

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Estados financieros por los años terminados
el 31 de diciembre de 2018 y 2017 e informe
de los auditores independientes

Estados Financieros

**FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS
RENTA EMERGENTE**

*Santiago, Chile
31 de diciembre de 2018 y 2017*

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE
Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

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 2018 y 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

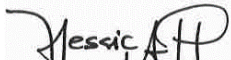
Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Renta Emergente al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).



Febrero 26, 2019

Santiago, Chile



Yessica Pérez Pavez

RUT: 12.251.778-0

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Estados de Situación Financiera

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos M\$)

	Nota N°	Ejercicio terminado al 31 de diciembre de	
		2018 M\$	2017 M\$
ACTIVO			
Efectivo y efectivo equivalente	15	32.327	123.008
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	903.883	979.760
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		936.210	1.102.768
PASIVO			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	2	4
Rescates por pagar	16	7.440	4.076
Remuneraciones sociedad administradora	19	1.266	1.383
Otros documentos y cuentas por pagar	11	-	-
Otros pasivos	13	1	237
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		8.709	5.700
Activo neto atribuible a los partícipes		927.501	1.097.068

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Estados de Resultados Integrales

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos M\$)

	Nota N°	Ejercicio terminado al 31 de diciembre de	
		2018	2017
		M\$	M\$
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION			
Intereses y reajustes	14	3.541	3.379
Ingresos por dividendos	-	3.638	4.170
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	2.227	(3.320)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	25.219	33.314
Resultado en venta de instrumentos financieros	-	3	6
Otros	20	-	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		34.628	37.549
GASTOS			
Comisión de administración	19	(15.472)	(16.166)
Honorarios por custodia y administración	-	-	-
Costos de transacción	-	-	-
Otros gastos de operación	-	-	-
Total gastos de operación		(15.472)	(16.166)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		19.156	21.383
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior	-	-	-
Utilidad/(Pérdida) de la operación después de impuesto		19.156	21.383
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		19.156	21.383
Distribución de beneficios	17	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		19.156	21.383

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 2018 y 2017

(En miles de pesos M\$)

	Nota N°	2018				Total M\$
		APV M\$	CLASICO M\$	CRECIMIENTO M\$	PATRIMONIAL M\$	
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	-	256.238	325.386	279.903	235.541	1.097.068
Aportes de cuotas	16	127.017	65.979	21.000	187.747	401.743
Rescate de cuotas	16	(83.640)	(89.047)	(158.630)	(259.149)	(590.466)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	-	43.377	(23.068)	(137.630)	(71.402)	(188.723)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	-	8.071	5.819	1.896	3.370	19.156
Distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
En efectivo	17	-	-	-	-	-
En cuotas	17	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	-	8.071	5.819	1.896	3.370	19.156
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre – Valor cuota	16	307.686	308.137	144.169	167.509	927.501

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 2018 y 2017

(En miles de pesos M\$)

	Nota N°	2017				Total M\$
		APV M\$	CLASICO M\$	CRECIMIENTO M\$	PATRIMONIAL M\$	
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	-	219.516	347.836	224.101	242.970	1.034.423
Aportes de cuotas	16	83.835	115.326	171.453	240.555	611.169
Rescate de cuotas	16	(52.520)	(143.030)	(120.338)	(254.019)	(569.907)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	-	31.315	(27.704)	51.115	(13.464)	41.262
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	-	5.407	5.254	4.687	6.035	21.383
Distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
En efectivo	17	-	-	-	-	-
En cuotas	17	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	-	5.407	5.254	4.687	6.035	21.383
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre – Valor cuota	16	256.238	325.386	279.903	235.541	1.097.068

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Estados de Flujos de Efectivo

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos M\$)

	Nota N°	Ejercicio terminado al 31 de diciembre de	
		2018	2017
		M\$	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	7	(38.347)	(459.948)
Venta/cobro de activos financieros	7	142.980	554.742
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	(8)	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-	-
Dividendos recibidos	-	3.638	4.170
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	-	(15.589)	(16.164)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios	-	-	-
Otros ingresos de operación pagados	-	16	-
Otros gastos de operación pagados	-	-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		92.690	82.800
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Colocación de cuotas en circulación	16	401.743	611.169
Rescates de cuotas en circulación	16	(590.466)	(569.907)
Otros	-	3.125	(9.345)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(185.598)	31.917
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		(92.908)	114.717
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	15	123.008	11.611
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	2.227	(3.320)
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	15	32.327	123.008

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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 Comisión para el Mercado Financiero (CMF), aprobó el Reglamento Interno del Fondo y sus modificaciones de acuerdo al siguiente registro:

Fecha	Registro N°	Aprobación de CMF
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 2018:

Durante el ejercicio 2018, no se realizó modificación al reglamento interno del Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Renta Emergente.

