

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

CONTENIDO

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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Partícipes de
Fondo Mutuo BancoEstado Pérfil C

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

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

Opinión

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

The logo for Deloitte, written in a stylized, handwritten font.

Santiago, Chile
Febrero 22, 2017

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Yessica Pavez'.

Yessica Pérez Pavez
RUT: 12.251.778-0

Estados Financieros

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2016 y 2015

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(En miles de pesos M\$)

	Nota N°	Ejercicio terminado al 31 de diciembre de	
		2016	2015
		M\$	M\$
ACTIVO			
Efectivo y efectivo equivalente	15	39.613	40.238
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	1.060.616	991.114
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	8	-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	-	-
Otras cuentas por cobrar	11	-	-
Otros activos	13	-	-
Total Activo		1.100.229	1.031.352
PASIVO			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	19	6
Rescates por pagar	16	13.005	1.050
Remuneraciones sociedad administradora	19	1.769	1.780
Otros documentos y cuentas por pagar	9	-	-
Otros pasivos	13	-	-
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		14.793	2.836
Activo neto atribuible a los partícipes		1.085.436	1.028.516

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Estados de Resultados Integrales

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

(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	Ejercicio terminado al 31 de diciembre de	
		2016	2015
		M\$	M\$
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION			
Intereses y reajustes	14	18.552	42.257
Ingresos por dividendos	-	7.812	11.716
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	(1.012)	518
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	7.478	7.418
Resultado en venta de instrumentos financieros	-	3.448	2.273
Otros	-	-	(60)
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		36.278	64.122
GASTOS			
Comisión de administración	19	(20.047)	(25.378)
Honorarios por custodia y administración	-	-	-
Costos de transacción	-	-	-
Otros gastos de operación	20	-	-
Total gastos de operación		(20.047)	(25.378)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		16.231	38.744
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior	-	-	-
Utilidad/(Pérdida) de la operación después de impuesto		16.231	38.744
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		16.231	38.744
Distribución de beneficios	17	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		16.231	38.744

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Participes

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

(En miles de pesos - M\$)

Nota N°	2016					2015					
	APV M\$	CLASICO M\$	CRECIMIENTO M\$	PATRIMONIAL M\$	Total M\$	APV M\$	CLASICO M\$	CRECIMIENTO M\$	PATRIMONIAL M\$	Total M\$	
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	16	17.340	369.233	413.218	228.725	1.028.516	18.914	364.503	354.314	453.281	1.191.012
Aportes de cuotas	16	136.523	232.701	125.478	86.899	581.601	7.130	128.666	216.752	363.685	716.233
Rescate de cuotas	16	(26.057)	(250.992)	(168.791)	(95.072)	(540.912)	(9.418)	(132.842)	(168.621)	(606.592)	(917.473)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	-	110.466	(18.291)	(43.313)	(8.173)	40.689	(2.288)	(4.176)	48.131	(242.907)	(201.240)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	-	1.642	6.006	6.123	2.460	16.231	714	8.906	10.773	18.351	38.744
Distribución de beneficios											
En efectivo	17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		1.642	6.006	6.123	2.460	16.231	714	8.906	10.773	18.351	38.744
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre – Valor cuota	16	129.448	356.948	376.028	223.012	1.085.436	17.340	369.233	413.218	228.725	1.028.516

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Estados de Flujos de Efectivo

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

(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	Ejercicio terminado al 31 de diciembre de	
		2016	2015
		M\$	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	7	(580.964)	(1.418.660)
Venta/cobro de activos financieros	7	541.078	1.659.245
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-	-
Dividendos recibidos	-	7.812	11.716
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	-	(20.058)	(25.582)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios	-	-	-
Otros ingresos de operación pagados	-	-	-
Otros gastos de operación pagados	-	-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		(52.132)	226.719
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Colocación de cuotas en circulación	16	581.601	716.233
Rescates de cuotas en circulación	16	(540.912)	(917.473)
Otros	-	11.830	(253)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		52.519	(201.493)
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		387	25.226
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	15	40.238	14.494
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	(1.012)	518
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	15	39.613	40.238

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

1. Información General

El Fondo Mutuo BancoEstado Perfil C (Ex Fondo Mutuo BancoEstado Perfil Tradicional C y 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 es 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 80%. 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 el reglamento interno, lo que puede implicar rentabilidades negativas.

Con fecha 30 de noviembre de 2015, BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos deposito el reglamento interno de Fondo, donde se ha modificado el nombre del Fondo de Fondo Mutuo BancoEstado Perfil Tradicional C a Fondo Mutuo BancoEstado Perfil C, entrando en vigencia el 12 de diciembre de 2015.

