

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

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 BNP Paribas Renta Emergente

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Renta Emergente (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 BNP Paribas Renta Emergente 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 BNP PARIBAS
RENTA EMERGENTE**

*Santiago, Chile
31 de diciembre de 2016 y 2015*

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Estados de Situación Financiera

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

(En miles de pesos M\$)

	Nota N°	Ejercicio terminado al 31 de diciembre de	
		2016	2015
		M\$	M\$
ACTIVO			
Efectivo y efectivo equivalente	15	11.611	133.228
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	1.038.338	1.249.041
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	8	-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	-	-
Otras cuentas por cobrar	11	-	-
Otros activos	13	-	-
Total Activo		1.049.949	1.382.269
PASIVO			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12		-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	1	19
Rescates por pagar	16	14.077	3.229
Remuneraciones sociedad administradora	19	1.381	1.857
Otros documentos y cuentas por pagar	11	-	-
Otros pasivos	13	67	150
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		15.526	5.255
Activo neto atribuible a los partícipes		1.034.423	1.377.014

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Estados de Resultados Integrales

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

(En miles de pesos M\$)

	Nota N°	Ejercicio terminado al 31 de diciembre de	
		2016	2015
		M\$	M\$
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION			
Intereses y reajustes	14	6.482	9.638
Ingresos por dividendos	-	7.686	8.570
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	-		-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	(1.334)	2.194
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	(13.682)	100.316
Resultado en venta de instrumentos financieros	-	420	1.588
Otros	-		-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		(428)	122.306
GASTOS			
Comisión de administración	19	(18.816)	(21.056)
Honorarios por custodia y administración	-		
Costos de transacción	-		
Otros gastos de operación	-		
Total gastos de operación		(18.816)	(21.056)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		(19.244)	101.250
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior	-		
Utilidad/(Pérdida) de la operación después de impuesto		(19.244)	101.250
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(19.244)	101.250
Distribución de beneficios	17		-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(19.244)	101.250

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

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 N°	2016					2015				
		APV	CLASICO	CRECIMIENTO	PATRIMONIAL	Total	APV	CLASICO	CRECIMIENTO	PATRIMONIAL	Total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	-	203.020	439.549	461.267	273.178	1.377.014	181.291	496.451	454.041	381.590	1.513.373
Aportes de cuotas	16	57.780	110.589	39.627	142.535	350.531	44.584	111.974	321.980	144.382	622.920
Rescate de cuotas	16	(38.326)	(194.460)	(272.884)	(168.208)	(673.878)	(37.738)	(202.437)	(340.130)	(280.224)	(860.529)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	-	19.454	(83.871)	(233.257)	(25.673)	(323.347)	6.846	(90.463)	(18.150)	(135.842)	(237.609)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	-	(2.958)	(7.842)	(3.909)	(4.535)	(19.244)	14.883	33.561	25.376	27.430	101.250
Distribución de beneficios											
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(2.958)	(7.842)	(3.909)	(4.535)	(19.244)	14.883	33.561	25.376	27.430	101.250
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre – Valor cuota	16	219.516	347.836	224.101	242.970	1.034.423	203.020	439.549	461.267	273.178	1.377.014

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Estados de Flujos de Efectivo
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(En miles de pesos M\$)

	Nota N°	Ejercicio terminado al 31 de diciembre de	
		2016	2015
		M\$	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	7	(217.520)	(610.082)
Venta/cobro de activos financieros	7	422.805	983.584
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	-	10
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-	-
Dividendos recibidos	-	7.686	8.570
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	-	(19.292)	(21.245)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios	-	-	-
Otros ingresos de operación pagados	-	-	-
Otros gastos de operación pagados	-	-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		193.679	360.837
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Colocación de cuotas en circulación	16	350.531	622.920
Rescates de cuotas en circulación	16	(673.878)	(860.529)
Otros	-	9.385	(3.253)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(313.962)	(240.862)
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		(120.283)	119.975
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	15	133.228	11.059
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	(1.334)	2.194
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	15	11.611	133.228

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

1. Información General

El Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Renta Emergente (en adelante “el Fondo”) es un Fondo Mutuo de Libre Inversión, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Nueva York 33, Piso 7, Santiago.

El objeto del Fondo es invertir en instrumentos de deuda Nacional o Extranjera de corto, mediano y largo plazo, ya sea adquiriendo estos en forma directa o indirectamente a través de la adquisición de cuotas de Fondos definidos como de inversión en instrumentos de deuda. Del total del Fondo, al menos el 60% estará invertido en instrumentos de deuda o cuotas de Fondos definidos como de inversión en este tipo de instrumentos que pertenezcan a emisores cuyos principales activos se encuentren localizados en mercados emergentes sin perjuicio del país en que se transen.

