

# **FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E**

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

## **FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E**

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

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Partícipes de  
Fondo Mutuo BancoEstado Pérfil E

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

### Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

### Responsabilidad del Auditor

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

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

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

## Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo BancoEstado Perfil E 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 AP'.

Yessica Pérez Pavez  
RUT: 12.251.778-0

*Estados Financieros*

**FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E**

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2016 y 2015*

## FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(En miles de pesos - M\$)

|   | Nota<br>N° | Ejercicio terminado al<br>31 de diciembre de |                   |
|---|------------|--|-------------------|
|   |            | 2016   | 2015              |
|   |            | M\$  | M\$               |
| <b>ACTIVO</b>   |            |  |                   |
| Efectivo y efectivo equivalente   | 15         | 136.380                                      | 514.764           |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados                        | 7          | 11.604.371                                   | 9.964.286         |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía | 8          | -  | -                 |
| Activos financieros a costo amortizado  | 9          | -  | -                 |
| Cuentas por cobrar a intermediarios   | 10         | -  | -                 |
| Otras cuentas por cobrar  | 11         | -  | -                 |
| Otros activos   | 13         | -  | -                 |
| <b>Total Activo</b>   |            | <b>11.740.751</b>                            | <b>10.479.050</b> |
| <b>PASIVO</b>   |            |  |                   |
| Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados                        | 12         | -  | -                 |
| Cuentas por pagar a intermediarios  | 10         | 47   | 24                |
| Rescates por pagar  | 16         | -  | -                 |
| Remuneraciones sociedad administradora  | 19         | 9.190  | 9.748             |
| Otros documentos y cuentas por pagar  | 11         | -  | -                 |
| Otros pasivos   | 13         | 102.632                                      | -                 |
| <b>Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>                 |            | <b>111.869</b>                               | <b>9.772</b>      |
| <b>Activo neto atribuible a los partícipes</b>  |            | <b>11.628.882</b>                            | <b>10.469.278</b> |

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

## FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

### Estados de Resultados Integrales

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

(En Miles de Pesos - M\$)

|  | Nota<br>N° | Ejercicio terminado<br>al 31 de diciembre de<br>2016<br>M\$ | 2015<br>M\$      |
|--|------------|---|------------------|
| <b>INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION</b>  |            |   |                  |
| Intereses y reajustes  | 14         | 450.778   | 567.837          |
| Ingresos por dividendos  | -          | 20.956  | 19.543           |
| Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado   | -          | -   | -                |
| Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente  | -          | 19.865  | 8.328            |
| Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados                             | 7          | 200.445   | (81.125)         |
| Resultado en venta de instrumentos financieros   | -          | 12.169  | 3.078            |
| Otros  | -          | -   | 13               |
| <b>Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación</b>   |            | <b>704.213</b>  | <b>517.674</b>   |
| <b>GASTOS</b>  |            |   |                  |
| Comisión de administración   | 19         | (110.086)   | (115.851)        |
| Honorarios por custodia y administración   | -          | -   | -                |
| Costos de transacción  | -          | -   | -                |
| Otros gastos de operación  | -          | -   | -                |
| <b>Total gastos de operación</b>   |            | <b>(110.086)</b>  | <b>(115.851)</b> |
| <b>Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto</b>  |            | <b>594.127</b>  | <b>401.823</b>   |
| Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior   | -          | -   | -                |
| <b>Utilidad/(Pérdida) de la operación después de impuesto</b>  |            | <b>594.127</b>  | <b>401.823</b>   |
| <b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>   |            | <b>594.127</b>  | <b>401.823</b>   |
| Distribución de beneficios   | -          | -   | -                |
| <b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b> |            | <b>594.127</b>  | <b>401.823</b>   |

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

## FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

Estados de Cambio en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

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

(En Miles de Pesos - M\$)

| Nota<br>N°   | 2016 |           |             |             |             |                 | 2015        |         |             |             |             |                 |             |
|--|------|-----------|-------------|-------------|-------------|-----------------|-------------|---------|-------------|-------------|-------------|-----------------|-------------|
|  | APV  | CLASICO   | CRECIMIENTO | PATRIMONIAL | VIVIENDA    | Total<br>Series | APV         | CLASICO | CRECIMIENTO | PATRIMONIAL | VIVIENDA    | Total<br>Series |             |
|  | M\$  | M\$       | M\$         | M\$         | M\$         | M\$             | M\$         | M\$     | M\$         | M\$         | M\$         | M\$             |             |
| <b>Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero</b>  | 16   | 45.507    | 1.981.070   | 2.427.808   | 3.157.283   | 2.857.610       | 10.469.278  | 28.545  | 2.045.195   | 2.354.051   | 2.414.069   | -               | 6.841.860   |
| Aportes de cuotas  | 16   | 909.940   | 388.697     | 483.203     | 774.320     | 2.679.591       | 5.235.751   | 24.690  | 471.347     | 770.872     | 1.776.409   | 3.851.542       | 6.894.860   |
| Rescate de cuotas  | 16   | (126.596) | (587.049)   | (808.673)   | (1.484.742) | (1.663.214)     | (4.670.274) | (9.010) | (604.649)   | (792.782)   | (1.173.245) | (1.089.579)     | (3.669.265) |
| <b>Aumento neto originado por transacciones de cuotas</b>  | -    | 783.344   | (198.352)   | (325.470)   | (710.422)   | 1.016.377       | 565.477     | 15.680  | (133.302)   | (21.910)    | 603.164     | 2.761.963       | 3.225.595   |
| <b>Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>   | -    | 10.534    | 83.084      | 111.505     | 142.822     | 246.182         | 594.127     | 1.282   | 69.177      | 95.667      | 140.050     | 95.647          | 401.823     |
| <b>Distribución de beneficios</b>  |      |           |             |             |             |                 |             |         |             |             |             |                 |             |
| En efectivo  | -    | -         | -           | -           | -           | -               | -           | -       | -           | -           | -           | -               | -           |
| En cuotas  | -    | -         | -           | -           | -           | -               | -           | -       | -           | -           | -           | -               | -           |
| <b>Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b> |      | 10.534    | 83.084      | 111.505     | 142.822     | 246.182         | 594.127     | 1.282   | 69.177      | 95.667      | 140.050     | 95.647          | 401.823     |
| <b>Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre – Valor cuota</b>  | 16   | 839.385   | 1.865.802   | 2.213.843   | 2.589.683   | 4.120.169       | 11.628.882  | 45.507  | 1.981.070   | 2.427.808   | 3.157.283   | 2.857.610       | 10.469.278  |

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

## FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

### Estados de Flujos de Efectivo

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

(En Miles de Pesos - M\$)

|  | Nota<br>N° | Ejercicio terminado al 31 de<br>diciembre de |                    |
|--|------------|--|--------------------|
|  |            | 2016   | 2015               |
|  |            | M\$  | M\$                |
| <b>Flujos de efectivo originado por actividades de la<br/>operación</b>  |            |  |                    |
| Compra de activos financieros  | 7          | (25.005.553)                                 | (23.784.056)       |
| Venta/cobro de activos financieros                                       | 7          | 24.153.072                                   | 21.183.662         |
| Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos                   | -          | -  | 132                |
| Liquidación de instrumentos financieros derivados                        | -          | -  | -                  |
| Dividendos recibidos   | -          | 13.775                                       | 21.500             |
| Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios                | -          | (110.644)                                    | (114.710)          |
| Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios             | -          | -  | -                  |
| Otros ingresos de operación pagados                                      | -          | -  | -                  |
| Otros gastos de operación pagados  | -          | -  | -                  |
| <b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>              |            | <b>(949.350)</b>                             | <b>(2.693.472)</b> |
| <b>Flujo de efectivo originado por actividades de<br/>financiamiento</b> |            |  |                    |
| Colocación de cuotas en circulación                                      | -          | 5.235.751                                    | 6.894.860          |
| Rescates de cuotas en circulación  | -          | (4.670.274)                                  | (3.669.265)        |
| Otros  | -          | (14.376)                                     | (36.753)           |
| <b>Flujo neto originado por actividades de<br/>financiamiento</b>        |            | <b>551.101</b>                               | <b>3.188.842</b>   |
| <b>Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo<br/>equivalente</b> |            | <b>(398.249)</b>                             | <b>495.370</b>     |
| Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente                         | 15         | 514.764                                      | 11.066             |
| Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo<br>equivalente     | -          | 19.865                                       | 8.328              |
| <b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>                    | 15         | <b>136.380</b>                               | <b>514.764</b>     |

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

## FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

### 1. Información General

El Fondo Mutuo BancoEstado Perfil E es un Fondo Mutuo de Inversión Libre Inversión Extranjero – Derivados, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Nueva York 33, Piso 7, Santiago.