Fecha depósito reglamento interno:

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

Fecha	Registro N°	Aprobación S.V.S.
14 de Febrero de 2011	709	Reglamento Interno
19 de Diciembre de 2011	-	Modificaciones al Reglamento Interno
09 de Febrero de 2015	-	Modificaciones al Reglamento Interno
30 de Noviembre de 2015	-	Modificaciones al Reglamento Interno

Modificaciones al reglamento interno:

Al 31 de diciembre de 2016:

Durante el ejercicio 2016, no se realizó modificación al reglamento interno del Fondo Mutuo BancoEstado Perfil C.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

1. Información General (continuación)

Modificaciones al reglamento interno: (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015:

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

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

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

- i) Se ha añadido el numeral 1.4 de la sección A, denominado “Tipo de Inversionista”;
- ii) Actualización de los “mercados de inversión” y “monedas mantenidas por el Fondo”, indicados en los numerales 2.3 y 2.4, respectivamente, de la sección B;
- iii) Especificación de los riesgos esperados de las inversiones, en el número 2.5 de la sección B, “Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones”;
- iv) Incorporación de los numerales 2.6 y 2.7 en la sección B, relativos a “Contrapartes” e “Inversión en cuotas de Fondos”, respectivamente;
- v) Se incorporó el numeral 3.3 relativo al “Tratamiento de los excesos de inversión”;
- vi) Se modificó la sección C, la que incorpora la “Política de Liquidez” del Fondo, de manera que la antigua sección C, relativa a “Política de Endeudamiento” se convirtió en la sección D. Consecuentemente, las siguientes secciones sufrieron la correspondiente modificación de su letra indicadora;
- vii) Se incorpora una nueva sección E, que contiene la “Política de Votación” del Fondo;
- viii) En el numeral 3 de la sección F, “Remuneración de cargo del partícipe” se incorporaron dos párrafos relativos a los derechos de los partícipes en caso de modificación de los reglamentos internos de los Fondos;
- ix) Se incorpora un nuevo numeral 5 en la sección F, relativo a “Remuneración liquidación del Fondo”;
- x) Se ha incorporado los nuevos numerales 1.6, 1.9 y 1.10, en la sección G, relativos a “Promesas”, “Mercado secundario” y “Fracciones de Cuotas”, respectivamente, en el marco de los aportes, rescates y valorización de cuotas de dicha sección ;

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

1. Información General (continuación)

Modificaciones al reglamento interno: (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015: (continuación)

- xi) Se adecuaron los títulos de algunos numerales de conformidad a la nueva regulación;
- xii) Se incorporó una nueva sección H, relativa a “Normas de Gobierno Corporativo”;
- xiii) Se ha incorporado los nuevos numerales 5, 9, 10 y 11 en la sección I, relativos a “Adquisición de cuotas de propia emisión”, “Garantías”, “Indemnizaciones” y “Resolución de controversias”, respectivamente, en el marco de otra información relevante a los partícipes;
- xiv) Se incorporó una nueva sección J, relativa a “Aumentos y disminuciones de capital”.

2.- En la sección F, relativa a “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos” se incorpora una nueva serie denominada “Vivienda”, para los efectos de los aportes al Fondo que realicen las instituciones autorizadas para ofrecer cuentas de ahorro para el arrendamiento de viviendas con promesa de compraventa conforme a las disposiciones de la Ley N° 19.281.

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

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

El día 30 de noviembre de 2015, BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos ha efectuado el depósito del texto refundido del Reglamento Interno de cada uno de los Fondos indicados en el “Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos” que para estos efectos lleva la Superintendencia de Valores y Seguros.

Las modificaciones introducidas a los reglamentos internos de los Fondos son las siguientes:

1.- Se ha modificado el nombre de cada uno de los Fondos, de manera que a partir de la entrada en vigencia del texto depositado el Fondo Mutuo BancoEstado Perfil Tradicional C se denominará Fondo Mutuo BancoEstado Perfil C.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

1. Información General (continuación)

Modificaciones al reglamento interno: (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015: (continuación)

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

3.- Se ha modificado el numeral 3.2 de la sección B, "Política de Inversión y Diversificación" de los Fondos, denominado "Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial", ampliándose el límite máximo de inversión por emisor desde un 10% a un 20% y el límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas desde un 25% a un 30%.

3.- Se ha ampliado el horario de cierre de operaciones de los Fondos para los efectos de suscripción de cuotas como el rescate de las mismas hasta las 14:30 horas, de conformidad a lo señalado en el numeral 1.4 de la sección G, relativo al "Valor cuota para la liquidación de rescates".

Fecha Inicio Operaciones:

El Fondo Mutuo BancoEstado Perfil C inició sus operaciones el día 14 de febrero del año 2011.

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

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

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

2. Resumen de Criterios Contables Significativos

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de Preparación

a) Estados Financieros

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

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

b) Comparación de la información

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

2. Resumen de Criterios Contables Significativas (Continuación)

2.1 Bases de Preparación (Continuación)

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

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

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

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

Ejercicio cubierto

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

2. Resumen de Criterios Contables Significativas (Continuación)

2.2 Conversión de moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

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

b) Transacciones y saldos

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

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

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

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

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 C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

2. Resumen de Criterios Contables Significativas (Continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (Continuación)

2.3.1 Clasificación (Continuación)

2.3.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

2.3.1.2 Pasivos financieros

El Fondo no tiene pasivos financieros que deban ser valorizados a valor razonable con efecto en resultados, así como tampoco ha designado ningún pasivo financiero para ser medido a valor razonable con efecto en resultados. Los pasivos financieros del Fondo corresponden a rescates por pagar y cuentas por pagar a intermediarios, cuya medición es realizada al costo amortizado.