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

Fecha depósito Reglamento Interno:

La Superintendencia de Valores y Seguros (en adelante ‘SVS’), aprobó el Reglamento Interno del Fondo y sus modificaciones de acuerdo al siguiente registró:

Fecha	Registro N°	Aprobación
26 de Junio de 2012	-	Modificaciones al Reglamento Interno
16 de Enero de 2015	-	Modificaciones al Reglamento Interno

Modificaciones al reglamento interno:

Al 31 de diciembre de 2016:

Durante el ejercicio 2016, no se realizó modificación al reglamento interno del Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Renta Emergente.

Al 31 de diciembre de 2015:

Con fecha 16 de Enero de 2015, BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos ha efectuado el depósito del texto refundido del Reglamento Interno de cada uno de los Fondos indicados en el “Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos” que para estos efectos lleva la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

1. Información General (Continuación)

Fecha depósito reglamento interno (Continuación):

Al 31 de diciembre de 2015 (Continuación):

1.- Se han incorporado las modificaciones pertinentes conforme a lo requerido por la Ley N° 20.712 y lo señalado en la Norma de Carácter General N° 365 y modificaciones posteriores de la SVS, estableciéndose las siguientes adecuaciones relevantes:

- 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) En el numeral 3.2, relativo a “Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial” se actualizaron los porcentajes máximos de acuerdo a las disposiciones de la Ley N° 20.712;
- vi) Se incorporó el numeral 3.3 relativo al “Tratamiento de los excesos de inversión”;
- vii) 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;
- viii) Se incorpora una nueva sección E, que contiene la “Política de Votación” del Fondo;
- ix) 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;
- x) Se incorpora un nuevo numeral 5 en la sección F, relativo a “Remuneración liquidación del Fondo”;
- xi) 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;
- xii) Se adecuaron los títulos de algunos numerales de conformidad a la nueva regulación;

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

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 incorporó una nueva sección H, relativa a “Normas de Gobierno Corporativo”;

xiv) En la sección I, relativa a “Otra Información Relevante”, se adecuaron las referencias a circulares que fueron derogadas mediante la Norma de Carácter General N° 365 y modificaciones posteriores de la SVS;

xv) 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;

xvi) Se incorporó una nueva sección J, relativa a “Aumentos y disminuciones de capital”.

2.- De acuerdo a lo requerido mediante el Oficio N° 33.871, de fecha 30 de diciembre de 2014, de vuestra Superintendencia, se especificó en el numeral 3.1 Diversificación de las Inversiones Respecto del Activo Total del Fondo, los títulos representativos de índices de capitalización, en los nuevos numerales 2.2.4 y 2.2.5, quedando el antiguo numeral 2.2.4 como 2.2.6, relativo a otros valores de oferta pública de capitalización. Asimismo, respecto de los títulos representativos de deuda, se agregó un nuevo título 3. Otros Instrumentos e Inversiones Financieras, quedando bajo los numerales 3.1 y 3.2 los referidos títulos. El antiguo numeral 3, pasó a ser el numeral 4.

3.- En el numeral 4.3.4 de la sección B, correspondiente a “Mercados de Inversión” relacionados con las operaciones con retroventa o retrocompra, se amplió la opción de operar en mercados extranjeros.

4.- 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.

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

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:

Conforme a lo dispuesto en la normativa vigente, las modificaciones introducidas a al reglamento interno del Fondo comenzará a regir a partir del décimo día hábil siguiente, contado desde la fecha de su depósito en el Registro Público de la Superintendencia de Valores y Seguros, esto es a partir del 28 de enero de 2015.

Desde la fecha del depósito y hasta la fecha de entrada en vigencia de las modificaciones, los partícipes del Fondo tendrán derecho a rescatar las cuotas que hubieren suscrito antes de que rijan esas modificaciones, sin que les sea aplicable deducción alguna por concepto de comisión, si la hubiere.

Fecha Inicio Operaciones:

El Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Renta Emergente inicio sus operaciones el día 20 de Noviembre del año 2009.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos (en adelante "la Administradora"), la que se constituyó por escritura pública de fecha 23 de junio de 1997, otorgada en la notaría de Santiago de Don Gonzalo de la Cuadra Fabres. 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 BancoEstado y se encuentra inscrita en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 21.630 número 17333 del año 1997.

Las cuotas en circulación del Fondo no cotizan en bolsa y no cuentan con 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.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

2. Resumen de Criterios Contables Significativos

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

2.1 Bases de Preparación

a) Estados Financieros

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

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

b) Comparación de la Información

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

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

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

2.1 Bases de Preparación (Continuación)

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

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

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

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

Ejercicio cubierto

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

2.2 Conversión de moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

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

b) Transacciones y saldos

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

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

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

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

2.3.1 Clasificación

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda, de capitalización e instrumentos financieros derivados, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

2.3.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

2.3.1.2 Pasivos financieros

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

Entre el 31 de diciembre de 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.

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

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

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

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

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

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

El 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 BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (Continuación)

2.3.3 Estimación del valor razonable

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

2.4 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo.