Al 31 de diciembre de 2017:

Durante el ejercicio 2017, no se realizó modificación al reglamento interno del Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Renta Emergente.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

1. Información General (Continuación)

Fecha depósito reglamento interno (Continuación):

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 CMF. 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 26 de febrero de 2019.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

2. Resumen de Criterios Contables Significativos

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

2.1 Bases de Preparación

a) Estados Financieros

Los estados financieros del Fondo han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") impartidas por el International Accounting Standards 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 2018, 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 2017.

Los estados financieros anuales reflejan fielmente la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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.

Estos estados financieros anuales reflejan fielmente la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en los activos netos y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas.

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 2018 y 2017

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)

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administradora, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuren registrados en ellos (Nota 6).

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en los estados de situación financiera, estados de resultados integrales, estados de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y en los estados 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 2018 y 2017.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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.

	2018	2017
	\$	\$
Unidad de Fomento	27.565,79	26.798,14
Dólar de Estados Unidos de América	694,77	614,75
Euro	794,75	739,15

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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017

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 2018 y 2017, el Fondo no ha efectuado inversiones en instrumentos derivados.

El resto de los pasivos financieros, son clasificados como "Otros pasivos" de acuerdo con NIIF 9.

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 2018 y 2017

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 CMF.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (Continuación)

2.3.3 Estimación del valor razonable

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

2.4 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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

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

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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 2018 y 2017 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 2018 y 2017

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.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Nuevos pronunciamientos contables:

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Aplicación NIIF 9 "Instrumentos Financieros" con NIIF 4 "Contratos de Seguro" (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
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.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

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

Nuevos pronunciamientos contables (Continuación)

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

Impacto de la aplicación de NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para (1) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, (2) deterioro de activos financieros, y (3) contabilidad de cobertura general. Los detalles de estos nuevos requerimientos, así como también el impacto en los estados financieros del Fondo se describen más adelante.

Clasificación y medición de activos financieros: La fecha de aplicación inicial en la cual el Fondo ha evaluado sus actuales activos financieros y pasivos financieros en términos de los requerimientos de NIIF 9 es el 1 de enero de 2018. Por consiguiente, el Fondo ha aplicado los requerimientos de NIIF 9 a instrumentos que no han sido dados de baja al 1 de enero de 2018 y no ha aplicado los requerimientos a instrumentos que ya fueron dados de baja al 1 de enero de 2018. Los importes comparativos en relación con instrumentos que no han sido dados de baja al 1 de enero de 2018, no han sido re-expresados.

Todos los activos financieros que están dentro del alcance de NIIF 9 son requeridos a ser posteriormente medidos a costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente son generalmente medidos a costo amortizado al cierre de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es logrado mediante el cobro de los flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros, y que tienen términos contractuales que dan origen en fechas especificadas a flujos de efectivo que son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, son generalmente medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Todos los otros instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos a su valor razonable al cierre de los períodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo NIIF 9, las entidades podrían realizar una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio (que no es mantenido para negociación, ni es una consideración contingente reconocida por un adquiriente en una combinación de negocios) en otros resultados integrales, donde generalmente los ingresos por dividendos serían reconocidos en resultados.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

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

Nuevos pronunciamientos contables (Continuación)

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

Con respecto a la medición de pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados, NIIF 9 requiere que el importe del cambio en el valor razonable de un pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presente en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de tales cambios en otros resultados integrales crearía o incrementaría un desbalance contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son clasificados posteriormente a resultados. Bajo NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado para ser medido a valor razonable con efecto en resultados se presenta como pérdida o ganancia.

Los Directores de la Sociedad Administradora revisaron y evaluaron los activos financieros del Fondo existentes al 1 de enero de 2018 y al 31 de diciembre de 2018 basados en los hechos y circunstancias que existían a esa fecha y concluyeron que la aplicación de NIIF 9 no ha tenido impacto en los activos financieros del Fondo con respecto a su clasificación y medición.