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

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

2.3.2 Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (Continuación)

2.3.2 Reconocimiento, baja y medición (Continuación)

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

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

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

Los activos financieros a costo amortizado y otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, a base del método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta "Intereses y reajustes" del estado de resultados integrales.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del período pertinente. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente pagos o recaudaciones de efectivo futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado, un período más breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el Fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por crédito futuras. El cálculo incluye todos los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (Continuación)

2.3.3 Estimación del valor razonable

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

El Fondo utiliza los precios proporcionados por la agencia de servicios de fijación de precios RiskAmérica la cual es utilizada a nivel industria y cuyos servicios han sido autorizados por la Superintendencia de Valores y Seguros.

2.4 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

2.6 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

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

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

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

2.7 Efectivo y efectivo equivalente

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

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.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

2.10 Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile. Bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

2.11 Garantías

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

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

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera.

Nuevos pronunciamientos contables:

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

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

2. Resumen de Criterios Contables Significativas (Continuación)

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

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera. (Continuación)

Nuevos pronunciamientos contables (Continuación):

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

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

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera. (Continuación)

Nuevos pronunciamientos contables (Continuación):

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

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

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

3. Cambios Contables

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

4. Política de Inversión del Fondo

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

Política de inversiones:

Tipo de instrumentos en que se efectuarán las inversiones del Fondo: El Fondo podrá invertir libremente en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo o en instrumentos de capitalización, ajustándose en todo caso, a lo dispuesto en la política de diversificación de las inversiones (Corresponde a Concentración de cartera).

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

4. Política de Inversión del Fondo (continuación)

Política de inversiones: (continuación)

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

4. Política de Inversión del Fondo (continuación)

Características y diversificación de las inversiones:

Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo

TIPO DE INSTRUMENTO	% Mínimo	% Máximo
INSTRUMENTOS DE DEUDA	0	100
Emitidos por Emisores Nacionales	0	100
Instrumentos de oferta pública inscritos en el Registro de Valores, emitidos por CORFO, y sus filiales, Empresas Fiscales, Semifiscales, Sociedades Anónimas, u otras entidades registradas en el mismo registro.	0	100
Instrumentos emitidos por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales o Extranjeras que operen en el país.	0	100
Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	0	100
Instrumentos de deuda de emisores nacionales que se transan en el extranjero.	0	100
Instrumentos inscritos en el registro de valores emitidos por Sociedades Anónimas y otras entidades registradas en el mismo registro.	0	100
Efectos de Comercio.	0	100
Títulos de Deuda de Securitización correspondiente a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N° 18.045, que cumplan los requisitos establecidos por la SVS.	0	25
Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la SVS.	0	100
Emitidos por Emisores Extranjeros	0	100
Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país Extranjero o por sus Bancos Centrales.	0	100
Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias Extranjeras o Internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.	0	100
Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por Sociedades o Corporaciones Extranjeras.	0	100
Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la SVS.	0	100
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN	0	80
Emitidos por Emisores Nacionales	0	80
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	80

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

4. Política de Inversión del Fondo (continuación)

Características y diversificación de las inversiones: (continuación)

Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo (continuación)

TIPO DE INSTRUMENTO	%Mínimo	%Máximo
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	80
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	80
Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la SVS.	0	80
Emitidos por Emisores Extranjeros	0	80
Acciones de transacción bursátil emitida por Sociedades o Corporaciones Extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0	80
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, entendiendo por tales aquellos Fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	0	80
Cuotas de Fondos de inversión cerrados, entendiendo por tales aquellos Fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables.	0	80

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

4. Política de Inversión del Fondo (continuación)

Características y diversificación de las inversiones: (continuación)

Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo (continuación)

TIPO DE INSTRUMENTO	%Mínimo	% Máximo
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	80
Títulos representativos de índices, que no cumplan con las condiciones de transacción bursátil, entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de acciones cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	0	10
Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la SVS.	0	80
OTROS INSTRUMENTOS E INVERSIONES FINANCIERAS	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 instrumentos de deuda 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 instrumentos de deuda cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	0	10

Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

Límite máximo de inversión por emisor	: 20% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondiente a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N°18.045, que cumplan los requisitos establecidos por la Superintendencia de Valores y Seguros	: 25% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en cuotas de un mismo Fondo nacional o extranjero.	: 25% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas	: 30% del activo del Fondo.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

4. Política de Inversión del Fondo (continuación)

Operaciones que realizará el Fondo

Contratos de derivados:

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

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

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

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

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

El Fondo al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no tienen contratos derivados.

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

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

Adquisición de instrumentos con retroventa:

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

- a) Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.
- b) Títulos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales o Extranjeras que operen en el país.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

4. Política de Inversión del Fondo (continuación)

Operaciones que realizará el Fondo (continuación)

Adquisición de instrumentos con retroventa: (continuación)

- c) Títulos emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales.
- d) Títulos emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.