Dichos importes se reducen por la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

2.6 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

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

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

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

2.7 Efectivo y efectivo equivalente

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

2.8 Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido cuatro series de cuotas, las cuotas se clasifican como pasivos financieros. El detalle de las series del Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Renta Emergente está presente en la 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.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

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

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

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.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

2.10 Tributación

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

2.11 Garantías

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

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

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 “ <i>Instrumentos Financieros</i> ” con NIIF 4 “ <i>Contratos de Seguro</i> ” (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 BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

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 vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, con fecha 26 de Junio de 2012, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Nueva York 33, piso 7, Santiago y en nuestro sitio web www.bancoestado.cl.

Política de inversiones:

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

Clasificación de riesgo de los instrumentos: Los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo BB, N-2 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 BB, N-2 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 BB, N-2 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 y sus modificaciones posteriores.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

4. Política de Inversión del Fondo (Continuación)

Política de inversiones (Continuación)

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

4. Política de Inversión del Fondo (Continuación)

Características y diversificación de las inversiones:

Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo

TIPO DE INSTRUMENTO	% Mínimo	% Máximo
INSTRUMENTOS DE DEUDA	0	100
Emitidos por Emisores Nacionales	0	100
Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por la Corporación de Fomento de la Producción y sus filiales, empresas fiscales, semifiscales, de administración autónoma y descentralizada, empresas multinacionales, sociedades anónimas u otras entidades inscritas en el mencionado 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	80
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

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

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

4. Política de Inversión del Fondo (Continuación)

Política de Inversiones (Continuación)

Características y diversificación de las inversiones: (Continuación)

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

TIPO DE INSTRUMENTO	% Mínimo	% Máximo
INSTRUMENTOS DE DEUDA	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
Efectos de Comercio.	0	100
Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la SVS.	0	100
Emitidos por Emisores Nacionales	0	100
Cuotas de participación emitidas por Fondos de inversión, de los regulados por la Ley N° 20.712.	0	100
Opciones para suscribir cuotas de Fondos de inversión de los regulados por la Ley N° 20.712.	0	50
Cuotas de Fondos mutuos de los regulados por la Ley N° 20.712 administrados por otras Sociedades Administradoras.	0	100
Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la SVS.	0	100
Emitidos por Emisores Extranjeros	0	100
Cuotas de Fondos de inversión públicos, entendiéndose por tales aquellos Fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	0	100
Cuotas de Fondos de inversión privados, entendiéndose por tales aquellos Fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables.	0	100
Títulos representativos de índices, que cumplan las condiciones de ser considerados de transacción bursátil, entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de acciones cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	0	100
Títulos representativos de índices, que no cumplan con las condiciones de transacción bursátil, entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de acciones cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	0	10
Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	100

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

4. Política de Inversión del Fondo (Continuación)

Política de Inversiones (Continuación)

Características y diversificación de las inversiones: (Continuación)

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

TIPO DE INSTRUMENTO	% Mínimo	% Máximo
OTROS INSTRUMENTOS E INVERSIONES FINANCIERAS	0	100
Títulos representativos de índices, que cumplan las condiciones de ser considerados de transacción bursátil, entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de instrumentos de deuda cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	0	100
Títulos representativos de índices, que no cumplan con las condiciones de transacción bursátil, entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de instrumentos de deuda cuyo objetivo es replicar un determinado índice	0	10
Mercados Emergentes: Inversión en instrumentos de deuda y capitalización que pertenezcan a emisores cuyos principales activos se encuentren localizados en mercados emergentes sin perjuicio del país en que se transen, o en Cuotas de Fondos de Inversión abiertos o cerrados o Fondos Mutuos que dentro de sus carteras de inversión incluyan mayoritariamente este tipo de instrumentos.	60	100

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 correspondientes 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 BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

4. Política de Inversión del Fondo (Continuación)

Política de Inversiones (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.

El Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no tiene contrato de derivados.

No se contemplan para este Fondo límites adicionales, más restrictivos o diferentes que aquellos que determina la Norma de Carácter General N° 204 y sus modificaciones posteriores emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

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

4. Política de Inversión del Fondo (Continuación)

Política de Inversiones (Continuación)

Operaciones que realizará el Fondo (Continuación)

Adquisición de instrumentos con retroventa:

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

- a) Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.
- b) Títulos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales.
- 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 e internacionales.

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

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.

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 BB; N-2 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 y/o extranjero.

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 y sus modificaciones posteriores.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

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 BNP Paribas Renta Emergente tiene como objetivo invertir en instrumentos de deuda nacional o extranjera, de corto, mediano y largo plazo, ya sea adquiriendo estos en forma directa o indirectamente a través de la adquisición de cuotas de Fondos definidos como de inversión en instrumentos de deuda, siendo categorizado como un Fondo de Libre Inversión, conforme a la Circular N° 1.578 de la Superintendencia de Valores y Seguros. Del total del Fondo, al menos el 60% de sus activos estará invertido en instrumentos de deuda o cuotas de Fondos definidos como de inversión en este tipo de instrumentos que pertenezcan a emisores cuyos principales activos se encuentren localizados en mercados emergentes sin perjuicio del país en que se transen. Dado que este es un Fondo de Fondos, el principal riesgo que controla la Administradora es el riesgo de crédito.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

5. Administración De Riesgos (Continuación)

5.1. Gestión de Riesgo Financiero

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 los Fondos o instrumentos financieros utilizados. El Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Renta Emergente es un Fondo de Fondos por ende la estrategia de inversión es pasiva y la Administradora por un criterio de materialidad definió que el aporte de una metodología como el VaR no tiene ningún impacto en la administración del portafolio, por ende este análisis se realiza con fines informativos. De tal forma que el resultado del VaR histórico a 1 día con un intervalo de confianza del 99% al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue 1,036% y 0,900% respectivamente.