Clasificación y medición de pasivos financieros: Un cambio significativo introducido por NIIF 9 en la clasificación y medición de pasivos financieros se relaciona con la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financieros designado a VRCCR atribuible a cambios en el riesgo crediticio del emisor.

Específicamente, NIIF 9 requiere que los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo sean presentados en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otros resultados integrales crearía o incrementaría un desbalance contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a resultados, en su lugar son transferidos a resultados retenidos cuando el pasivo financiero es dado de baja. Previamente, bajo NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a VRCCR era presentado en resultados.

La aplicación de NIIF 9 no ha tenido un impacto en la clasificación y medición de los pasivos financieros del Fondo.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

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

Nuevos pronunciamientos contables (Continuación)

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

Deterioro: En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE), en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La NIIF 9 también establece un enfoque simplificado para medir la corrección de valor por pérdidas a un importe igual a la PCE durante el tiempo de vida del activo para cuentas comerciales por cobrar, activos de contratos y cuentas por cobrar por arrendamiento bajo ciertas circunstancias.

Al 1 de enero de 2018 y al 31 de diciembre de 2018, los Directores de la Sociedad Administradora revisaron y evaluaron por deterioro los activos financieros, importes adeudados de clientes y contratos de garantías financieras del Fondo usando información razonable y sustentable que estaba disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en conformidad con NIIF 9 para determinar el riesgo crediticio de los activos financieros respectivos en la fecha en que fueron inicialmente reconocidos, y lo comparó con el riesgo crediticio al 1 de enero de 2018 y al 31 de diciembre 2018. El resultado de esa evaluación no tuvo impactos en los Estados Financieros del Fondo.

Contabilidad de Cobertura: Los nuevos requerimientos generales de contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura actualmente disponibles en NIC 39. Bajo NIIF 9, se ha introducido una mayor flexibilidad a los tipos de transacciones elegibles para contabilidad de cobertura, específicamente se ha ampliado los tipos de instrumentos que califican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de ítems no financieros que son elegibles para contabilidad de cobertura. Adicionalmente, la prueba de efectividad ha sido revisada y reemplazada con el principio de 'relación económica'. La evaluación retrospectiva de la efectividad de la cobertura ya no será requerida. También se han introducido requerimientos mejorados de revelación acerca de las actividades de gestión de riesgos de la entidad.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

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

Nuevos pronunciamientos contables (Continuación)

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

La aplicación por primera vez de NIIF 9 no ha tenido ningún impacto sobre los resultados y la posición financiera del Fondo en el período actual o en períodos anteriores, considerando que el Fondo, para todos sus períodos de reporte presentados, no ha entrado en ninguna relación de cobertura.

Impacto de la aplicación de NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes

En el ejercicio actual, el Fondo ha aplicado NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes. NIIF 15 introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos. Se han agregado guías mucho más prescriptivas en NIIF 15 para tratar con escenarios específicos. Los detalles de estos nuevos requerimientos, así como también el impacto en los estados financieros del Fondo se describen más adelante.

El Fondo ha adoptado NIIF 15 usando el método de efecto acumulado sin usar las soluciones prácticas disponibles, reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial

El Fondo ha adoptado NIIF 15 usando el método de efecto acumulado sin usar las soluciones prácticas disponibles, reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial de esta Norma como un ajuste al saldo de apertura de resultados retenidos al 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la información comparativa presentada no ha sido re-expresada.

NIIF 15 utiliza los términos 'activo del contrato' y 'pasivo del contrato' para describir lo que podría comúnmente ser conocido como 'ingresos devengados' e 'ingresos diferidos', sin embargo, la Norma no prohíbe a una entidad usar descripciones alternativas en el estado de situación financiera. El Fondo ha adoptado la terminología utilizadas en NIIF 15 para describir esos saldos de balance.

La aplicación de NIIF 15 no ha tenido un impacto en la situación financiera o en el desempeño financiero del Fondo.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

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

Nuevos pronunciamientos contables (Continuación)

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

Impacto de la aplicación de Enmiendas y Nuevas Interpretaciones

La aplicación de las enmiendas y nuevas interpretaciones 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 2018 y 2017

2. Resumen de Criterios Contables Significativos (Continuación)

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

Nuevos pronunciamientos contables (Continuación)

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16, Arrendamientos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, Contratos de Seguros	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
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
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

La administración está evaluando el impacto de la aplicación de NIIF 16 y CINIIF 23, 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 y 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 2018 y 2017

3. Cambios Contables

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018, 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 CMF 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.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

4. Política de Inversión del Fondo (Continuación)

Política de inversiones (Continuación)

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 CMF y sus modificaciones posteriores.