El objeto del Fondo será invertir en instrumentos de deuda y de capitalización emitidos por emisores nacionales y extranjeros. En todo caso, la inversión en instrumentos de capitalización tendrá un porcentaje máximo de 35%, 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 inversiones y diversificación de las mismas, expuestas en este reglamento interno, lo que puede implicar rentabilidades negativas.

Con fecha 30 de noviembre de 2015, BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos deposito el reglamento interno de Fondo, donde se ha modificado el nombre del Fondo de Fondo Mutuo BancoEstado Perfil Moderado E a Fondo Mutuo BancoEstado Perfil E, 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.                    |
|--------------------------|-------------|--------------------------------------|
| 19 de Diciembre del 2011 | -           | Modificaciones al Reglamento Interno |
| 06 de Febrero del 2015   | -           | Modificaciones al Reglamento Interno |
| 30 de Noviembre del 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 E.

##### Al 31 de diciembre de 2015:

El día 6 de febrero de 2015, BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos ha efectuado el depósito del texto refundido del Reglamento Interno de cada uno de los Fondos indicados en el “Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos” que para estos efectos lleva la Superintendencia de Valores y Seguros.

## **FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E**

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)**

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 ;
- xi) Se adecuaron los títulos de algunos numerales de conformidad a la nueva regulación;
- xii) Se incorporó una nueva sección H, relativa a “Normas de Gobierno Corporativo”;

## **FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E**

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)**

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 sus modificaciones posteriores.

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 Moderado E se denominará Fondo Mutuo BancoEstado Perfil E.

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%.

## **FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E**

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)**

4.- 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".

#### **Inicio Operaciones:**

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

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Banco Estado 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.

#### **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.

## **FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E**

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)**

##### **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.

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.

## **FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E**

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)**

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 flujo 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.

#### **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.

## FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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 (Continuación)

##### a) Transacciones y saldos

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

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

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

#### 2.3 Activos y pasivos financieros

##### 2.3.1 Clasificación

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

##### 2.3.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

## **FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E**

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)**

###### **2.3.1.2 Pasivos financieros**

El Fondo evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros bajo esta categoría. Las pruebas de deterioro se describen en la nota 2.6.

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.

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.

## **FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E**

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)**

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

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

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

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

##### **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.

## **FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E**

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

### **2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)**

#### **2.4 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros**

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

#### **2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios**

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

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

#### **2.6 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado**

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

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

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

#### **2.7 Efectivo y efectivo equivalente**

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

## **FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E**

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

### **2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)**

#### **2.8 Cuotas en circulación**

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido cuatro series de cuotas. Las cuotas se clasifican como pasivos financieros en Nota 16.

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

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

#### **2.9 Ingresos financieros**

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

#### **2.10 Tributación**

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

#### **2.11 Garantías**

El Fondo a la fecha del balance no mantiene activos bajo esta clasificación.

## FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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).

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 E

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)

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

| Nuevas NIIF  | Fecha de aplicación obligatoria  |
|--|--|
| NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros, Fase 2 Metodología del deterioro</i>  | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018   |
| NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros, Fase 3 Contabilidad de cobertura</i>  | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018   |
| NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>   | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018   |
| NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>   | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019   |
| Enmiendas a NIIF   | Fecha de aplicación obligatoria  |
| Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28) | Fecha de vigencia aplazada indefinidamente   |
| Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)                    | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017   |
| Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)   | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017   |
| Aclaración a la NIIF 15 " <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i> "                                    | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018   |
| Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)                          | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018   |
| Aplicación NIIF 9 "Instrumentos Financieros" con NIIF 4 "Contratos de Seguro" (enmiendas a NIIF 4)                   | Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha. |
| Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)  | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018   |
| Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 12 y NIC 28)   | Las enmiendas a NIIF 1 y NIC 28 son efectivas para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. La enmienda a la NIIF 12 para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017                                      |
| Nuevas Interpretaciones  | Fecha de aplicación obligatoria  |
| CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada  | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018   |

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

## **FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E**

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

### **3. Cambios Contables**

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

### **4. Política de Inversión del Fondo**

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

#### **Política de inversiones:**

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

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 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

## FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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 Pakistán, 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 E

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 |
|---|---------|----------|
| <b>INSTRUMENTOS DE DEUDA</b>  | 0       | 100      |
| Emitidos por Emisores Nacionales  | 0       | 100      |
| Instrumentos de oferta pública inscritos en el Registro de Valores, emitidos por Corporación de Fomento de la Producción, y sus filiales, empresas fiscales, semifiscales, sociedades anónimas, u otras entidades registradas en el mismo registro. | 0       | 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 la suma de los patrimonios 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.                       | 0       | 25       |
| Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.   | 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 Superintendencia de Valores y Seguros.   | 0       | 100      |
| <b>INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN</b>   | 0       | 35       |
| Emitidos por Emisores Nacionales  | 0       | 35       |
| Acciones de sociedades anónimas abiertas que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.   | 0       | 35       |
| 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       | 35       |
| 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       | 35       |

## FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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)

| TIPO DE INSTRUMENTO   | %Mínimo | % Máximo |
|---|---------|----------|
| Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.  | 0       | 35       |
| Emitidos por Emisores Extranjeros   | 0       | 35       |
| Acciones de transacción bursátil emitida por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADR.   | 0       | 35       |
| 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 públicos, entendiéndose por tales aquellos Fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.   | 0       | 35       |
| Cuotas de Fondos de inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos Fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables   | 0       | 35       |
| 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       | 35       |
| 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 Superintendencia de Valores y Seguros.  | 0       | 35       |
| <b>OTROS INSTRUMENTOS E INVERSIONES FINANCIERAS</b>   | 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 E**

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 invertirá 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, en la medida que se cumpla con las condiciones, características y requisitos establecidos para ello por la Superintendencia de Valores y Seguros, en la Norma de Carácter General N° 376 y sus modificaciones posteriores.

Tipo de operación: Las operaciones que podrá celebrar la Administradora por cuenta del Fondo con el objeto de realizar inversiones en contratos de productos derivados serán compra y venta.

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.

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

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 E**

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 Circular N° 1.797 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

## **FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E**

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 Financiero**

El Fondo Mutuo BancoEstado Perfil E tiene como objetivo invertir en instrumentos de deuda y de capitalización emitidos por emisores nacionales y extranjeros. En todo caso, la inversión en instrumentos de capitalización tendrá un porcentaje máximo de 35%, dicho porcentaje incorpora la inversión en cuotas de Fondos mutuos y/o de inversión extranjeros definidos como de inversión en instrumentos de deuda, de acuerdo a lo establecido en la política de diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo.