Riesgo cambiario

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\$9.183 al 31 de diciembre 2016 y una pérdida de M\$11.426 al 31 de diciembre de 2015. El siguiente cuadro presenta la exposición a monedas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y el detalle del efecto que produciría apreciar el tipo de cambio frente al peso chileno en un 1%.

Al 31 de diciembre de 2016

Activos en Moneda Extranjera	% Activo	Variación M\$
Dólar Americano	71.8%	- 7.540
Euros	15.6%	- 1.643
Total	87.4%	-9.183

Al 31 de diciembre de 2015

Activos en Moneda Extranjera	% Activo	Variación M\$
Dólar Americano	69.9%	- 9.659
Euros	12.8%	- 1.767
Total	82.7%	-11.426

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

5. Administración De Riesgos (Continuación)

5.1. Gestión de Riesgo Financiero

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 o emisor sea incapaz de pagar sus obligaciones en diferentes horizontes de tiempo. Para controlar este tipo de riesgo, cada Fondo administrado cuenta con límites por calificación de riesgo. Los cambios en la calificación crediticia se controlan una vez al mes y se reporta al Comité de Inversiones en caso de existir cambios.

Para los efectos de controlar el riesgo de crédito, la AGF ha establecido la implementación de un Comité de Crédito, con sesiones permanentes, cuyo objetivo principal es la evaluación crediticia de los emisores de los instrumentos que forman parte de la cartera del Fondo. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se registraron eventos de incumplimiento asociados al riesgo de crédito.

En el caso del Fondo en comento, el riesgo de crédito se encuentra concentrado en la contraparte.

La exposición al riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra en la siguiente tabla:

	31/12/2016	31/12/2015
	en M\$	en M\$
AAA	123.796	231.442
Cuentas por Cobrar a Intermediarios	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	11.611	133.228
Instrumentos de capitalización	914.542	1.017.315
Total	1.049.949	1.382.269

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

5. Administración De Riesgos (Continuación)

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

*SD = Incumplimiento selectivo

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

5.1.4 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.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

5. Administración De Riesgos (Continuación)

5.2. Gestión de Riesgo Financiero (Continuación)

5.1.4 Gestión del Riesgo de Capital (Continuación)

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 BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

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)

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

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		-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes		-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos		766.669	-	-	766.669
Otros instrumentos de capitalización		-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bancos. e Inst. Financieras		13.071	-	-	13.071
Bonos de Bancos e Inst. Financieras		72.945	-	-	72.945
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras		-	-	-	-
Pagarés de Empresas		-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras		13.459	-	-	13.459
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales		-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales		24.321	-	-	24.321
Títulos representativos de índices (ETF)		147.873	-	-	147.873
Total activos		1.038.338	-	-	1.038.338
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados:					
Acciones que cotizan en bolsa vendidas en corto		-	-	-	-
Derivados		-	-	-	-
Total pasivos		-	-	-	-

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

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	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo total
Activos	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	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	776.457	-	-	776.457
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bancos. e Inst. Financieras	64.579	-	-	64.579
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	65.513	-	-	65.513
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	36.508	-	-	36.508
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	64.842	-	-	64.842
Títulos representativos de índices (ETF)	241.142	-	-	241.142
Total activos	1.249.041	-	-	1.249.041
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas en corto	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

6. Juicios y Estimaciones Contables Críticas

6.1 Estimaciones Contables Críticas

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

7. Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

a) Activos

	2016	2015
	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Instrumentos de capitalización	914.542	1.017.599
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	13.071	64.579
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	110.725	166.863
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	1.038.338	1.249.041
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	1.038.338	1.249.041

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

b) Efectos en resultados

	2016	2015
	M\$	M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
- Resultados realizados	15.259	(493.756)
- Resultados no realizados	(1.577)	594.072
Total ganancias/(pérdidas)	(13.682)	100.316
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Total ganancias/(pérdidas) netas	(13.682)	100.316

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

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 2016 y 2015, se presenta en esta categoría los siguientes instrumentos financieros en miles de pesos:

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2016				Al 31 de diciembre de 2015			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
i) Instrumentos de capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Cuotas de Fondos mutuos	-	766.669	766.669	74,12%	-	776.456	776.456	56,39%
Primas de opciones	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Titulos representativos de índices	-	147.873	147.873	14,30%	-	241.142	241.142	17,51%
Notas estructuradas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros títulos de capitalización	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Subtotal	-	914.542	914.542	88,41%	-	1.017.598	1.017.598	73,90%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	13.071	-	13.071	1,26%	64.579	-	64.579	4,69%
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	0,00%				0,00%
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	0,00%				0,00%
Pagarés de Empresas	-	-	-	0,00%				0,00%
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	0,00%				0,00%
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	0,00%				0,00%
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	0,00%				0,00%
Notas estructuradas	-	-	-	0,00%				0,00%
Otros títulos de deuda	-	-	-	0,00%				0,00%
Subtotal	13.071	-	13.071	1,26%	64.579	-	64.579	4,69%

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

c) Composición de la cartera (Continuación)

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

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2016				Al 31 de diciembre de 2015			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	72.945	-	72.945	7,05%	65.513	-	65.513	4,76%
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Pagarés de Empresas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	13.459	-	13.459	1,30%	36.508	-	36.508	2,65%
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	24.321	-	24.321	2,35%	64.842	-	64.842	4,71%
Notas estructuradas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros títulos de deuda	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Subtotal	110.725	-	110.725	10,70%	166.864	-	166.864	12,12%
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Titulos representativos de productos	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Contrato sobre productos que consten en factura	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Derivados	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Subtotal	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Total	123.796	914.542	1.038.338	100,38%	231.443	1.017.598	1.249.041	90,71%

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

	2016 M\$	2015 M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	1.249.041	1.497.580
Intereses y reajustes	6.482	9.638
Diferencias de cambio	(1.334)	2.194
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(13.682)	100.316
Compras	217.520	610.082
Ventas	(422.805)	(983.584)
Otros movimientos (*)	3.116	12.815
Saldo Final al 31 de diciembre	1.038.338	1.249.041

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

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

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

9. Activos Financieros a Costo Amortizado

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

10. Cuentas por Cobrar y por Pagar a Intermediarios

a) Cuentas por cobrar

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

b) Cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

	2016 M\$	2015 M\$
Cuentas por pagar a intermediarios	1	19
Saldo Final	1	19

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

a) Otras cuentas por cobrar

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

b) Otros documentos y cuentas por pagar

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

12. Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

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

13. Otros Activos y otros Pasivos

a) Otros Activos

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

b) Otros Pasivos

La composición de este rubro es la siguiente:

	2016 M\$	2015 M\$
Otros Pasivos (*)	<u>67</u>	<u>150</u>
Saldo Final	<u>67</u>	<u>150</u>

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

14. Intereses y Reajustes

	2016 M\$	2015 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
A valor razonable con efecto en resultados	6.482	9.638
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	<u>6.482</u>	<u>9.638</u>

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

15. Efectivo y Efectivo Equivalente

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

	2016	2015
	M\$	M\$
Efectivo en bancos Pesos	7.833	8.180
Efectivo en bancos Dólares Estadounidenses	3.778	125.048
Total	11.611	133.228

16. Cuotas en Circulación

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

Al 31 de diciembre de 2016 las cuotas en circulación de la Serie CLASICO; CRECIMIENTO; PATRIMONIAL y APV ascienden a 260.859,4424; 162.212,8139; 169.742,5341 y 157.719,3319; a un valor cuota de \$ 1.333,4229; \$ 1.381,5366; \$1.431,3979 y \$ 1.391,8091. Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto mínimo de suscripción para las series CRECIMIENTO y PATRIMONIAL de \$5.000.000 y \$ 20.000.000 respectivamente, las series CLASICA y APV no poseen monto mínimo de inversión. El Fondo tiene también la capacidad de diferir el pago de los rescates hasta 10 días.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

16. Cuotas en Circulación (Continuación)

La remuneración de la Administradora al 31 de diciembre de 2016, para la serie Clásico 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 todas con IVA Incluido y la serie APV es hasta un 1,50% anual exento de IVA. El Fondo contempla comisión por la colocación de cuotas de acuerdo a lo siguiente:

Series Clásico. Crecimiento y Patrimonial estarán afectos a una comisión de colocación diferida al rescate.

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

Al 31 de diciembre de 2015 las cuotas en circulación de la Serie CLASICO; CRECIMIENTO; PATRIMONIAL y APV ascienden a 324.488,5603; 330.313,8177; 189.757,3138 y 144.308,9195; a un valor cuota de \$ 1.354,5903; \$ 1.396,4513; \$1.439,6178 y \$ 1.406,8433. Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto mínimo de suscripción para las series CRECIMIENTO y PATRIMONIAL de \$5.000.000 y \$ 20.000.000 respectivamente, las series CLASICA 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 al 31 de diciembre de 2015, para la serie Clásico 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 todas con IVA Incluido y la serie APV es hasta un 1,50% anual exento de IVA. El Fondo contempla comisión por la colocación de cuotas de acuerdo a lo siguiente:

Series Clásico. Crecimiento y Patrimonial estarán afectos a una comisión de colocación diferida al rescate.