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

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

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

Hasta un 100% en Dólar Bahamés, Dólar Bermuda, Dólar Canadá, Dólar EE.UU, Peso Argentino, Peso Boliviano, Real, Peso Colombiano, Pesos moneda nacional y/o unidades de fomento (UF), Peso Mexicano, Guaraní, Sol, Nuevo Peso Uruguayo, Bolívar, Won, Renmimby Chino, Peso Filipino, Dólar Hong Kong, Yen, Dólar de Singapur, Dólar Taiwanés, Rupia India, Dólar Malayo, Rupia Pakistaní, 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.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

4. Política de Inversión del Fondo (Continuación)

Política de inversiones (Continuación)

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.

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 CMF.	0	25
Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la CMF.	0	100

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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 CMF.	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 CMF.	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 CMF.	0	100

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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 CMF.	: 25% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en cuotas de un mismo Fondo nacional o extranjero.	: 25% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas.	: 30% del activo del Fondo.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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 CMF, 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 2018 y 2017 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 CMF.

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 2018 y 2017

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 CMF y sus modificaciones posteriores.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

5. Administración De Riesgos

5.1. Gestión de Riesgo Financiero

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

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

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

5.1.1 Riesgo Financiero

El Fondo Mutuo BancoEstado 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 y modificaciones posteriores de la CMF. 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 2018 y 2017

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 2018 y 2017 fue 0,915% y 0,562% 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\$ 8.922. El siguiente cuadro presenta la exposición a monedas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y el detalle del efecto que produciría apreciar el tipo de cambio frente al peso chileno en un 1%.

Al 31 de diciembre de 2018

Activos en Moneda Extranjera	% Activo	Variación M\$
Dólar Americano	77,2%	(7.231)
Euros	18,1%	(1.691)
Total	95.3%	(8.922)

Al 31 de diciembre de 2017

Activos en Moneda Extranjera	% Activo	Variación M\$
Dólar Americano	62,7%	(6.911)
Euros	15,4%	(1.702)
Total	78.1%	(8.613)

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017 se muestra en la siguiente tabla:

	31/12/2018	31/12/2017
	en M\$	en M\$
Títulos de deuda	33.023	133.892
Cuentas por Cobrar a Intermediarios	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	32.327	123.008
Otros activos	870.860	845.868
Total	936.210	1.102.768

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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 2018 y 2017 de los títulos de deuda de acuerdo a la Ley de Mercado de Valores de la CMF es la siguiente:

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

*SD = Incumplimiento selectivo

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

5.1.4 Gestión del Riesgo de Capital

El capital del Fondo está representado por los activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación. El importes 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 2018 y 2017

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.

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.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

5. Administración De Riesgos (Continuación)

5.2 Estimación de Valor Razonable (Continuación)

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 2018 y 2017

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 2018 y 2017:

2018					
Activos	Nivel	Nivel	Nivel	Saldo	
	1	2	3	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:					
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	773.736	-	-	773.736	
Otros instrumentos de capitalización	97.124	-	-	97.124	
Dep. y/o Pag. Bancos. e Inst. Financieras	-	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	33.023	-	-	33.023	
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-	-	-	-
Total activos	903.883	-	-	903.883	
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 2018 y 2017

5. Administración De Riesgos (Continuación)

5.2 Estimación de Valor Razonable (Continuación)

2017	Nivel	Nivel	Nivel	Saldo
Activos	1	2	3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	749.515	-	-	749.515
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bancos. e Inst. Financieras	59.924	-	-	59.924
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	60.232	-	-	60.232
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	13.736	-	-	13.736
Otros instrumentos e inversiones financieras	96.353	-	-	96.353
Total activos	979.760	-	-	979.760
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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017

7. Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

a) Activos

	2018	2017
	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Instrumentos de capitalización	870.860	845.868
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	73.660
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	33.023	60.232
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	903.883	979.760
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	903.883	979.760

b) Efectos en resultados

	2018	2017
	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	162	31.895
- Resultados no realizados	25.057	1.419
Total ganancias/(pérdidas)	25.219	33.314
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	25.219	33.314