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

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

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

5. Administración de Riesgos

5.1. Gestión de Riesgo Financiero

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

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

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

5.1.1 Riesgo de Mercado

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

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

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

- Los resultados del VaR histórico, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, para un horizonte de 1 día con un 99% de confianza fue de 0,496% y 0,487% respectivamente.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

5. Administración de Riesgos (continuación)

5.1. Gestión de Riesgo Financiero (continuación)

5.1.1 Riesgo de Mercado (continuación)

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

El Fondo Mutuo BancoEstado Perfil C es un Fondo de libre inversión 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 2016 y 2015 el tracking error del Fondo fue 3,027% y 1,703% 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, respecto de un análisis de sensibilidad del Riesgo Cambiario podemos señalar que en virtud a que el precio de los instrumentos extranjeros que forman parte de la cartera del Fondo se encuentra indexada a distintas monedas, la apreciación de un 1% del tipo de cambio frente al peso chileno, provocaría una pérdida del Fondo en MM\$4.205. El siguiente cuadro presenta la exposición a monedas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y el detalle del efecto que produciría apreciar el tipo de cambio frente al peso chileno en un 1%.

Al 31 de diciembre de 2016

Activos en Moneda Extranjera	% Activo	Variación M\$
Dólar Americano	32,4%	-3.565
Yenes	2,2%	-240
Euros	3,6%	-400
Total	38,2%	-4.205

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.1.1 Riesgo de Mercado (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2015

Activos en Moneda Extranjera	% Activo	Variación M\$
Dólar Americano	35,9%	-3.706
Yenes	2,4%	-250
Euros	4,0%	-413
Total	42,3%	-4.369

5.1.2 Riesgo de Crédito

El Fondo está expuesto al riesgo crediticio, que es el riesgo asociado a la posibilidad que una entidad contraparte sea incapaz de pagar sus obligaciones a su vencimiento. En el caso del Fondo Perfil C el riesgo está dado por un incumplimiento crediticio de las contrapartes. Para controlar este riesgo, la Administradora se basa en las calificaciones de riesgo otorgadas por las clasificadoras consideradas confiables por parte de la comunidad inversionista en el mercado chileno y por las entidades regulatorias. Finalmente el Comité de Crédito en base a información recopilada permite establecer la calidad de los emisores y contrapartes, y modificar, si fuese necesario, el porcentaje de los investment guidelines referidos a esta materia. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no se registraron eventos de incumplimiento asociados al riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el 45,5% y 41,7% de los activos del Fondo, respectivamente, estaban invertidos en instrumentos de deuda con las siguientes distribuciones en su calificación crediticia.

Activos por categoría de clasificación	2016	2015
Bonos del Gobierno	12,9%	16,4%
AAA	8,4%	6,0%
AA	14,4%	14,6%
A	4,6%	-
N1	5,2%	4,7%
Efectivo	3,6%	3,9%
Total	49,1%	45,6%

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.1.2 Riesgo de Crédito (Continuación)

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

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

*SD = Incumplimiento selectivo

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.1.3 Riesgo de Liquidez

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 (Cuotas de Fondos y ETF's) que tengan buena liquidez de mercado. Los pasivos del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 estaban concentrados en un Período menor a una semana y representaban un 1,345% y un 0,275% de los activos del Fondo respectivamente.

5.1.4 Gestión del Riesgo de Capital

El capital del Fondo está representado por los activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación. El importe de los activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación puede variar de manera significativa diariamente ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes en cuotas.

El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en marcha con el objetivo de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

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

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1.5 Estimación de Valor Razonable

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

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.1.5 Estimación de Valor Razonable (Continuación)

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

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

2016

Activos	Nivel	Nivel	Nivel	Saldo
	1	2	3	total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	40.558	-	-	40.560
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	351.176	-	-	351.175
Otros instrumentos de capitalización	153.349	-	-	153.348
Dep. y/o Pag. Bancos. e Inst. Financieras	57.303	-	-	57.303
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	254.322	-	-	254.322
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	47.373	-	-	47.373
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	141.777	-	-	141.777
Otros instrumentos e inversiones financieras	14.758	-	-	14.758
Total activos	1.060.616	-	-	1.060.616
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas en corto	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

5. Administración de Riesgos (Continuación)

5.2 Estimación de Valor Razonable (Continuación)

2015

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	56.281	-	-	56.281
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	348.885	-	-	348.885
Otros instrumentos de capitalización	138.530	-	-	138.530
Dep. y/o Pag. Bancos. e Inst. Financieras	47.984	-	-	47.984
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	177.437	-	-	177.437
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	35.143	-	-	35.143
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	168.791	-	-	168.791
Otros instrumentos e inversiones financieras	18.063	-	-	18.063
Total activos	991.114	-	-	991.114
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas en corto	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