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

Para determinar el valor de activos netos del Fondo para suscripciones y rescates. Se ha valorado las inversiones sobre la base de las políticas descritas en Nota 2. Al 31 de diciembre de 2016, el valor del activo neto de la Serie CLASICO es M\$ 347.836; para la Serie CRECIMIENTO M\$ 224.101; para la Serie PATRIMONIAL M\$ 242.970 y para la Serie APV M\$ 219.516 a la fecha del estado de situación financiera.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

16. Cuotas en Circulación (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2015, el valor del activo neto de la Serie CLASICO es M\$ 439.549; para la Serie CRECIMIENTO M\$ 461.267; para la Serie PATRIMONIAL M\$ 273.178 y para la Serie APV M\$ 203.020 a la fecha del estado de situación financiera.

Rescates por pagar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Fondo registra rescates por pagar por M\$ 14.077 y M\$ 3.229 respectivamente.

17. Distribución de Beneficios a los Partícipes

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

18. Rentabilidad del Fondo

a) La Rentabilidad Nominal

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

MES	Rentabilidad Mensual			
	APV	Clásico	Crecimiento	Patrimonial
Enero	-0,3462%	-0,3884%	-0,3461%	-0,3038%
Febrero	-0,8881%	-0,9274%	-0,8880%	-0,8487%
Marzo	0,2637%	0,2212%	0,2637%	0,3063%
Abril	-0,0836%	-0,1246%	-0,0835%	-0,0425%
Mayo	2,6099%	2,5664%	2,6099%	2,6535%
Junio	-1,0016%	-1,0422%	-1,0016%	-0,9609%
Julio	0,1910%	0,1486%	0,1911%	0,2336%
Agosto	4,0211%	3,9770%	4,0212%	4,0653%
Septiembre	-1,6608%	-1,7012%	-1,6608%	-1,6204%
Octubre	-2,3561%	-2,3975%	-2,3561%	-2,3146%
Noviembre	-2,0157%	-2,0558%	-2,0156%	-1,9753%
Diciembre	0,3778%	0,3353%	0,3779%	0,4205%

FONDO/SERIE	Rentabilidad Acumulada		
	ÚLTIMO AÑO	ÚLTIMOS DOS AÑOS	ÚLTIMO TRES AÑOS
APV	-1,0686%	6,9675%	16,1265%
Clásico	-1,5626%	5,9033%	14,3987%
Crecimiento	-1,0680%	6,9688%	16,1286%
Patrimonial	-0,5710%	8,0449%	17,8846%

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

18. Rentabilidad del Fondo (Continuación)

a) La Rentabilidad Nominal (Continuación)

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

MES	Rentabilidad Mensual			
	APV	Clásico	Crecimiento	Patrimonial
Enero	2,2661%	2,2227%	2,2661%	2,3096%
Febrero	-1,1200%	-1,1579%	-1,1200%	-1,0821%
Marzo	0,4055%	0,3630%	0,4056%	0,4482%
Abril	-0,2143%	-0,2552%	-0,2142%	-0,1732%
Mayo	-0,2887%	-0,3309%	-0,2886%	-0,2463%
Junio	1,6016%	1,5599%	1,6016%	1,6433%
Julio	3,7874%	3,7434%	3,7874%	3,8315%
Agosto	1,2505%	1,2076%	1,2506%	1,2936%
Septiembre	-1,0430%	-1,0835%	-1,0429%	-1,0022%
Octubre	0,6047%	0,5620%	0,6047%	0,6475%
Noviembre	1,9620%	1,9202%	1,9620%	2,0039%
Diciembre	-1,2443%	-1,2862%	-1,2443%	-1,2024%

FONDO/SERIE	Rentabilidad Acumulada		
	ÚLTIMO AÑO	ÚLTIMOS DOS AÑOS	ÚLTIMO TRES AÑOS
APV	8,1229%	17,3809%	18,6777%
Clásico	7,5845%	16,2147%	16,9136%
Crecimiento	8,1236%	17,3822%	18,6799%
Patrimonial	8,6654%	18,5615%	20,4728%

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

18. Rentabilidad del Fondo (Continuación)

b) Rentabilidad Real

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

MES	Rentabilidad
	APV
Enero	-0,3462%
Febrero	-1,2284%
Marzo	-0,1040%
Abril	-0,4490%
Mayo	2,2694%
Junio	-1,2259%
Julio	-0,1523%
Agosto	3,7534%
Septiembre	-1,7178%
Octubre	-2,4945%
Noviembre	-2,2094%
Diciembre	0,2466%

FONDO/SERIE	Rentabilidad Acumulada		
	ÚLTIMO AÑO	ÚLTIMOS DOS AÑOS	ÚLTIMO TRES AÑOS
APV	-3,7679%	-0,0190%	2,7349%

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

18. Rentabilidad del Fondo (Continuación)

b) Rentabilidad Real

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

MES	Rentabilidad
	APV
Enero	2,5574%
Febrero	-1,0720%
Marzo	0,0893%
Abril	-0,7463%
Mayo	-0,8892%
Junio	1,2835%
Julio	3,3587%
Agosto	0,8180%
Septiembre	-1,6390%
Octubre	0,0397%
Noviembre	1,5303%
Diciembre	-1,3626%