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

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

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

## FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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 Mercado (continuación)

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 0,133% y 0,124% respectivamente.

La gestión relativa mide la diferencia del Fondo con respecto a un benchmark, el objetivo es que el portafolio genere un retorno igual o superior al del benchmark, esto se conoce como "alpha" o "excess return". La posibilidad de tener un mayor o menor retorno frente al benchmark está relacionado con el riesgo y el perfil del Fondo, un Fondo con una estrategia pasiva usualmente va a tener un tracking error (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 Perfil E es un Fondo de Fondos por ende la estrategia es pasiva y el tracking error debe estar por debajo de los niveles estándares para estas estrategias (4%). Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el tracking error del Fondo fue 0,430% y de 0,353% 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 M\$5.770 al 31 de diciembre del 2016 y una pérdida de M\$7.533 al 31 de diciembre de 2015. Los siguientes cuadros presentan la exposición a monedas al 31 de diciembre de 2016 y el detalle del efecto que produciría apreciar el tipo de cambio frente al peso chileno en un 1%.

Al 31 de diciembre de 2016

| <b>Activos en Moneda Extranjera</b> | <b>% Activo</b> | <b>Variación M\$</b> |
|-------------------------------------|-----------------|----------------------|
| Dólar Americano                     | 4.91%           | - 5.770              |
| <b>Total</b>                        | <b>4.91%</b>    | <b>-5.770</b>        |

## FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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 Mercado (continuación)

##### Riesgo cambiario (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015

| <u>Activos en Moneda Extranjera</u> | <u>% Activo</u> | <u>Variación M\$</u> |
|-------------------------------------|-----------------|----------------------|
| Dólar Americano                     | 7.19%           | - 7.533              |
| <b>Total</b>                        | <b>7.19%</b>    | <b>-7.533</b>        |

##### 5.1.3 Riesgo de Crédito

El Fondo está expuesto al riesgo crediticio, que es el riesgo asociado a la posibilidad que una entidad contraparte sea incapaz de pagar sus obligaciones a su vencimiento. En el caso del Fondo Perfil E 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 el Fondo estaba invertido en un 90,23% y 89,84% del activo del Fondo, respectivamente, en instrumentos de renta fija con las siguientes distribuciones en su calificación crediticia.

| <u>Activos por categoría de clasificación</u> | <u>2016</u>   | <u>2015</u>   |
|---|---------------|---------------|
| Bonos/Pagarés del Gobierno (*)                | 14,64%        | 34,43%        |
| AAA   | 16,51%        | 12,43%        |
| AA  | 34,19%        | 28,83%        |
| A   | 6,36%         | -             |
| N1 (**)                                       | 18,53%        | 14,16%        |
| Efectivo                                      | 1,16%         | 4,91%         |
| <b>Total</b>                                  | <b>91,39%</b> | <b>94,75%</b> |

\* 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 E

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

\*SD = Incumplimiento selectivo

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

##### 5.1.4 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de que el Fondo no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para pagar total o parcialmente eventuales rescates. La Administradora controla este riesgo invirtiendo en instrumentos internacionales (Cuotas de Fondos y ETF's) que tengan buena liquidez de mercado y en instrumentos locales con buena liquidez. Los pasivos del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 estaban concentrados en un período menor a una semana y representaban un 0,953% y un 0,093% de los activos del Fondo respectivamente.

## **FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E**

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)**

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

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

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

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

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

#### **5.2 Estimación de Valor Razonable**

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

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

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

## FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

### 5. Administración de Riesgos (continuación)

#### 5.2 Estimación de Valor Razonable

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

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

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

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

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

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:

## FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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).

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

2016

| Activos  | Nivel 1           | Nivel 2  | Nivel 3  | Saldo total       |
|--|-------------------|----------|----------|-------------------|
|  | M\$               | M\$      | M\$      | M\$               |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:  |                   |          |          |                   |
| Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones       | 212.461           | -        | -        | 212.461           |
| C.F.I. y derechos preferentes                                    | -                 | -        | -        | -                 |
| Cuotas de Fondos Mutuos  | 651.238           | -        | -        | 651.238           |
| Otros instrumentos de capitalización                             | -                 | -        | -        | -                 |
| Dep. y/o Pag. Bancos. e Inst. Financieras                        | 1.946.728         | -        | -        | 1.946.728         |
| Bonos de Bancos e Inst. Financieras                              | 5.496.813         | -        | -        | 5.496.813         |
| Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras                  | 260.642           | -        | -        | 260.642           |
| Pagarés de Empresas  | -                 | -        | -        | -                 |
| Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras                   | 1.170.636         | -        | -        | 1.170.636         |
| Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales                   | -                 | -        | -        | -                 |
| Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales                     | 1.718.275         | -        | -        | 1.718.275         |
| Otros títulos de deuda   | -                 | -        | -        | -                 |
| Otros instrumentos e inversiones financieras                     | 147.578           | -        | -        | 147.578           |
| <b>Total activos</b>   | <b>11.604.371</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>11.604.371</b> |
| <b>Pasivos</b>   |                   |          |          |                   |
| Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados: |                   |          |          |                   |
| Acciones que cotizan en bolsa vendidas en corto                  | -                 | -        | -        | -                 |
| Derivados  | -                 | -        | -        | -                 |
| <b>Total pasivos</b>   | <b>-</b>          | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b>          |

## FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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 C.F.I. y derechos preferentes | 84.354           | -        | -        | 84.354           |
| Cuotas de Fondos Mutuos  | 400.644          | -        | -        | 400.644          |
| Otros instrumentos de capitalización   | -                | -        | -        | -                |
| Dep. y/o Pag. Bancos. e Inst. Financieras  | 1.466.982        | -        | -        | 1.466.982        |
| Bonos de Bancos e Inst. Financieras  | 3.112.599        | -        | -        | 3.112.599        |
| Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras  | 24.138           | -        | -        | 24.138           |
| Pagarés de Empresas  | -                | -        | -        | -                |
| Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras   | 1.203.144        | -        | -        | 1.203.144        |
| Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales   | -                | -        | -        | -                |
| Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales   | 3.607.699        | -        | -        | 3.607.699        |
| Otros títulos de deuda   | -                | -        | -        | -                |
| Otros instrumentos e inversiones financieras   | 64.726           | -        | -        | 64.726           |
| <b>Total activos</b>   | <b>9.964.286</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>9.964.286</b> |
| <b>Pasivos</b>   |                  |          |          |                  |
| Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados:                         |                  |          |          |                  |
| Acciones que cotizan en bolsa vendidas en corto  | -                | -        | -        | -                |
| Derivados  | -                | -        | -        | -                |
| <b>Total pasivos</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b>         |

### 6. Juicios y Estimaciones Contables Críticas

#### 6.1 Estimaciones Contables Críticas

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

**FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E**

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

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

|  | <b>2016</b>       | <b>2015</b>      |
|--|-------------------|------------------|
|  | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>       |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados               |                   |                  |
| Instrumentos de capitalización   | 1.011.277         | 549.724          |
| Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días                    | 1.907.862         | 1.466.982        |
| Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días                            | 8.685.232         | 7.947.580        |
| Otros instrumentos e inversiones financieras                                 |                   |                  |
| <b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>  | <b>11.604.371</b> | <b>9.964.286</b> |
| Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:             |                   |                  |
| Instrumentos de capitalización   | -                 | -                |
| Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días                    | -                 | -                |
| Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días                            | -                 | -                |
| Otros instrumentos e inversiones financieras                                 | -                 | -                |
| <b>Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>         |
| <b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>  | <b>11.604.371</b> | <b>9.964.286</b> |

