>ENTIDADES</b>	<b>Monto Custodiado (Miles de \$)</b>	<b>% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por emisores nacionales</b>	<b>% sobre total de Activo del Fondo</b>	<b>Monto Custodiado (Miles de \$)</b>	<b>% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por emisores extranjeros</b>	<b>% sobre total de Activo del Fondo</b>
Depósito Central de Valores	881.142	100,00%	34,73%	434.093	28,36%	17,11%
Otras Entidades	-	-	-	1.096.398	71,64%	43,21%
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	<b>881.142</b>	<b>100,00%</b>	<b>34,73%</b>	<b>1.530.491</b>	<b>100,00%</b>	<b>60,32%</b>

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

## FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### 22. Excesos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2017, 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 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
-	-	-	-	-	-	-

### 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 2017:

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

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

### 24. Garantía Fondos Mutuos Estructurados Garantizados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no ha sido definido como garantizado.

### 25. Operaciones de Compra con Retroventa

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no mantiene operaciones de compra con retroventa.

**FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL A**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

**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 2017 y 2016 se detalla a continuación:

2017				
FONDO MUTUO PERFIL A SERIE APV				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**)	Nº PARTICIPES(*)
Enero	1.249,0715	760.617	100	932
Febrero	1.274,9238	799.085	95	1.109
Marzo	1.339,8837	834.581	118	1.377
Abril	1.357,8593	904.105	131	1.529
Mayo	1.390,9222	1.165.815	160	1.812
Junio	1.377,9092	1.265.305	188	2.209
Julio	1.406,6693	1.371.240	224	2.524
Agosto	1.389,4122	1.565.736	262	3.121
Septiembre	1.418,9792	1.673.477	311	3.595
Octubre	1.451,5528	2.137.606	390	4.168
Noviembre	1.442,2096	2.362.110	423	4.868
Diciembre	1.433,3644	2.537.304	493	5.496

2016				
FONDO MUTUO PERFIL A SERIE APV				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**)	Nº 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

(\*) 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 2017 y 2016

**26. Información Estadística (Continuación)**

2017				
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	1.088,4246	760.617	493	433
Febrero	1.109,0613	799.085	442	434
Marzo	1.163,3743	834.581	534	463
Abril	1.176,8323	904.105	539	482
Mayo	1.203,2162	1.165.815	584	527
Junio	1.189,7860	1.265.305	597	553
Julio	1.212,3312	1.371.240	647	599
Agosto	1.195,2023	1.565.736	655	614
Septiembre	1.218,4108	1.673.477	599	623
Octubre	1.244,0319	2.137.606	654	657
Noviembre	1.233,7707	2.362.110	676	679
Diciembre	1.223,8937	2.537.304	723	699

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

(\*) 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 2017 y 2016

**26. Información Estadística (Continuación)**

2017				
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	1.117,9128	760.617	400	24
Febrero	1.139,0836	799.085	375	24
Marzo	1.194,8379	834.581	436	25
Abril	1.208,6316	904.105	436	24
Mayo	1.235,6984	1.165.815	468	28
Junio	1.221,8770	1.265.305	570	32
Julio	1.245,0001	1.371.240	653	35
Agosto	1.227,3798	1.565.736	763	39
Septiembre	1.251,1838	1.673.477	749	38
Octubre	1.277,4631	2.137.606	900	46
Noviembre	1.266,8965	2.362.110	1.038	49
Diciembre	1.256,7237	2.537.304	1.150	52

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

(\*) 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 2017 y 2016

**26. Información Estadística (Continuación)**

2017				
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	1.157,2605	760.617	450	5
Febrero	1.179,6288	799.085	437	5
Marzo	1.237,8930	834.581	496	5
Abril	1.252,6982	904.105	510	6
Mayo	1.281,2957	1.165.815	733	8
Junio	1.267,4849	1.265.305	860	10
Julio	1.292,0195	1.371.240	960	10
Agosto	1.274,2745	1.565.736	1.190	12
Septiembre	1.299,5217	1.673.477	1.085	13
Octubre	1.327,3797	2.137.606	1.432	15
Noviembre	1.316,9411	2.362.110	1.745	18
Diciembre	1.306,9212	2.537.304	1.941	20

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

(\*) 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 2017 y 2016

### **27. Sanciones**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017**

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

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

#### **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.

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.

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

### **29. Hechos Posteriores**

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

La Administración del Fondo no tiene conocimiento de otros hechos posteriores ocurridos entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros 21 de febrero de 2018, que pudieran afectar en forma significativa la interpretación de los mismos.