6. Juicios y Estimaciones Contables Críticas

6.1 Estimaciones Contables Críticas

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

7. Activos Financieros A Valor Razonable Con Efecto En Resultados

a) Activos	2016	2015
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	M\$	M\$
Instrumentos de capitalización	559.841	561.759
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	43.958	47.984
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	456.817	381.371
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	1.060.616	991.114
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	1.060.616	991.114

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

7. Activos Financieros A Valor Razonable Con Efecto En Resultados

b) Efectos en resultados

	2016	2015
	M\$	M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
- Resultados realizados	19.755	(451.176)
- Resultados no realizados	(12.277)	458.594
Total ganancias/(pérdidas)	7.478	7.418
 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	7.478	7.418

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

7. Activos Financieros A Valor Razonable Con Efecto En Resultados (continuación)

c) Composición de la cartera

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

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2016				Al 31 de diciembre de 2015			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
i) Instrumentos de capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	40.558	-	40.558	3,74%	56.281	-	56.281	5,47%
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Cuotas de Fondos mutuos	119.559	231.617	351.176	32,35%	86.493	262.392	348.885	33,92%
Primas de opciones	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Títulos representativos de índices	-	168.107	168.107	15,49%	-	156.593	156.593	15,23%
Notas estructuradas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros títulos de capitalización	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Subtotal	160.117	399.724	559.841	51,58%	142.774	418.985	561.759	54,62%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	43.958	-	43.958	4,05%	47.984	-	47.984	4,67%
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Pagarés de Empresas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Notas estructuradas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros títulos de deuda	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Subtotal	43.958	-	43.958	4,05%	47.984	-	47.984	4,67%

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

7. Activos Financieros A Valor Razonable Con Efecto En Resultados (continuación)

c) Composición de la cartera (continuación)

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

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2016				Al 31 de diciembre de 2015			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	13.345	-	13.345	1,23%	-	-	-	0,00%
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	254.322	-	254.322	23,43%	177.437	-	177.437	17,25%
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	47.373	-	47.373	4,36%	35.143	-	35.143	3,42%
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	141.777	-	141.777	13,06%	168.791	-	168.791	16,41%
Notas estructuradas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros títulos de deuda	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Subtotal	456.817	-	456.817	42,09%	381.371	-	381.371	37,08%
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Títulos representativos de productos	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Contrato sobre productos que consten en factura	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Derivados	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Subtotal	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Total	660.892	399.724	1.060.616	97,71%	572.130	418.985	991.114	96,36%

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

7. Activos Financieros A Valor Razonable Con Efecto En Resultados (continuación)

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

	2016	2015
	M\$	M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	991.114	1.179.466
Intereses y reajustes	18.552	42.257
Diferencias de cambio	(1.012)	518
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	7.478	7.418
Compras	580.964	1.418.660
Ventas	(541.078)	(1.659.245)
Otros movimientos(*)	4.598	2.040
Saldo Final al 31 de diciembre	1.060.616	991.114

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

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

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

9. Activos Financieros a Costo Amortizado

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

10. Cuentas por Cobrar y por Pagar a Intermediarios

a) Cuentas por cobrar

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

b) Cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

	2016	2015
	M\$	M\$
Cuentas por Pagar Intermediarios	19	6
Total	19	6

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no posee Otras Cuentas por Cobrar y Otros Documentos y Cuentas por Pagar.

12. Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

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

13. Otros Activos y Otros Pasivos

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

14. Intereses y Reajustes

	2016 M\$	2015 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-
A valor razonable con efecto en resultados	18.552	42.257
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	18.552	42.257

15. Efectivo y Efectivo Equivalente

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

	2016 M\$	2015 M\$
Efectivo en Bancos en Pesos	18.882	22.325
Efectivo en bancos Dólares Estadounidenses	20.731	17.913
Total	39.613	40.238

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

16. Cuotas en Circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie APV; serie CLASICO; serie CRECIMIENTO y serie PATRIMONIA, 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 adjudicación de cuotas.
- Series APV: No contempla el cobro de comisión de colocación de cuotas.

Al 31 de diciembre de 2016 las cuotas en circulación de la Serie CLASICO, CRECIMIENTO, PATRIMONIAL y APV, ascienden a 313.632,6270; 316.622,5555; 182.502,0208 y 103.125,6680; a un valor cuota de \$1.138,1089; \$1.187,6221; \$1.221,9667 y \$1.255,2483 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.

Al 31 de diciembre de 2015 las cuotas en circulación de la Serie CLASICO, CRECIMIENTO, PATRIMONIAL y APV, ascienden a 330.419,6895; 356.145,3820; 192.556,5943; y 14.317,3639; a un valor cuota de \$1.117,4667; \$1.160,2509; \$1.187,8326; y \$1.211,1168; 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 3,00% anual, para la serie Crecimiento es hasta un 2,50% anual y para la serie Patrimonial es hasta un 2,00% 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:

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

16. Cuotas en Circulación (continuación)

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

Permanencia del Aporte	Comisión (%) (IVA Incluido)	Cuotas liberadas de cobro
1 - 30 días	1,19%	25%
31 - 60 días	1,19%	50%
61 - 89 días	1,19%	75%
90 días o más	0,00%	100%

El Fondo, conforme a la normativa vigente, se regirá tributariamente según las leyes de los países en los cuales invierta, entendiéndose que, si eventualmente se debe pagar impuestos por las distintas inversiones realizadas por el Fondo, éstos gravámenes serán de cargo del Fondo y no de la Administradora, es decir, son gastos que en razón de su naturaleza y características no estarán sujetos al porcentaje de gastos de operación indicado precedentemente (se considerarán adicionales al porcentaje indicado).