**b) Efectos en resultados**

|   | <b>2016</b>    | <b>2015</b>     |
|---|----------------|-----------------|
|   | <b>M\$</b>     | <b>M\$</b>      |
| Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio): |                |                 |
| - Resultados realizados   | 399.893        | (671.016)       |
| - Resultados no realizados  | (199.448)      | 589.891         |
| <b>Total ganancias/(pérdidas)</b>   | <b>200.445</b> | <b>(81.125)</b> |
| 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                               |                |                 |
| <b>Total ganancias/(pérdidas) netas</b>   | <b>200.445</b> | <b>(81.125)</b> |

## FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

#### c) Composición de la cartera

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

| <u>Instrumento</u>   | Al 31 de diciembre de 2016 |                   |                  |                           | Al 31 de diciembre de 2015 |                   |                  |                           |
|--|----------------------------|-------------------|------------------|---------------------------|----------------------------|-------------------|------------------|---------------------------|
|  | <u>Nacional</u>            | <u>Extranjero</u> | <u>Total</u>     | <u>% de activos netos</u> | <u>Nacional</u>            | <u>Extranjero</u> | <u>Total</u>     | <u>% de activos netos</u> |
| <b>i) Instrumentos de capitalización</b>                             |                            |                   |                  |                           |                            |                   |                  |                           |
| Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones           | 212.461                    | -                 | 212.461          | 1,83%                     | 84.354                     | -                 | 84.354           | 0,81%                     |
| C.F.I. y derechos preferentes  | -                          | -                 | -                | 0,00%                     | -                          | -                 | -                | 0,00%                     |
| Cuotas de Fondos mutuos  | 346.775                    | 304.463           | 651.238          | 5,60%                     | 104.620                    | 296.024           | 400.644          | 3,83%                     |
| Primas de opciones   | -                          | -                 | -                | 0,00%                     | -                          | -                 | -                | 0,00%                     |
| Títulos representativos de índices                                   | -                          | 147.578           | 147.578          | 1,27%                     | -                          | 64.726            | 64.726           | 0,62%                     |
| Notas estructuradas  | -                          | -                 | -                | 0,00%                     | -                          | -                 | -                | 0,00%                     |
| Otros títulos de capitalización                                      | -                          | -                 | -                | 0,00%                     | -                          | -                 | -                | 0,00%                     |
| <b>Subtotal</b>  | <b>559.236</b>             | <b>452.041</b>    | <b>1.011.277</b> | <b>8,70%</b>              | <b>188.974</b>             | <b>360.750</b>    | <b>549.724</b>   | <b>5,25%</b>              |
| <b>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</b> |                            |                   |                  |                           |                            |                   |                  |                           |
| Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras               | 1.817.925                  | -                 | 1.817.925        | 15,63%                    | 1.466.982                  | -                 | 1.466.982        | 14,01%                    |
| Bonos de Bancos e Instituciones Financieras                          | 84.417                     | -                 | 84.417           | 0,73%                     | -                          | -                 | -                | 0,00%                     |
| Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras              | 5.520                      | -                 | 5.520            | 0,05%                     | -                          | -                 | -                | 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%                     |
| <b>Subtotal</b>  | <b>1.907.861</b>           | <b>-</b>          | <b>1.907.862</b> | <b>16,41%</b>             | <b>1.466.982</b>           | <b>-</b>          | <b>1.466.982</b> | <b>14,01%</b>             |

## FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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 |
| <b>iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b> |                            |                |                   |                    |                            |                |                  |                    |
| Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras        | 128.804                    | -              | 128.803           | 1,11%              | -                          | -              | -                | 0,00%              |
| Bonos de Bancos e Instituciones Financieras                   | 5.412.396                  | -              | 5.412.396         | 46,54%             | 3.112.600                  | -              | 3.112.600        | 29,73%             |
| Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras       | 255.122                    | -              | 255.122           | 2,19%              | 24.138                     | -              | 24.138           | 0,23%              |
| Pagarés de Empresas   | -                          | -              | -                 | 0,00%              | -                          | -              | -                | 0,00%              |
| Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización        | 1.170.636                  | -              | 1.170.636         | 10,07%             | 1.203.144                  | -              | 1.203.144        | 11,49%             |
| Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales               | -                          | -              | -                 | 0,00%              | -                          | -              | -                | 0,00%              |
| Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales                 | 1.718.275                  | -              | 1.718.275         | 14,78%             | 3.607.698                  | -              | 3.607.698        | 34,46%             |
| Notas estructuradas   | -                          | -              | -                 | 0,00%              | -                          | -              | -                | 0,00%              |
| Otros títulos de deuda  | -                          | -              | -                 | 0,00%              | -                          | -              | -                | 0,00%              |
| <b>Subtotal</b>   | <b>8.685.233</b>           | <b>-</b>       | <b>8.685.232</b>  | <b>74,69%</b>      | <b>7.947.580</b>           | <b>-</b>       | <b>7.947.580</b> | <b>75,91%</b>      |
| <b>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</b>       |                            |                |                   |                    |                            |                |                  |                    |
| Títulos representativos de productos                          | -                          | -              | -                 | 0,00%              | -                          | -              | -                | 0,00%              |
| Contrato sobre productos que consten en factura               | -                          | -              | -                 | 0,00%              | -                          | -              | -                | 0,00%              |
| Derivados   | -                          | -              | -                 | 0,00%              | -                          | -              | -                | 0,00%              |
| Otros   | -                          | -              | -                 | 0,00%              | -                          | -              | -                | 0,00%              |
| <b>Subtotal</b>   | <b>-</b>                   | <b>-</b>       | <b>-</b>          | <b>0,00%</b>       | <b>-</b>                   | <b>-</b>       | <b>-</b>         | <b>0,00%</b>       |
| <b>Total</b>  | <b>11.152.330</b>          | <b>452.041</b> | <b>11.604.371</b> | <b>99,79%</b>      | <b>9.603.536</b>           | <b>360.750</b> | <b>9.964.286</b> | <b>95,18%</b>      |

## FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

|  | 2016              | 2015             |
|--|-------------------|------------------|
|  | M\$               | M\$              |
| <b>Saldo de Inicio al 1 de enero</b>                               | <b>9.964.286</b>  | <b>6.874.619</b> |
| Intereses y reajustes  | 450.778           | 567.837          |
| Diferencias de cambio  | 19.865            | 8.328            |
| Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable | 200.445           | (81.125)         |
| Compras  | 25.005.553        | 23.784.056       |
| Ventas   | (24.153.072)      | (21.183.662)     |
| Otros movimientos(*)   | 116.516           | (5.767)          |
| <b>Saldo Final al 31 de diciembre</b>                              | <b>11.604.371</b> | <b>9.964.286</b> |

(\*) 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 otras cuentas por pagar a Intermediarios.

## FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

### 10. Cuentas por Cobrar y por Pagar a Intermediarios (continuación)

#### b) Cuentas por Pagar

La composición del rubro es el siguiente:

|                                    | 2016      | 2015      |
|------------------------------------|-----------|-----------|
|                                    | M\$       | M\$       |
| Cuentas por Pagar a intermediarios | 47        | 24        |
| <b>Saldo Final</b>                 | <b>47</b> | <b>24</b> |

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

#### a) Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, El Fondo no posee otras cuentas por cobrar.

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, El Fondo no posee otras cuentas por pagar.

### 12. Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

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

### 13. Otros Activos y Otros Pasivos

#### a) Otros Pasivos

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

#### b) Otros Pasivos

La composición del saldo:

|                               | 2016           | 2015     |
|-------------------------------|----------------|----------|
|                               | M\$            | M\$      |
| Inversiones con Retención (*) | 102.632        | -        |
| <b>Saldo Final</b>            | <b>102.632</b> | <b>-</b> |

(\*) Inversiones con retención, se compone con aportes de los participes pagadas con documentos bancarios, cuya materialización es al día hábil siguiente.

## FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

### 14. Intereses y Reajustes

|   | 2016<br>M\$    | 2015<br>M\$    |
|---|----------------|----------------|
| Efectivo y efectivo equivalente                                 |                | -              |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados: |                |                |
| A valor razonable con efecto en resultados                      | 450.778        | 567.837        |
| Designados a valor razonable con efecto en resultados           |                | -              |
| Activos financieros a costo amortizado                          |                | -              |
| <b>Total</b>  | <b>450.778</b> | <b>567.837</b> |

### 15. Efectivo y Efectivo Equivalente

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

|  | 2016<br>M\$    | 2015<br>M\$    |
|--|----------------|----------------|
| Efectivo en bancos Pesos                   | 11.391         | 122.170        |
| Efectivo en bancos Dólares Estadounidenses | 124.989        | 392.594        |
| <b>Total</b>                               | <b>136.380</b> | <b>514.764</b> |

### 16. Cuotas en Circulación

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

#### Derechos:

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

- 25% del aporte, equivalente en cuotas, cantidad que podrá rescatarse en cualquier momento sin comisión alguna.
- Los rescates efectuados por los partícipes de este Fondo Mutuo, siempre y cuando el producto de esos rescates sea destinado con la misma fecha del pago del rescate a su inversión en cuotas de la Serie Patrimonial y/o de la Serie Crecimiento de este Fondo Mutuo, según corresponda.

## FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

### 16. Cuotas en Circulación (continuación)

#### Derechos: (continuación)

- 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, APV y VIVIENDA, ascienden a 1.436.480,3327, 1.656.504,7874, 1.882.795,9498, 630.128,3747 y 3.743.377,3602 a un valor cuota de \$1.298,8708, \$1.336,4536, \$1.375,4453, \$1.332,0877, \$1.100,6553, 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, la Serie VIVIENDA \$1.000.000 y las series CLASICA montos inferiores a \$5.000.000 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 hasta un 2,00% anual, para la serie Crecimiento es hasta un 1,50% anual y para la serie Patrimonial es hasta un 1,00% anual IVA Incluido; y serie APV hasta 1,50% anual para la serie Vivienda es hasta un 0,40% anual exento de IVA.

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 las cuotas en circulación de la Serie CLASICO, CRECIMIENTO, PATRIMONIAL, APV y VIVIENDA, ascienden a 1.592.999,7973, 1.906.860,5598, 2.421.616,3074, 36.127,7372 y 2.762.400,8172 a un valor cuota de \$1.243,6097, \$1.273,1964, \$1.303,7916, \$1.259,6139, \$1.034,4661, 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, la Serie VIVIENDA \$1.000.000 y las series CLASICA montos inferiores a \$5.000.000 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 serie Crecimiento es hasta un 1,50% anual y para la serie Patrimonial es hasta un 1,00% anual IVA Incluido; y serie APV hasta 1,50% anual y para la serie Vivienda es hasta un 0,40% anual exento de IVA.

## FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

### 16. Cuotas en Circulación (continuación)

#### Derechos: (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            | 1,190%                      | 25%                       |
| 31 - 60 días           | 1,190%                      | 50%                       |
| 61 - 89 días           | 1,190%                      | 75%                       |
| 90 días o más          | 0,000%                      | 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 4. El valor del activo neto de la Serie CLASICO es M\$ 1.865.802, para la Serie CRECIMIENTO M\$ 2.213.843, para la Serie PATRIMONIAL M\$ 2.589.683, para la Serie VIVIENDA M\$ 4.120.169 y para la Serie APV M\$ 839.385, a la fecha del estado de situación financiera.

## **FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E**

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

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

#### **Derechos: (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 4. El valor del activo neto de la Serie CLASICO es M\$ 1.981.070, para la Serie CRECIMIENTO M\$2.427.808, para la Serie PATRIMONIAL M\$3.157.283, para la Serie VIVIENDA M\$2.857.610 y para la Serie APV M\$ 45.507, a la fecha del estado de situación financiera.

#### **Rescates por pagar**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Fondo no registra rescates por pagar

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

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

**FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E**

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

**18. Rentabilidad del Fondo**

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

**a) Rentabilidad Nominal****2016**

| MES        | Rentabilidad Mensual |          |             |             |          |
|------------|----------------------|----------|-------------|-------------|----------|
|            | APV                  | Clásico  | Crecimiento | Patrimonial | Vivienda |
| Enero      | 1,1562%              | 1,0552%  | 1,0981%     | 1,1410%     | 1,2140%  |
| Febrero    | 0,6481%              | 0,5483%  | 0,5882%     | 0,6281%     | 0,6961%  |
| Marzo      | 0,4143%              | 0,3078%  | 0,3503%     | 0,3930%     | 0,4654%  |
| Abril      | 0,1711%              | 0,0683%  | 0,1095%     | 0,1506%     | 0,2206%  |
| Mayo       | 0,8104%              | 0,7035%  | 0,7463%     | 0,7891%     | 0,8618%  |
| Junio      | 0,3852%              | 0,2822%  | 0,3234%     | 0,3646%     | 0,4347%  |
| Julio      | 0,4220%              | 0,3155%  | 0,3581%     | 0,4007%     | 0,4732%  |
| Agosto     | 0,9928%              | 0,8857%  | 0,9285%     | 0,9714%     | 1,0442%  |
| Septiembre | 0,3804%              | 0,2774%  | 0,3186%     | 0,3598%     | 0,4299%  |
| Octubre    | -0,3384%             | -0,4441% | -0,4018%    | -0,3596%    | -0,2876% |
| Noviembre  | -0,8994%             | -1,0011% | -0,9604%    | -0,9197%    | -0,8505% |
| Diciembre  | 1,4874%              | 1,3798%  | 1,4228%     | 1,4659%     | 1,5392%  |

| FONDO/<br>SERIE | Rentabilidad  |                     |                      |
|-----------------|---------------|---------------------|----------------------|
|                 | ÚLTIMO<br>AÑO | ÚLTIMOS<br>DOS AÑOS | ÚLTIMOS<br>TRES AÑOS |
| APV             | 5,7537        | 9,9439              | 19,2215              |
| Clásico         | 4,4436        | 8,0413              | 16,5749              |
| Crecimiento     | 4,9684        | 9,1283              | 18,3377              |
| Patrimonial     | 5,4958        | 10,2261             | 20,1272              |
| Vivienda        | 6,3984        | -                   | -                    |

**FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E**

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

**18. Rentabilidad del Fondo (continuación)****b) Rentabilidad Nominal (continuación)**

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

**2015**

| <b>MES</b> | <b>Rentabilidad Mensual</b> |                |                    |                    |                 |
|------------|-----------------------------|----------------|--------------------|--------------------|-----------------|
|            | <b>APV</b>                  | <b>Clásico</b> | <b>Crecimiento</b> | <b>Patrimonial</b> | <b>Vivienda</b> |
| Enero      | 0,7529%                     | 0,7102%        | 0,7529%            | 0,7957%            | -               |
| Febrero    | 0,8688%                     | 0,8302%        | 0,8688%            | 0,9075%            | -               |
| Marzo      | 0,5190%                     | 0,4764%        | 0,5190%            | 0,5617%            | 0,6206%         |
| Abril      | -0,2789%                    | -0,3198%       | -0,2788%           | -0,2378%           | -0,1681%        |
| Mayo       | 0,2317%                     | 0,1892%        | 0,2318%            | 0,2743%            | 0,3467%         |
| Junio      | 0,6144%                     | 0,5732%        | 0,6145%            | 0,6558%            | 0,7261%         |
| Julio      | 1,1877%                     | 1,1448%        | 1,1877%            | 1,2307%            | 1,3038%         |
| Agosto     | 0,7172%                     | 0,6745%        | 0,7172%            | 0,7600%            | 0,8323%         |
| Septiembre | -0,3665%                    | -0,4073%       | -0,3664%           | -0,3255%           | -0,2558%        |
| Octubre    | 0,0253%                     | -0,0171%       | 0,0254%            | 0,0678%            | 0,1401%         |
| Noviembre  | 0,0481%                     | 0,0070%        | 0,0481%            | 0,0892%            | 0,1592%         |
| Diciembre  | -0,4123%                    | -0,4545%       | -0,4123%           | -0,3700%           | -0,2981%        |

| <b>FONDO/<br/>SERIE</b> | <b>Rentabilidad</b>   |                             |                              |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------------|------------------------------|
|                         | <b>ÚLTIMO<br/>AÑO</b> | <b>ÚLTIMOS<br/>DOS AÑOS</b> | <b>ÚLTIMOS<br/>TRES AÑOS</b> |
| APV                     | 3,9623%               | 12,7351%                    | 17,7152%                     |
| Clásico                 | 3,4447%               | 11,6152%                    | 15,9654%                     |
| Crecimiento             | 3,9630%               | 12,7365%                    | 17,7174%                     |
| Patrimonial             | 4,4839%               | 13,8691%                    | 19,4958%                     |
| Vivienda                | -                     | -                           | -                            |

**FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E**

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

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

| <b>MES</b> | <b>Rentabilidad APV</b> |
|------------|-------------------------|
| Enero      | 1,1562%                 |
| Febrero    | 0,3025%                 |
| Marzo      | 0,0460%                 |
| Abril      | -0,1952%                |
| Mayo       | 0,4759%                 |
| Junio      | 0,1578%                 |
| Julio      | 0,0779%                 |
| Agosto     | 0,7329%                 |
| Septiembre | 0,3222%                 |
| Octubre    | -0,4796%                |
| Noviembre  | -1,0953%                |
| Diciembre  | 1,3547%                 |

| <b>FONDO/SERIE</b> | <b>Rentabilidad</b> |                         |                          |
|--------------------|---------------------|-------------------------|--------------------------|
|                    | <b>ÚLTIMO AÑO</b>   | <b>ÚLTIMOS DOS AÑOS</b> | <b>ÚLTIMOS TRES AÑOS</b> |
| APV                | 2,8682%             | 2,7631%                 | 5,4730%                  |

**2015**

| <b>MES</b> | <b>Rentabilidad APV</b> |
|------------|-------------------------|
| Enero      | 1,0399%                 |
| Febrero    | 0,9178%                 |
| Marzo      | 0,2024%                 |
| Abril      | -0,8106%                |
| Mayo       | -0,3719%                |
| Junio      | 0,2995%                 |
| Julio      | 0,7697%                 |
| Agosto     | 0,2869%                 |
| Septiembre | -0,9666%                |
| Octubre    | -0,5364%                |
| Noviembre  | -0,3755%                |
| Diciembre  | -0,5315%                |

| <b>FONDO/SERIE</b> | <b>Rentabilidad</b> |                         |                          |
|--------------------|---------------------|-------------------------|--------------------------|
|                    | <b>ÚLTIMO AÑO</b>   | <b>ÚLTIMOS DOS AÑOS</b> | <b>ÚLTIMOS TRES AÑOS</b> |
| APV                | -0,1022%            | 2,5322%                 | 4,9083%                  |

## FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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 2,00% para la Serie CLASICO, 1,50% para la Serie CRECIMIENTO, 1,00% para la Serie PATRIMONIAL (IVA Incluido) y 1,50% para la Serie APV (exento de IVA). El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$ 110.086, adeudándose M\$ 9.190 por remuneración por pagar a BancoEstado Administradora General de Fondos al cierre del ejercicio 2016.

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 2,00% para la Serie CLASICO, 1,50% para la Serie CRECIMIENTO, 1,00% para la Serie PATRIMONIAL (IVA Incluido) y 1,50% para la Serie APV (exento de IVA). El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$ 115.851, adeudándose M\$ 9.748 por remuneración por pagar a BancoEstado Administradora General de Fondos al cierre del ejercicio 2015.

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

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

#### Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016:

| Tenedor - Serie APV                          | %           | Número de cuotas<br>Al 01 de enero<br>de 2016 | Número de cuotas<br>adquiridas<br>en el año | Número de cuotas<br>rescatadas<br>en el año | Número de<br>cuotas al<br>31 de diciembre<br>de 2016 | Monto en cuotas al<br>cierre del ejercicio<br>M\$ |
|--|-------------|---|---|---|--|---|
| Sociedad administradora                      | -           | -   | -   | -   | -  | -   |
| Personas relacionadas                        | -           | -   | -   | -   | -  | -   |
| Accionistas de la sociedad<br>administradora | -           | -   | -   | -   | -  | -   |
| Trabajadores que<br>representen al empleador | 0.0000<br>% | 109.1662                                      | 1.181,64                                    | 1.275,75                                    | 15,06  | 20.055  |

Las series CLÁSICO, CRECIMIENTO y PATRIMONIAL no registran aportes de personas relacionadas.

## FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

### Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015:

| Tenedor - Serie APV                          | %           | Número de cuotas<br>Al 01 de enero<br>de 2015 | Número de cuotas<br>adquiridas<br>en el año | Número de cuotas<br>rescatadas<br>en el año | Número de cuotas al<br>31 de diciembre<br>de 2015 | Monto en cuotas al<br>cierre del ejercicio<br>M\$ |
|--|-------------|---|---|---|---|---|
| Sociedad administradora                      | -           | -   | -   | -   | -   | -   |
| Personas relacionadas                        | -           | -   | -   | -   | -   | -   |
| Accionistas de la sociedad<br>administradora | -           | -   | -   | -   | -   | -   |
| Trabajadores que<br>representen al empleador | 0.0001<br>% | -   | 109.1662                                    | -   | 109.1662  | 137.507   |

Las series CLÁSICO, CRECIMIENTO y PATRIMONIAL no registran aportes de personas relacionadas.

### Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015:

Las series CLÁSICO, CRECIMIENTO, PATRIMONIAL y APV no registran aportes de personas relacionadas.

## 20. Otros Gastos de Operación

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

## FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

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

El detalle al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los valores 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                  | 11.152.330               | 100,00%  | 94,99%                            |                          |   |                                   |
| Otras Entidades                                 |                          |  |                                   | 452.041                  | 100,00%   | 3,85%                             |
| <b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b> | <b>11.152.330</b>        | <b>100,00</b>  | <b>94,99%</b>                     | <b>452.041</b>           | <b>100,00%</b>  | <b>3,85%</b>                      |

| 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                  | 9.603.536                | 100,00%  | 91,65%                            | -                        | -   | -                                 |
| Otras Entidades                                 | -                        | -  | -                                 | 360.750                  | 100,00%   | 3,44%                             |
| <b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b> | <b>9.603.536</b>         | <b>100,00%</b>   | <b>91,65%</b>                     | <b>360.750</b>           | <b>100,00%</b>  | <b>3,44%</b>                      |

### 22. Excesos de Inversión

A la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre 2016 y 2015, no hay inversiones que se encuentren excedidos de los límites establecidos en la normativa vigente o en el Reglamento Interno del Fondo.

## FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

### 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.

| <b>Naturaleza</b> | <b>Emisor</b>             | <b>Representante de los beneficiarios</b> | <b>Monto UF</b> | <b>Vigencia (Desde - Hasta)</b> |
|-------------------|---------------------------|---|-----------------|---------------------------------|
| Boleta Bancaria   | Banco del Estado de Chile | Banco del Estado de Chile                 | 10.000          | 11-01-2016 Hasta 10-01-2017     |

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 2015

| <b>Naturaleza</b> | <b>Emisor</b>             | <b>Representante de los beneficiarios</b> | <b>Monto UF</b> | <b>Vigencia (Desde - Hasta)</b> |
|-------------------|---------------------------|---|-----------------|---------------------------------|
| Boleta Bancaria   | Banco del Estado de Chile | Banco del Estado de Chile                 | 10.000          | 11-01-2015 Hasta 10-01-2016     |

### 24. Garantía Fondos Mutuos Estructurados Garantizados

El Fondo no ha sido definido como garantizado.

### 25. Operaciones de Compra con Retroventa

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

**FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E**

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 se detalla a continuación:

| 2016                                       |                 |                          |   |                  |
|--|-----------------|--------------------------|---|------------------|
| FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E SERIE APV |                 |                          |   |                  |
| Mes  | VALOR CUOTA (*) | TOTAL DE ACTIVOS (*)(**) | REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) | N° PARTICIPES(*) |
| Enero                                      | 1.274,1776      | 11.783.747               | 35  | 198              |
| Febrero                                    | 1.282,4357      | 11.874.065               | 32  | 214              |
| Marzo                                      | 1.287,7482      | 11.623.500               | 36  | 220              |
| Abril                                      | 1.289,9521      | 11.498.922               | 36  | 247              |
| Mayo                                       | 1.300,4060      | 10.968.991               | 43  | 373              |
| Junio                                      | 1.305,4154      | 11.172.646               | 111   | 417              |
| Julio                                      | 1.310,9242      | 11.347.684               | 151   | 672              |
| Agosto                                     | 1.323,9386      | 11.575.140               | 192   | 1.439            |
| Septiembre                                 | 1.328,9747      | 12.103.734               | 286   | 2.255            |
| Octubre                                    | 1.324,4770      | 12.292.290               | 404   | 2.642            |
| Noviembre                                  | 1.312,5644      | 11.597.225               | 417   | 3.756            |
| Diciembre                                  | 1.332,0877      | 11.740.751               | 470   | 5.818            |

| 2015                                       |                 |                          |   |                  |
|--|-----------------|--------------------------|---|------------------|
| FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E SERIE APV |                 |                          |   |                  |
| Mes  | VALOR CUOTA (*) | TOTAL DE ACTIVOS (*)(**) | REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) | N° PARTICIPES(*) |
| Enero                                      | 1.220,7280      | 7.024.865                | 37  | 192              |
| Febrero                                    | 1.231,3335      | 7.223.053                | 34  | 195              |
| Marzo                                      | 1.237,7238      | 10.952.432               | 40  | 194              |
| Abril                                      | 1.234,2724      | 11.035.006               | 41  | 196              |
| Mayo                                       | 1.237,1322      | 11.043.690               | 45  | 198              |
| Junio                                      | 1.244,7335      | 11.235.196               | 45  | 197              |
| Julio                                      | 1.259,5169      | 11.188.484               | 49  | 200              |
| Agosto                                     | 1.268,5501      | 11.216.322               | 52  | 200              |
| Septiembre                                 | 1.263,9014      | 11.060.524               | 52  | 201              |
| Octubre                                    | 1.264,2214      | 11.071.815               | 55  | 207              |
| Noviembre                                  | 1.264,8291      | 10.855.811               | 56  | 209              |
| Diciembre                                  | 1.259,6139      | 10.479.050               | 58  | 209              |

(\*) Información al último día de cada mes.

(\*\*) En miles de pesos.

**FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E**

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

**26. Información Estadística (continuación)**

| 2016   |                 |                          |  |                  |
|--|-----------------|--------------------------|--|------------------|
| FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E SERIE CLASICO |                 |                          |  |                  |
| Mes  | VALOR CUOTA (*) | TOTAL DE ACTIVOS (*)(**) | REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA) | N° PARTICIPES(*) |
| Enero  | 1.256,7318      | 11.783.747               | 3.334  | 825              |
| Febrero  | 1.263,6219      | 11.874.065               | 3.090  | 825              |
| Marzo  | 1.267,5108      | 11.623.500               | 3.307  | 818              |
| Abril  | 1.268,3770      | 11.498.922               | 3.167  | 814              |
| Mayo   | 1.277,3003      | 10.968.991               | 3.244  | 812              |
| Junio  | 1.280,9048      | 11.172.646               | 3.127  | 825              |
| Julio  | 1.284,9461      | 11.347.684               | 3.238  | 836              |
| Agosto   | 1.296,3264      | 11.575.140               | 3.250  | 855              |
| Septiembre                                     | 1.299,9222      | 12.103.734               | 3.180  | 858              |
| Octubre  | 1.294,1490      | 12.292.290               | 3.291  | 874              |
| Noviembre                                      | 1.281,1929      | 11.597.225               | 3.098  | 858              |
| Diciembre                                      | 1.298,8708      | 11.740.751               | 3.153  | 867              |

| 2015   |                 |                          |  |                  |
|--|-----------------|--------------------------|--|------------------|
| FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E SERIE CLASICO |                 |                          |  |                  |
| Mes  | VALOR CUOTA (*) | TOTAL DE ACTIVOS (*)(**) | REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA) | N° PARTICIPES(*) |
| Enero  | 1.210,7356      | 7.024.865                | 3.471  | 810              |
| Febrero  | 1.220,7867      | 7.223.053                | 3.151  | 813              |
| Marzo  | 1.226,6023      | 10.952.432               | 3.506  | 822              |
| Abril  | 1.222,6802      | 11.035.006               | 3.334  | 826              |
| Mayo   | 1.224,9936      | 11.043.690               | 3.428  | 834              |
| Junio  | 1.232,0147      | 11.235.196               | 3.313  | 834              |
| Julio  | 1.246,1187      | 11.188.484               | 3.450  | 832              |
| Agosto   | 1.254,5237      | 11.216.322               | 3.466  | 840              |
| Septiembre                                     | 1.249,4136      | 11.060.524               | 3.367  | 851              |
| Octubre  | 1.249,2003      | 11.071.815               | 3.509  | 862              |
| Noviembre                                      | 1.249,2883      | 10.855.811               | 3.354  | 845              |
| Diciembre                                      | 1.243,6097      | 10.479.050               | 3.397  | 832              |

(\*) Información al último día de cada mes.

(\*\*) En miles de pesos.

## FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

### 26. Información Estadística (continuación)

| 2016   |                 |                          |  |                  |
|--|-----------------|--------------------------|--|------------------|
| FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E SERIE CRECIMIENTO |                 |                          |  |                  |
| Mes  | VALOR CUOTA (*) | TOTAL DE ACTIVOS (*)(**) | REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA) | N° PARTICIPES(*) |
| Enero  | 1.287,1769      | 11.783.747               | 3.067  | 251              |
| Febrero  | 1.294,7480      | 11.874.065               | 2.852  | 246              |
| Marzo  | 1.299,2841      | 11.623.500               | 3.025  | 246              |
| Abril  | 1.300,7063      | 11.498.922               | 2.891  | 237              |
| Mayo   | 1.310,4132      | 10.968.991               | 2.927  | 236              |
| Junio  | 1.314,6511      | 11.172.646               | 2.870  | 237              |
| Julio  | 1.319,3589      | 11.347.684               | 2.937  | 234              |
| Agosto   | 1.331,6091      | 11.575.140               | 2.969  | 237              |
| Septiembre   | 1.335,8514      | 12.103.734               | 2.926  | 240              |
| Octubre  | 1.330,4833      | 12.292.290               | 3.097  | 245              |
| Noviembre  | 1.317,7047      | 11.597.225               | 2.909  | 234              |
| Diciembre  | 1.336,4536      | 11.740.751               | 2.867  | 229              |

| 2015   |                 |                          |  |                  |
|--|-----------------|--------------------------|--|------------------|
| FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E SERIE CRECIMIENTO |                 |                          |  |                  |
| Mes  | VALOR CUOTA (*) | TOTAL DE ACTIVOS (*)(**) | REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA) | N° PARTICIPES(*) |
| Enero  | 1.233,8837      | 7.024.865                | 2.973  | 248              |
| Febrero  | 1.244,6041      | 7.223.053                | 2.734  | 250              |
| Marzo  | 1.251,0641      | 10.952.432               | 3.048  | 253              |
| Abril  | 1.247,5762      | 11.035.006               | 3.031  | 260              |
| Mayo   | 1.250,4675      | 11.043.690               | 3.251  | 264              |
| Junio  | 1.258,1514      | 11.235.196               | 3.172  | 263              |
| Julio  | 1.273,0949      | 11.188.484               | 3.256  | 262              |
| Agosto   | 1.282,2260      | 11.216.322               | 3.319  | 267              |
| Septiembre   | 1.277,5279      | 11.060.524               | 3.190  | 266              |
| Octubre  | 1.277,8521      | 11.071.815               | 3.260  | 267              |
| Noviembre  | 1.278,4672      | 10.855.811               | 3.112  | 263              |
| Diciembre  | 1.273,1964      | 10.479.050               | 3.127  | 255              |

(\*) Información al último día de cada mes.

(\*\*) En miles de pesos.

**FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E**

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

**26. Información Estadística (continuación)**

| 2016   |                 |                          |  |                  |
|--|-----------------|--------------------------|--|------------------|
| FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E SERIE PATRIMONIAL |                 |                          |  |                  |
| Mes  | VALOR CUOTA (*) | TOTAL DE ACTIVOS (*)(**) | REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA) | N° PARTICIPES(*) |
| Enero  | 1,318.6677      | 11.783.747               | 2.656  | 70               |
| Febrero  | 1,326.9509      | 11.874.065               | 2.434  | 70               |
| Marzo  | 1,332.1652      | 11.623.500               | 2.575  | 68               |
| Abril  | 1,334.1714      | 11.498.922               | 2.457  | 68               |
| Mayo   | 1,344.6988      | 10.968.991               | 2.120  | 65               |
| Junio  | 1,349.6019      | 11.172.646               | 1.997  | 65               |
| Julio  | 1,355.0099      | 11.347.684               | 2.109  | 65               |
| Agosto   | 1,368.1718      | 11.575.140               | 2.213  | 66               |
| Septiembre   | 1,373.0945      | 12.103.734               | 2.286  | 69               |
| Octubre  | 1,368.1574      | 12.292.290               | 2.485  | 73               |
| Noviembre  | 1,355.5738      | 11.597.225               | 2.321  | 72               |
| Diciembre  | 1,375.4453      | 11.740.751               | 2.172  | 73               |

| 2015   |                 |                          |  |                  |
|--|-----------------|--------------------------|--|------------------|
| FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E SERIE PATRIMONIAL |                 |                          |  |                  |
| Mes  | VALOR CUOTA (*) | TOTAL DE ACTIVOS (*)(**) | REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA) | N° PARTICIPES(*) |
| Enero  | 1.257,7685      | 7.024.865                | 2.099  | 68               |
| Febrero  | 1.269,1829      | 7.223.053                | 2.018  | 73               |
| Marzo  | 1.276,3122      | 10.952.432               | 2.882  | 76               |
| Abril  | 1.273,2769      | 11.035.006               | 2.944  | 80               |
| Mayo   | 1.276,7696      | 11.043.690               | 3.046  | 78               |
| Junio  | 1.285,1429      | 11.235.196               | 2.973  | 78               |
| Julio  | 1.300,9592      | 11.188.484               | 3.071  | 78               |
| Agosto   | 1.310,8465      | 11.216.322               | 3.057  | 75               |
| Septiembre   | 1.306,5801      | 11.060.524               | 2.895  | 74               |
| Octubre  | 1.307,4666      | 11.071.815               | 2.946  | 75               |
| Noviembre  | 1.308,6335      | 10.855.811               | 2.770  | 74               |
| Diciembre  | 1.303,7916      | 10.479.050               | 2.801  | 72               |

(\*) Información al último día de cada mes.

(\*\*) En miles de pesos.

## FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E

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

### 26. Información Estadística (continuación)

| 2016  |                 |                          |   |                  |
|---|-----------------|--------------------------|---|------------------|
| FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E SERIE VIVIENDA |                 |                          |   |                  |
| Mes   | VALOR CUOTA (*) | TOTAL DE ACTIVOS (*)(**) | REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) | N° PARTICIPES(*) |
| Enero   | 1,047.0245      | 11.783.747               | 373   | 3                |
| Febrero   | 1,054.3129      | 11.874.065               | 513   | 3                |
| Marzo   | 1,059.2199      | 11.623.500               | 541   | 3                |
| Abril   | 1,061.5561      | 11.498.922               | 520   | 3                |
| Mayo  | 1,070.7046      | 10.968.991               | 540   | 3                |
| Junio   | 1,075.3594      | 11.172.646               | 525   | 3                |
| Julio   | 1,080.4478      | 11.347.684               | 547   | 3                |
| Agosto  | 1,091.7303      | 11.575.140               | 548   | 3                |
| Septiembre                                      | 1,096.4237      | 12.103.734               | 532   | 3                |
| Octubre   | 1,093.2700      | 12.292.290               | 549   | 3                |
| Noviembre                                       | 1,083.9713      | 11.597.225               | 516   | 3                |
| Diciembre                                       | 1,100.6553      | 11.740.751               | 528   | 3                |

| 2015  |                 |                          |   |                  |
|---|-----------------|--------------------------|---|------------------|
| FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E SERIE VIVIENDA |                 |                          |   |                  |
| Mes   | VALOR CUOTA (*) | TOTAL DE ACTIVOS (*)(**) | REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) | N° PARTICIPES(*) |
| Enero   | -               | -                        | -   | -                |
| Febrero   | 1.000,0000      | 7.223.053                | -   | -                |
| Marzo   | 1.006,2055      | 10.952.432               | 320   | 2                |
| Abril   | 1.004,5138      | 11.035.006               | 344   | 2                |
| Mayo  | 1.007,9964      | 11.043.690               | 355   | 2                |
| Junio   | 1.015,3158      | 11.235.196               | 347   | 2                |
| Julio   | 1.028,5532      | 11.188.484               | 364   | 2                |
| Agosto  | 1.037,1143      | 11.216.322               | 382   | 2                |
| Septiembre                                      | 1.034,4609      | 11.060.524               | 358   | 2                |
| Octubre   | 1.035,9100      | 11.071.815               | 373   | 2                |
| Noviembre                                       | 1.037,5588      | 10.855.811               | 358   | 2                |
| Diciembre                                       | 1.034,4661      | 10.479.050               | 365   | 2                |

(\*) Información al último día de cada mes.

(\*\*) En miles de pesos.

## **FONDO MUTUO BANCOESTADO PERFIL E**

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**

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

Con fecha 08 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 2015 y el 10 de enero de 2016.

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

### **29. Hechos Posteriores**

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

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