FONDO/SERIE	Rentabilidad Acumulada		
	ÚLTIMO AÑO	ÚLTIMOS DOS AÑOS	ÚLTIMO TRES AÑOS
APV	3,8958%	6,7574%	5,7661%

19. Partes Relacionadas

Se 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"). Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad 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 y 1,50% para la Serie APV (I.V.A. Incluido). El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$ 18.816 adeudándose M\$ 1.381 por remuneración por pagar BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos al cierre del ejercicio.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

19. Partes Relacionadas (Continuación)

a) Remuneración por Administración (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad 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 y 1,50% para la Serie APV (I.V.A. Incluido). El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$ 21.056 adeudándose M\$ 1.857 por remuneración por pagar BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos al cierre del ejercicio.

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

La Administradora sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; mantiene cuotas en la serie del Fondo según se detalla a continuación.

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016:

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015:

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

20. Otros Gastos de Operación

El Fondo al 31 de diciembre de 2016 ha incurrido en los siguientes gastos:

Tipo de Gasto	2016	2015
	Monto acumulado M\$	Monto acumulado M\$
Gastos de la actividad	-	-
Total	-	-

Gastos de cargo del Fondo: Se cargará como gasto del Fondo la remuneración de la Administradora señalada precedentemente. Los gastos de operación serán de hasta un 0,50% anual sobre el patrimonio y corresponderán a aquellos relativos a los siguientes:

- a) Las comisiones por gastos de intermediación y custodia incurridos por el Fondo tanto para el mercado Nacional como para el mercado Internacional.
- b) Procesos de Auditoria, Publicaciones legales, Mantención y Adquisición de Software y Asesorías legales que sean necesarias para el funcionamiento del Fondo.
- c) Derechos o tasas correspondientes al registro o inscripción del Reglamento Interno del Fondo en el Registro Público de Depósitos de Reglamentos Internos y Contratos de Suscripción de Cuotas de Fondos Mutuos que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros.
- d) Las comisiones que se deriven de la inversión de los recursos del Fondo en cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros abiertos o cerrados.

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

El detalle al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los valores mantenidos en custodia por el Fondo en su cartera de inversión, en los términos que se solicita en el Título VI de la Norma de Carácter General N° 235 de 2009 y modificaciones posteriores, es la 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	123.796	100,00%	11,79%	766.669	83,83%	73,02%
Otras Entidades				147.873	16,17%	14,08%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	123.796	100,00%	11,79%	914.542	100%	87,10%

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

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) (Continuación)

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	231.443	100,00%	16,74%	776.456	76,30%	56,17%
Otras Entidades	-	0,00%	0,00%	241.142	23,70%	17,45%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	231.443	100,00%	16,74%	1.017.598	100,00%	73,62%

22. Excesos de Inversión

Al 31 de diciembre del 2016, no hay inversiones que se encuentran excedidas de los límites establecidos en la normativa vigente o en el reglamento interno del Fondo.

Al 31 de diciembre del 2015, no hay inversiones que se encuentran excedidas de los límites establecidos en la normativa vigente o en el reglamento interno del Fondo.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

23. Garantías Constituidas

a) Al 31 de diciembre de 2016

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.

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

a) Al 31 de diciembre de 2015

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.

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

24. Garantía Fondos Mutuos Estructurados Garantizados

El Fondo no ha sido definido como garantizado.

25. Operaciones de Compra con Retroventa

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

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, se detalla a continuación:

2016				
FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE SERIE CLASICO				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1349,3291	1.347.851	733	337
Febrero	1.336,8155	1.248.471	663	344
Marzo	1.339,7723	1.172.601	706	346
Abril	1.338,1032	1.151.445	690	347
Mayo	1.372,4439	1.186.262	724	348
Junio	1.358,1399	1.189.370	706	364
Julio	1.360,1575	1.147.455	730	365
Agosto	1.414,2511	1.221.333	726	367
Septiembre	1.390,1923	1.280.646	744	384
Octubre	1.356,8620	1.211.088	756	380
Noviembre	1.328,9670	1.139.694	653	360
Diciembre	1.333,4229	1.049.949	609	350

2015				
FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE SERIE CLASICO				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.287,0804	1.502.736	842	343
Febrero	1.272,1773	1.451.357	749	337
Marzo	1.276,7947	1.405.229	825	332
Abril	1.273,5366	1.343.852	789	327
Mayo	1.269,3219	1.278.667	790	315
Junio	1.289,1216	1.300.032	758	312
Julio	1.337,3784	1.335.704	790	309
Agosto	1.353,5286	1.463.024	824	312
Septiembre	1.338,8626	1.236.438	798	308
Octubre	1.346,3875	1.311.361	781	315
Noviembre	1.372,2402	1.446.322	768	325
Diciembre	1.354,5903	1.382.269	778	321

(*) Información al último día de cada mes.