Estos gastos serán devengados diariamente y su distribución será de manera que todos los partícipes del Fondo contribuyan a sufragarlos en forma equitativa. Adicionalmente, la Administradora estará facultada para contratar servicios en administración de cartera de recursos del Fondo, los gastos derivados de esta contratación serán de cargo de la Administradora.

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

De acuerdo con los objetivos descritos en la Nota 1 y las políticas de gestión de riesgo en la Nota 5, el Fondo invierte las suscripciones recibidas en instrumentos de capitalización nacionales y extranjeros, obteniendo la rentabilidad que entregan las fluctuaciones de precios de los instrumentos antes mencionados. De éste modo el Fondo Mutuo invertirá hasta un 100% del valor de sus activos en instrumentos de capitalización 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, mientras mantiene suficiente liquidez para cumplir con los rescates, siendo tal liquidez aumentada por la enajenación de acciones cotizadas en bolsa donde sea necesario

Al 31 de diciembre del 2016

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 CLASICO es M\$ 356.948, para la Serie CRECIMIENTO M\$ 376.028, para la Serie PATRIMONIAL M\$ 223.012 y para la Serie APV, \$ 129.448 a la fecha del estado de situación financiera.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

16. Cuotas en Circulación (continuación)

Al 31 de diciembre del 2015

El valor de activos netos del Fondo para suscripciones y rescates, se ha valorado las inversiones sobre la base de las políticas descritas en Nota 2. El valor del activo neto de la Serie CLASICO es M\$ 369.233, para la Serie CRECIMIENTO M\$ 413.218, para la Serie PATRIMONIAL M\$ 228.725 y para la Serie APV, \$ 17.340 a la fecha del estado de situación financiera.

Rescates por pagar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Fondo registra rescates por pagar por M\$13.005 y M\$1.050 respectivamente.

17. Distribución de Beneficios a los Partícipes

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

18. Rentabilidad del Fondo

a) Rentabilidad Nominal

2016

2016				
MES	Rentabilidad Mensual			
	APV	Clásico	Crecimiento	Patrimonial
Enero	-2,5755%	-2,7143%	-2,6729%	-2,6316%
Febrero	-0,1342%	-0,2730%	-0,2334%	-0,1937%
Marzo	2,7117%	2,5591%	2,6027%	2,6463%
Abril	-0,0046%	-0,1484%	-0,1073%	-0,0663%
Mayo	1,7943%	1,6431%	1,6863%	1,7295%
Junio	-1,0338%	-1,1761%	-1,1354%	-1,0948%
Julio	1,8528%	1,7015%	1,7447%	1,7879%
Agosto	2,1384%	1,9867%	2,0300%	2,0733%
Septiembre	-0,6789%	-0,8216%	-0,7809%	-0,7401%
Octubre	-0,5736%	-0,7213%	-0,6791%	-0,6369%
Noviembre	-0,1169%	-0,2604%	-0,2194%	-0,1784%
Diciembre	0,3348%	0,1858%	0,2283%	0,2709%

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

18. Rentabilidad del Fondo (continuación)

a) Rentabilidad Nominal (continuación)

2016

FONDO/ SERIE	Rentabilidad Acumulada		
	ÚLTIMO AÑO	ÚLTIMOS DOS AÑOS	ÚLTIMOS TRES AÑOS
APV	3,6439%	7,3242%	16,1013%
Clásico	1,8472%	4,4144%	11,5197%
Crecimiento	2,3591%	5,4650%	13,2064%
Patrimonial	2,8736%	6,5266%	14,9189%

2015

2015				
MES	Rentabilidad Mensual			
	APV	Clásico	Crecimiento	Patrimonial
Enero	1,0406%	0,9548%	0,9977%	1,0406%
Febrero	1,4754%	1,3976%	1,4365%	1,4754%
Marzo	0,3246%	0,2395%	0,2820%	0,3246%
Abril	1,1547%	1,0716%	1,1131%	1,1547%
Mayo	-0,2940%	-0,3786%	-0,3363%	-0,2940%
Junio	-0,3415%	-0,4234%	-0,3825%	-0,3415%
Julio	1,1344%	1,0486%	1,0915%	1,1344%
Agosto	-0,4327%	-0,5172%	-0,4750%	-0,4327%
Septiembre	-1,7596%	-1,8403%	-1,8000%	-1,7596%
Octubre	1,9204%	1,8339%	1,8772%	1,9204%
Noviembre	0,3995%	0,3170%	0,3583%	0,3995%
Diciembre	-1,0606%	-1,1446%	-1,1026%	-1,0606%