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

c) Composición de la cartera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se presenta en esta categoría los siguientes instrumentos financieros en miles de pesos:

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2018				Al 31 de diciembre de 2017			
	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	-	773.736	773.736	83,42%	-	749.515	749.515	68,32%
Primas de opciones	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Títulos representativos de índices	-	97.124	97.124	10,47%	-	96.353	96.353	8,78%
Notas estructuradas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
Subtotal	-	870.860	870.860	93,89%	-	845.868	845.868	77,10%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	0,00%	59.924	-	59.924	5,46%
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%	13.736	-	13.736	1,25%
Notas estructuradas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros títulos de deuda	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Subtotal	-	-	-	0,00%	73.660	-	73.660	6,71%

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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 2018				Al 31 de diciembre de 2017			
	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	33.023	-	33.023	3,56%	60.232	-	60.232	5,49%
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	33.023	-	33.023	3,56%	60.232	-	60.231	5,49%
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	33.023	870.860	903.883	97,45%	133.892	845.868	979.760	89,31%

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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:

	2018	2017
	M\$	M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	979.760	1.038.338
Intereses y reajustes	3.541	3.379
Diferencias de cambio	2.227	(3.320)
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	25.219	33.314
Compras	38.347	459.948
Ventas	(142.980)	(554.742)
Otros movimientos (*)	(2.231)	2.843
Saldo Final al 31 de diciembre	903.883	979.760

(*) 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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, el Fondo no posee Cuentas por Cobrar a Intermediarios

b) Cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

	2018	2017
	M\$	M\$
Cuentas por pagar a intermediarios	2	4
Saldo Final	2	4

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

a) Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee Otras cuentas por Cobrar.

b) Otros documentos y cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, el Fondo no posee otros activos.

b) Otros Pasivos

La composición de este rubro es la siguiente:

	2018 M\$	2017 M\$
Otros Pasivos (*)	1	237
Saldo Final	1	237

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

14. Intereses y Reajustes

	2018 M\$	2017 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-
A valor razonable con efecto en resultados	3.541	3.379
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	3.541	3.379

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

15. Efectivo y Efectivo Equivalente

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

	2018	2017
	M\$	M\$
Efectivo en bancos Pesos	10.981	107.527
Efectivo en bancos Dólares Estadounidenses	21.346	15.481
Total	32.327	123.008

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 2018 las cuotas en circulación de la Serie CLASICO; CRECIMIENTO; PATRIMONIAL y APV ascienden a 221.892,5985; 99.206,1299; 110.143,9815 y 210.164,3171; a un valor cuota de \$1.388,6753; \$1.453,2377; \$1.520,8135 y \$1.464,0252. Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto mínimo de suscripción para las series CRECIMIENTO y PATRIMONIAL de \$5.000.000 y \$ 20.000.000 respectivamente, las series CLASICO y APV no poseen monto mínimo de inversión. El Fondo tiene también la capacidad de diferir el pago de los rescates hasta 10 días.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

16. Cuotas en Circulación (Continuación)

La remuneración de la Administradora al 31 de diciembre de 2018, 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 2017 las cuotas en circulación de la Serie CLASICO; CRECIMIENTO; PATRIMONIAL y APV ascienden a 239.099,3139; 197.525,8029; 159.628,8013 y 179.491,0028; a un valor cuota de \$1.427,5795; \$1.360,8822; \$1.417,0519 y \$1.475,5516. 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 2017, 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%

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

16. Cuotas en Circulación (Continuación)

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 2018, el valor del activo neto de la Serie CLASICO es M\$ 308.137; para la Serie CRECIMIENTO M\$ 144.169; para la Serie PATRIMONIAL M\$ 167.509 y para la Serie APV M\$ 307.686 a la fecha del estado de situación financiera.

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 2017, el valor del activo neto de la Serie CLASICO es M\$ 325.386; para la Serie CRECIMIENTO M\$ 279.903; para la Serie PATRIMONIAL M\$ 235.541 y para la Serie APV M\$ 256.238 a la fecha del estado de situación financiera.

Rescates por pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Fondo registra rescates por pagar por M\$ 7.440 y M\$ 4.076 respectivamente.