(**) En miles de pesos.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

26. Información Estadística (Continuación)

2016				
FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE SERIE CRECIMIENTO				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.391,6181	1.347.851	555	59
Febrero	1.379,2600	1.248.471	463	56
Marzo	1.382,8976	1.172.601	412	48
Abril	1.381,7423	1.151.445	357	46
Mayo	1.417,8047	1.186.262	370	46
Junio	1.403,6043	1.189.370	360	46
Julio	1.406,2864	1.147.455	371	44
Agosto	1.462,8355	1.221.333	378	45
Septiembre	1.438,5409	1.280.646	394	45
Octubre	1.404,6476	1.211.088	387	43
Noviembre	1.376,3356	1.139.694	333	41
Diciembre	1.381,5366	1.049.949	288	39

2015				
FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE SERIE CRECIMIENTO				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.320,8005	1.502.736	546	67
Febrero	1.306,0075	1.451.357	458	64
Marzo	1.311,3043	1.405.229	478	63
Abril	1.308,4955	1.343.852	441	59
Mayo	1.304,7189	1.278.667	420	59
Junio	1.325,6152	1.300.032	411	58
Julio	1.375,8220	1.335.704	426	57
Agosto	1.393,0277	1.463.024	467	60
Septiembre	1.378,4998	1.236.438	430	58
Octubre	1.386,8361	1.311.361	434	60
Noviembre	1.414,0462	1.446.322	513	64
Diciembre	1.396,4513	1.382.269	606	61

(*) Información al último día de cada mes.

(**) En miles de pesos.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

26. Información Estadística (Continuación)

2016				
FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE SERIE PATRIMONIAL				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.435,2443	1.347.851	238	14
Febrero	1.423,0638	1.248.471	220	13
Marzo	1.427,4227	1.172.601	209	13
Abril	1.426,8162	1.151.445	204	13
Mayo	1.464,6766	1.186.262	214	13
Junio	1.450,6026	1.189.370	210	12
Julio	1.453,9916	1.147.455	206	11
Agosto	1.513,1011	1.221.333	197	11
Septiembre	1.488,5831	1.280.646	218	12
Octubre	1.454,1279	1.211.088	234	12
Noviembre	1.425,4040	1.139.694	222	12
Diciembre	1.431,3979	1.049.949	209	11

2015				
FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE SERIE PATRIMONIAL				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**) (Incluyendo IVA)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.355,4149	1.502.736	327	18
Febrero	1.340,7482	1.451.357	294	18
Marzo	1.346,7575	1.405.229	312	17
Abril	1.344,4250	1.343.852	289	16
Mayo	1.341,1138	1.278.667	269	15
Junio	1.363,1529	1.300.032	253	15
Julio	1.415,3822	1.335.704	266	15
Agosto	1.433,6912	1.463.024	272	14
Septiembre	1.419,3221	1.236.438	173	12
Octubre	1.428,5116	1.311.361	178	13
Noviembre	1.457,1379	1.446.322	217	12
Diciembre	1.439,6178	1.382.269	216	13

(*) Información al último día de cada mes.

(**) En miles de pesos.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

26. Información Estadística (Continuación)

2016				
FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE SERIE APV				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.401,9734	1.347.851	255	882
Febrero	1.389,5227	1.248.471	235	887
Marzo	1.393,1866	1.172.601	251	885
Abril	1.392,0222	1.151.445	247	878
Mayo	1.428,3522	1.186.262	261	871
Junio	1.414,0454	1.189.370	254	869
Julio	1.416,7467	1.147.455	260	868
Agosto	1.473,7156	1.221.333	264	896
Septiembre	1.449,2396	1.280.646	268	934
Octubre	1.415,0935	1.211.088	287	950
Noviembre	1.386,5701	1.139.694	270	1.000
Diciembre	1.391,8091	1.049.949	274	1.057

2015				
FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE SERIE APV				
Mes	VALOR CUOTA (*)	TOTAL DE ACTIVOS (*)(**)	REMUNERACION DEVENGADA ACUMULADA EN EL MES QUE SE INFORMA (*)(**)	N° PARTICIPES(*)
Enero	1.330,6368	1.502.736	234	982
Febrero	1.315,7331	1.451.357	213	989
Marzo	1.321,0686	1.405.229	232	985
Abril	1.318,2382	1.343.852	222	981
Mayo	1.314,4327	1.278.667	229	981
Junio	1.335,4840	1.300.032	228	980
Julio	1.386,0639	1.335.704	241	977
Agosto	1.403,3971	1.463.024	253	981
Septiembre	1.388,7603	1.236.438	247	976
Octubre	1.397,1580	1.311.361	257	974
Noviembre	1.424,5699	1.446.322	252	972
Diciembre	1.406,8433	1.382.269	257	971

(*) Información al último día de cada mes

(**) En miles de pesos.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

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

Al 31 de diciembre de 2016

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

Al 31 de diciembre de 2015

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

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

29. Hechos Posteriores

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

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