FONDO/ SERIE	Rentabilidad Acumulada		
	ÚLTIMO AÑO	ÚLTIMOS DOS AÑOS	ÚLTIMOS TRES AÑOS
APV	3,5510%	12,0195%	16,9399%
Clásico	2,5206%	9,4970%	12,6064%
Crecimiento	3,0344%	10,5973%	14,3079%
Patrimonial	3,5509%	11,7088%	16,0352%

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

MES	Rentabilidad
	APV
Enero	-2,6922%
Febrero	-0,4600%
Marzo	2,3175%
Abril	-0,3704%
Mayo	1,4565%
Junio	-1,2580%
Julio	1,5038%
Agosto	1,8755%
Septiembre	-0,7364%
Octubre	-0,7145%
Noviembre	-0,3143%
Diciembre	0,2036%

FONDO/SERIE	Rentabilidad		
	ÚLTIMO AÑO	ÚLTIMOS DOS AÑOS	ÚLTIMOS TRES AÑOS
APV	0,8160%	0,3145%	2,7126%

2015

MES	Rentabilidad
	APV
Enero	1,3284%
Febrero	1,5247%
Marzo	0,0087%
Abril	0,6154%
Mayo	-0,8944%
Junio	-0,6535%
Julio	0,7167%
Agosto	-0,8580%
Septiembre	-2,3514%
Octubre	1,3481%
Noviembre	-0,0255%
Diciembre	-1,1790%

FONDO/SERIE	Rentabilidad		
	ÚLTIMO AÑO	ÚLTIMOS DOS AÑOS	ÚLTIMOS TRES AÑOS
APV	-0,4974%	1,8813%	4,2173%

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

19. Partes Relacionadas

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

a) Remuneración por Administración

El Fondo es administrado por BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos (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 3,00 % para la Serie CLASICO, 2,50% para la Serie CRECIMIENTO, 2,00% para la Serie PATRIMONIAL (IVA. Incluido) y 1,50% para la Serie APV (exenta de IVA).

Al 31 de Diciembre del 2016

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$ 20.047, adeudándose M\$ 1.769 por remuneración por pagar BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos al cierre del ejercicio.

Al 31 de Diciembre del 2015

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$ 25.378, adeudándose M\$ 1.780 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

El Fondo, para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no cuenta con cuotas de propiedad de la Sociedad Administradora, personas relacionadas y trabajadores de la Administradora.

20. Otros Gastos de Operación

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

CUSTODIA DE VALORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016						
ENTIDADES	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por emisores nacionales	% sobre total de Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por emisores extranjeros	% sobre total de Activo del Fondo
Empresa de Depósito de Valores	660.892	100,00%	60,07%	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	399.724	100,00%	36.33%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	660.892	100,00%	60.07%	399.724	100,00%	36.33%

CUSTODIA DE VALORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015						
ENTIDADES	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por emisores nacionales	% sobre total de Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por emisores extranjeros	% sobre total de Activo del Fondo
Empresa de Depósito de Valores	572.130	100,00%	55,47%	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	418.984	100,00%	40,62%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	572.130	100,00%	55,47%	418.984	100,00%	40,62%

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

22. Excesos de Inversión

A la fecha de del año 2016 y 2015, cierre de los estados financieros 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. Garantías Constituidas

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

Al 31 de Diciembre del 2016

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
Boleta Bancaria	Banco del Estado de Chile	Banco del Estado de Chile	10.000	08-01-2016 Hasta 10-01-2017

Al 31 de Diciembre del 2015

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
Boleta Bancaria	Banco del Estado de Chile	Banco del Estado de Chile	10.000	08-01-2015 Hasta 10-01-2016

24. Garantía Fondos Mutuos Estructurados Garantizados

El Fondo no ha sido definido como garantizado.

25. Operaciones de Compra con Retroventa

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

26. Información Estadística

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

2016				
FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C SERIE APV				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.179,9241	987.753	12	81
Febrero	1.178,3404	911.841	11	83
Marzo	1.210,2933	923.850	18	87
Abril	1.210,2372	950.380	22	106
Mayo	1.231,9526	920.033	26	135
Junio	1.219,2165	946.897	22	158
Julio	1.241,8058	960.876	25	203
Agosto	1.268,3601	1.046.175	31	324
Septiembre	1.259,7496	1.126.906	55	441
Octubre	1.252,5233	1.123.971	63	492
Noviembre	1.251,0596	1.105.615	67	634
Diciembre	1.255,2483	1.100.229	78	924

2015				
FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C SERIE APV				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.181,7559	1.223.657	24	75
Febrero	1.199,1921	1.319.778	23	78
Marzo	1.203,0850	1.352.207	26	77
Abril	1.216,9772	1.413.519	20	75
Mayo	1.213,3997	1.597.332	16	76
Junio	1.209,2554	1.567.098	16	76
Julio	1.222,9733	1.484.551	17	75
Agosto	1.217,6819	1.392.363	18	76
Septiembre	1.196,2552	1.152.394	18	78
Octubre	1.219,2285	1.160.270	20	78
Noviembre	1.224,0995	1.055.866	20	81
Diciembre	1.211,1168	1.031.352	21	86

(*) Información al último día de cada mes.