17. Distribución de Beneficios a los Partícipes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017

18. Rentabilidad del Fondo

a) La Rentabilidad Nominal

La rentabilidad nominal obtenida por Serie de cuotas al 31 de diciembre de 2018, se detalla a continuación:

2018

MES	Rentabilidad Mensual			
	APV	Clásico	Crecimiento	Patrimonial
Enero	-0,0240%	-0,0663%	-0,0239%	0,0185%
Febrero	-2,5582%	-2,5955%	-2,5581%	-2,5208%
Marzo	1,4861%	1,4431%	1,4862%	1,5293%
Abril	-0,9825%	-1,0231%	-0,9825%	-0,9418%
Mayo	-0,1839%	-0,2262%	-0,1838%	-0,1414%
Junio	0,0945%	0,0535%	0,0946%	0,1357%
Julio	0,8046%	0,7619%	0,8047%	0,8475%
Agosto	2,0989%	2,0557%	2,0990%	2,1423%
Septiembre	-1,0433%	-1,0839%	-1,0432%	-1,0026%
Octubre	2,1217%	2,0784%	2,1217%	2,1651%
Noviembre	-3,1154%	-3,1551%	-3,1153%	-3,0755%
Diciembre	4,0537%	4,0096%	4,0537%	4,0979%

FONDO/SERIE	Rentabilidad Acumulada		
	ÚLTIMO AÑO	ÚLTIMOS DOS AÑOS	ÚLTIMO TRES AÑOS
APV	2,5530%	5,1886%	4,0646%
Clásico	2,0423%	4,1437%	2,5163%
Crecimiento	2,5536%	5,1900%	4,0665%
Patrimonial	3,0675%	6,2467%	5,6401%

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

18. Rentabilidad del Fondo

a) La Rentabilidad Nominal

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

2017

MES	Rentabilidad Mensual			
	APV	Clásico	Crecimiento	Patrimonial
Enero	-1,5738%	-1,6155%	-1,5738%	-1,5320%
Febrero	1,9084%	1,8694%	1,9085%	1,9475%
Marzo	3,5958%	3,5519%	3,5959%	3,6399%
Abril	1,1337%	1,0922%	1,1338%	1,1753%
Mayo	2,5127%	2,4692%	2,5127%	2,5563%
Junio	-1,1113%	-1,1519%	-1,1112%	-1,0706%
Julio	-0,4733%	-0,5155%	-0,4733%	-0,4310%
Agosto	-1,8610%	-1,9027%	-1,8610%	-1,8193%
Septiembre	0,6794%	0,6381%	0,6795%	0,7208%
Octubre	-0,7142%	-0,7563%	-0,7142%	-0,6720%
Noviembre	1,7537%	1,7119%	1,7537%	1,7955%
Diciembre	-3,0878%	-3,1288%	-3,0877%	-3,0466%

FONDO/SERIE	Rentabilidad Acumulada		
	ÚLTIMO AÑO	ÚLTIMOS DOS AÑOS	ÚLTIMO TRES AÑOS
APV	2,5701%	1,4740%	9,7166%
Clásico	2,0593%	0,4645%	8,0842%
Crecimiento	2,5707%	1,4752%	9,7186%
Patrimonial	3,0847%	2,4961%	11,3777%

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

18. Rentabilidad del Fondo (Continuación)

b) Rentabilidad Real

La rentabilidad real obtenida por Serie de cuotas al 31 de diciembre de 2018, se detalla a continuación:

2018

MES	Rentabilidad
	APV
Enero	-0,1238%
Febrero	-2,9156%
Marzo	1,3236%
Abril	-1,1209%
Mayo	-0,4555%
Junio	-0,2020%
Julio	0,6426%
Agosto	1,7806%
Septiembre	-1,2961%
Octubre	1,8438%
Noviembre	-3,4697%
Diciembre	3,9292%

FONDO/SERIE	Rentabilidad Acumulada		
	ÚLTIMO AÑO	ÚLTIMOS DOS AÑOS	ÚLTIMO TRES AÑOS
APV	-0,3029%	0,5416%	-3,2467%

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

18. Rentabilidad del Fondo (Continuación)

b) Rentabilidad Real

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

2017

MES	Rentabilidad
	APV
Enero	-1,4625%
Febrero	1,6231%
Marzo	3,2833%
Abril	0,7930%
Mayo	2,2449%
Junio	-1,2378%
Julio	-0,2198%
Agosto	-1,8860%
Septiembre	0,4804%
Octubre	-0,6326%
Noviembre	1,3874%
Diciembre	-3,3301%

FONDO/SERIE	Rentabilidad Acumulada		
	ÚLTIMO AÑO	ÚLTIMOS DOS AÑOS	ÚLTIMO TRES AÑOS
APV	0,847%	-2,953%	0,828%

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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 2018, 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\$ 15.472 adeudándose M\$ 1.266 por remuneración por pagar BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos al cierre del ejercicio.