(**) En miles de pesos.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

26. Información Estadística (continuación)

2016				
FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C SERIE CLASICO				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.087,1358	987.753	761	297
Febrero	1.084,1682	911.841	672	291
Marzo	1.111,9135	923.850	714	302
Abril	1.110,2638	950.380	714	310
Mayo	1.128,5069	920.033	727	312
Junio	1.115,2350	946.897	724	312
Julio	1.134,2106	960.876	812	313
Agosto	1.156,7437	1.046.175	848	321
Septiembre	1.147,2395	1.126.906	791	341
Octubre	1.138,9645	1.123.971	827	348
Noviembre	1.135,9983	1.105.615	763	340
Diciembre	1.138,1089	1.100.229	753	347

2015				
FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C SERIE CLASICO				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.100,4005	1.223.657	763	239
Febrero	1.115,7797	1.319.778	696	242
Marzo	1.118,4516	1.352.207	791	251
Abril	1.130,4366	1.413.519	801	265
Mayo	1.126,1563	1.597.332	850	271
Junio	1.121,3880	1.567.098	816	273
Julio	1.133,1464	1.484.551	848	280
Agosto	1.127,2857	1.392.363	833	272
Septiembre	1.106,5403	1.152.394	773	272
Octubre	1.126,8333	1.160.270	781	282
Noviembre	1.130,4056	1.055.866	759	292
Diciembre	1.117,4667	1.031.352	771	293

(*) Información al último día de cada mes.

(**) En miles de pesos.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

26. Información Estadística (continuación)

2016				
FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C SERIE CRECIMIENTO				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.129,2381	987.753	686	54
Febrero	1.126,6030	911.841	607	51
Marzo	1.155,9249	923.850	617	49
Abril	1.154,6843	950.380	585	47
Mayo	1.174,1557	920.033	588	45
Junio	1.160,8239	946.897	557	45
Julio	1.181,0766	960.876	582	47
Agosto	1.205,0523	1.046.175	595	49
Septiembre	1.195,6424	1.126.906	637	55
Octubre	1.187,5224	1.123.971	707	54
Noviembre	1.184,9165	1.105.615	666	52
Diciembre	1.187,6221	1.100.229	654	49

2015				
FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C SERIE CRECIMIENTO				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.137,3162	1.223.657	603	51
Febrero	1.153,6538	1.319.778	582	55
Marzo	1.156,9075	1.352.207	687	55
Abril	1.169,7851	1.413.519	653	55
Mayo	1.165,8508	1.597.332	725	58
Junio	1.161,3915	1.567.098	763	60
Julio	1.174,0678	1.484.551	807	60
Agosto	1.168,4915	1.392.363	785	60
Septiembre	1.147,4591	1.152.394	729	57
Octubre	1.168,9988	1.160.270	707	54
Noviembre	1.173,1869	1.055.866	682	54
Diciembre	1.160,2509	1.031.352	697	55

(*) Información al último día de cada mes.

(**) En miles de pesos.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

26. Información Estadística (continuación)

2016				
FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C SERIE PATRIMONIAL				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.156,5737	987.753	296	10
Febrero	1.154,3334	911.841	232	8
Marzo	1.184,8802	923.850	239	8
Abril	1.184,0951	950.380	233	8
Mayo	1.204,5739	920.033	243	8
Junio	1.191,3863	946.897	236	8
Julio	1.212,6872	960.876	219	7
Agosto	1.237,8301	1.046.175	218	7
Septiembre	1.228,6692	1.126.906	270	9
Octubre	1.220,8433	1.123.971	286	9
Noviembre	1.218,6651	1.105.615	274	9
Diciembre	1.221,9667	1.100.229	284	9

2015				
FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C SERIE PATRIMONIAL				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.159,0369	1.223.657	603	11
Febrero	1.176,1376	1.319.778	570	12
Marzo	1.179,9558	1.352.207	665	12
Abril	1.193,5804	1.413.519	687	14
Mayo	1.190,0714	1.597.332	792	14
Junio	1.186,0068	1.567.098	875	15
Julio	1.199,4611	1.484.551	806	14
Agosto	1.194,2713	1.392.363	720	13
Septiembre	1.173,2570	1.152.394	442	11
Octubre	1.195,7887	1.160.270	429	12
Noviembre	1.200,5661	1.055.866	357	12
Diciembre	1.187,8326	1.031.352	291	11

(*) Información al último día de cada mes.

(**) En miles de pesos.

FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL C

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

27. Sanciones

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

28. Hechos Relevantes

31 de Diciembre de 2016.

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

31 de Diciembre de 2015.

Con fecha 08 de enero de 2015 se ha realizado la renovación de la boleta de garantía por un monto de UF 10.000 por el período comprendido entre el 11 de enero de 2015 y el 10 de enero de 2016.

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

29. Hechos Posteriores

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

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