El Fondo es administrado por BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos (la "Administradora"). Al 31 de diciembre de 2017, 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\$ 16.166 adeudándose M\$ 1.383 por remuneración por pagar BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos al cierre del ejercicio.

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

El Fondo, para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no cuenta con cuotas de propiedad de la Sociedad Administradora, personas relacionadas y trabajadoras de la Administradora.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

20. Otros Gastos de Operación

El Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 ha incurrido en los siguientes gastos:

Tipo de Gasto	2018	2017
	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.
- a) Procesos de Auditoria, Publicaciones legales, Mantención y Adquisición de Software y Asesorías legales que sean necesarias para el funcionamiento del Fondo.
- b) 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 CMF.
- c) Las comisiones que se deriven de la inversión de los recursos del Fondo en cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros abiertos o cerrados.

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

El detalle al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 2018						
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	33.023	100,00%	3,53%	773.736	88,85%	82,65%
Otras Entidades	-	-	-	97.124	11,15%	10,37%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	33.023	100,00%	3,53%	870.860	100,00%	93,02%

CUSTODIA DE VALORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017						
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	133.892	100,00%	12,14%	749.515	88,61%-	67,97%
Otras Entidades	-	-	-	96.353	11,39%	8,73%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	133.892	100,00%	12,14%	845.868	100,00%	76,70%

FONDO MUTUO BANCOESTADO BNP PARIBAS RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

22. Excesos de Inversión

Al 31 de diciembre del 2018, 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 2017, no hay inversiones que se encuentran excedidas de los límites establecidos en la normativa vigente o en el reglamento interno del Fondo.

23. Garantías Constituidas

a) Al 31 de diciembre de 2018

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 2018.

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	11-01-2018 Hasta 11-01-2019

a) Al 31 de diciembre de 2017

En conformidad con el artículo 7° del DL. N° 1.328 y el artículo N° 12 de la Ley 20.712, la Administradora ha constituido la siguiente garantía al 31 de diciembre de 2017.

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

24. Garantía Fondos Mutuos Estructurados Garantizados

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, el Fondo no ha sido definido como garantizado.

25. Operaciones de Compra con Retroventa

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, 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 2018 y 2017

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:

2018				
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	1.359,9793	1.087.052	543	341
Febrero	1.324,6813	1.067.251	473	337
Marzo	1.343,7979	999.593	519	335
Abril	1.330,0491	1.005.449	507	330
Mayo	1.327,0407	998.916	518	324
Junio	1.327,7505	1.008.732	493	321
Julio	1.337,8663	956.982	514	316
Agosto	1.365,3684	944.720	506	308
Septiembre	1.350,5693	1.022.872	503	320
Octubre	1.378,6397	1.024.366	522	319
Noviembre	1.335,1418	992.956	503	317
Diciembre	1.388,6753	936.210	518	317

2017				
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	1.369,9047	977.937	575	1.076
Febrero	1.396,0483	985.493	496	1.118
Marzo	1.446,2477	1.055.411	564	1.166
Abril	1.462,6438	1.060.731	540	1.182
Mayo	1.499,3955	1.191.322	585	1.209
Junio	1.482,7329	1.204.714	608	1.251
Julio	1.475,7150	1.099.796	622	1.271
Agosto	1.448,2512	1.041.678	616	1.304
Septiembre	1.458,0910	1.031.885	569	1.340
Octubre	1.447,6771	1.021.430	574	1.352
Noviembre	1.473,0644	1.019.433	544	1.391
Diciembre	1.427,5795	1.102.768	568	1.415

(*) 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 2018 y 2017

26. Información Estadística (Continuación)

2018				
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	1.416,7129	1.087.052	356	39
Febrero	1.380,4716	1.067.251	318	39
Marzo	1.400,9879	999.593	339	38
Abril	1.387,2237	1.005.449	325	38
Mayo	1.384,6737	998.916	313	36
Junio	1.385,9836	1.008.732	262	36
Julio	1.397,1361	956.982	246	33
Agosto	1.426,4620	944.720	227	33
Septiembre	1.411,5806	1.022.872	220	32
Octubre	1.441,5308	1.024.366	208	31
Noviembre	1.396,6223	992.956	196	30
Diciembre	1.453,2377	936.210	187	29

2017				
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	1.311,8810	977.937	272	336
Febrero	1.336,4053	985.493	238	327
Marzo	1.383,8733	1.055.411	272	330
Abril	1.398,9881	1.060.731	261	322
Mayo	1.433,5324	1.191.322	268	339
Junio	1.417,0202	1.204.714	292	347
Julio	1.409,7156	1.099.796	273	349
Agosto	1.382,8935	1.041.678	277	339
Septiembre	1.391,7181	1.031.885	269	332
Octubre	1.381,1925	1.021.430	287	329
Noviembre	1.404,8374	1.019.433	263	325
Diciembre	1.360,8822	1.102.768	300	341

(*) 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 2018 y 2017

26. Información Estadística (Continuación)

2018				
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	1.475,8251	1.087.052	197	10
Febrero	1.438,6231	1.067.251	173	9
Marzo	1.460,6236	999.593	146	8
Abril	1.446,8678	1.005.449	132	8
Mayo	1.444,8213	998.916	149	10
Junio	1.446,7823	1.008.732	160	9
Julio	1.459,0432	956.982	160	9
Agosto	1.490,3010	944.720	141	8
Septiembre	1.475,3596	1.022.872	176	9
Octubre	1.507,3027	1.024.366	208	9
Noviembre	1.460,9451	992.956	199	9
Diciembre	1.520,8135	936.210	178	8

2017				
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	1.359,7945	977.937	191	38
Febrero	1.385,7458	985.493	169	38
Marzo	1.435,5755	1.055.411	212	38
Abril	1.451,8514	1.060.731	212	36
Mayo	1.488,3327	1.191.322	226	38
Junio	1.471,7938	1.204.714	280	37
Julio	1.464,8285	1.099.796	214	36
Agosto	1.437,5680	1.041.678	187	37
Septiembre	1.447,3359	1.031.885	156	37
Octubre	1.436,9996	1.021.430	160	36
Noviembre	1.462,2004	1.019.433	156	35
Diciembre	1.417,0519	1.102.768	180	39

(*) 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 2018 y 2017

26. Información Estadística (Continuación)

2018				
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	1.427,2374	1.087.052	328	1.427
Febrero	1.390,7262	1.067.251	294	1.450
Marzo	1.411,3942	999.593	332	1.498
Abril	1.397,5271	1.005.449	324	1.532
Mayo	1.394,9574	998.916	339	1.569
Junio	1.396,2763	1.008.732	333	1.618
Julio	1.407,5109	956.982	356	1.624
Agosto	1.437,0538	944.720	355	1.626
Septiembre	1.422,0611	1.022.872	360	1.627
Octubre	1.452,2329	1.024.366	373	1.613
Noviembre	1.406,9902	992.956	360	1.637
Diciembre	1.464,0252	936.210	383	1.632

2017				
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	1.409,4694	977.937	279	10
Febrero	1.436,9195	985.493	252	9
Marzo	1.489,2215	1.055.411	294	10
Abril	1.506,7244	1.060.731	288	10
Mayo	1.545,2404	1.191.322	314	10
Junio	1.528,6970	1.204.714	308	10
Julio	1.522,1083	1.099.796	320	9
Agosto	1.494,4161	1.041.678	324	8
Septiembre	1.505,1885	1.031.885	317	8
Octubre	1.495,0735	1.021.430	335	8
Noviembre	1.521,9178	1.019.433	324	8
Diciembre	1.475,5516	1.102.768	335	10

(*) 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 2018 y 2017

27. Sanciones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018

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

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

Al 31 de diciembre de 2017

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

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

29. Hechos Posteriores

Con fecha 8 de enero de 2019 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 2019 y el 10 de enero de 2020.

La Administración del Fondo no tiene conocimiento de otros hechos posteriores ocurridos entre el 1 de enero 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros al 26 de febrero de 2019, que pudieran afectar en forma significativa la interpretación de los mismos.