

# **FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS**

Estados Financieros por los ejercicios terminados  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 e  
Informe de los Auditores Independientes

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Partícipes de  
Fondo Mutuo BCI De Negocios

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo BCI De Negocios (en adelante el “Fondo”), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A., sociedad administradora del Fondo Mutuo BCI De Negocios, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

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

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

Deloitte® se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited una compañía privada limitada por garantía, de Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Por favor, vea en [www.deloitte.cl](http://www.deloitte.cl) acerca de la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido.

## Opinión

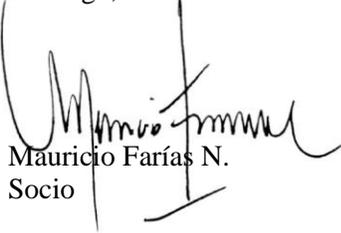
En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo BCI De Negocios al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

## Énfasis en un asunto

Como se indica en Nota 24 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 2015, el Fondo presenta un exceso en sus límites de inversión. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.



Febrero 24, 2016  
Santiago, Chile

  
Mauricio Farías N.  
Socio

**FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**Estados Financieros**

Estados de situación financiera  
Estados de resultados integrales  
Estados de cambios en los activos netos atribuible a los partícipes  
Estados de flujos de efectivo

**Notas a los Estados Financieros**

- NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL
- NOTA 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS
- NOTA 3. CAMBIOS CONTABLES
- NOTA 4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO
- NOTA 5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS
- NOTA 6. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS
- NOTA 7. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS
- NOTA 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTÍA
- NOTA 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO
- NOTA 10. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR INTERMEDIARIOS
- NOTA 11. OTROS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR
- NOTA 12. RESCATES POR PAGAR
- NOTA 13. REMUNERACIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA
- NOTA 14. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS
- NOTA 15. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS
- NOTA 16. INTERESES Y REAJUSTES
- NOTA 17. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE
- NOTA 18. CUOTAS EN CIRCULACIÓN
- NOTA 19. DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS A LOS PARTÍCIPES
- NOTA 20. RENTABILIDAD DEL FONDO
- NOTA 21. PARTES RELACIONADAS
- NOTA 22. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN
- NOTA 23. CUSTODIA DE VALORES
- NOTA 24. EXCESOS DE INVERSIÓN
- NOTA 25. GARANTÍA CONSTITUIDA
- NOTA 26. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA
- NOTA 27. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA
- NOTA 28. SANCIONES
- NOTA 29. HECHOS RELEVANTES
- NOTA 30. HECHOS POSTERIORES

## FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

### ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(En miles de pesos - M\$)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2015 M\$</b>	<b>2014 M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	17	124.474	226.380
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	19.575.560	66.369.475
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	-	961
Otros activos	15	-	-
<b>Total activos</b>		<b><u>19.700.034</u></b>	<b><u>66.596.816</u></b>
<b>PASIVOS</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	14	635	12.015
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	-
Rescate por pagar	12	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	13	1.139	4.189
Otros documentos y cuentas por pagar	11	2.120	95.595
Otros pasivos	15	-	-
<b>Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b><u>(3.894)</u></b>	<b><u>111.799</u></b>
<b>Total activo neto atribuible a los partícipes</b>		<b><u>19.696.140</u></b>	<b><u>66.485.017</u></b>

Las notas adjuntas números 1 a la 30 forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

### ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(En miles de pesos - M\$)

	Nota	2015 M\$	2014 M\$
<b>INGRESOS DE LA OPERACION</b>			
Intereses y reajustes	16	1.678.750	3.198.341
Ingresos por dividendos			
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(4.504)	(253.127)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	(1.349.384)	462.774
Resultado en ventas de instrumentos financieros		1.038	(6.689)
Otros		-	-
<b>TOTAL INGRESOS NETOS DE LA OPERACION</b>		<b>325.900</b>	<b>3.401.299</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>			
Comisión de administración	21	(405.365)	(737.205)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	22	-	-
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(405.365)</b>	<b>(737.205)</b>
Utilidad/(Pérdida) de la operación antes del impuesto		(79.465)	2.664.094
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/(Pérdida) de la operación después de Impuesto		(79.465)	2.664.094
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(79.465)	2.664.094
Distribución de beneficios		-	-
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>		<b>(79.465)</b>	<b>2.664.094</b>

Las notas adjuntas números 1 a la 30 forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

ESTADOS DE CAMBIO EN LOS ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A LOS PARTÍCIPES  
 POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
 (En miles de pesos - M\$)

	Nota	2015			Total M\$
		Serie Clásica M\$	Serie APV M\$	Serie Familia M\$	
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2015		57.941.504	883.030	7.660.483	66.485.017
Aporte de cuotas		35.050.982	107.741	664.275	35.822.998
Rescate de cuotas		(73.591.424)	(594.668)	(8.346.318)	(82.532.410)
Aumento originado por transacciones de Cuotas		(38.540.442)	(486.927)	(7.682.043)	(46.709.412)
Aumento/(disminución) de activos netos atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de dividendos					
Distribución de beneficios		(105.647)	130	26.052	(79.465)
En efectivo	19	-	-	-	-
En cuotas	19	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por la operación después de distribución de beneficios		(105.647)	130	26.052	(79.465)
<b>Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2015</b>		<b>19.295.415</b>	<b>396.233</b>	<b>4.492</b>	<b>19.696.140</b>
<b>Valor cuota al 31 de diciembre de 2015</b>	18	<b>1.501,7115</b>	<b>1.619,6605</b>	<b>1.147,4561</b>	

Las notas adjuntas números 1 a la 30 forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

### ESTADOS DE CAMBIO EN LOS ACTIVOS NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTÍCIPES POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (En miles de pesos - M\$)

	<b>2014</b>				
	<b>Nota</b>	<b>Serie Clásica M\$</b>	<b>Serie APV M\$</b>	<b>Serie Familia M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2014		78.670.941	856.189	102.870	79.630.000
Aporte de cuotas		100.305.212	479.804	8.696.750	109.481.766
Rescate de cuotas		(123.594.533)	(493.310)	(1.203.000)	(125.290.843)
Disminución originado por transacciones de Cuotas		(23.289.321)	(13.506)	7.493.750	(15.809.077)
Aumento/(disminución) de activos netos atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de dividendos					
Distribución de beneficios		2.559.884	40.347	63.863	2.664.094
En efectivo	19	-	-	-	-
En cuotas	19	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por la operación después de distribución de beneficios		2.559.884	40.347	63.863	2.664.094
<b>Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2014</b>		<b>57.941.504</b>	<b>883.030</b>	<b>7.660.483</b>	<b>66.485.017</b>
<b>Valor cuota al 31 de diciembre de 2014</b>	18	<b>\$ 1.520,5699</b>	<b>\$ 1.626,9322</b>	<b>\$ 1.160,7225</b>	

Las notas adjuntas números 1 a la 30 forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

	Nota	2015 M\$	2014 M\$
<b>FLUJO DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>			
Compra de activos financieros	7	(48.264.029)	(175.443.938)
Venta/cobro de activos financieros	7	95.483.121	190.457.005
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	2.402.148
Liquidación de instrumentos derivados		(104.680)	(484.126)
Liquidación de instrumentos financieros		-	(6.689)
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(408.279)	(738.204)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		973	-
Otros gastos de operación percibidos		-	-
		<u>46.707.106</u>	<u>16.186.196</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Colocación de cuotas en circulación		35.822.998	109.481.766
Rescates de cuotas en circulación		(82.532.410)	(125.290.843)
Otros		(95.096)	18.990
		<u>(46.804.508)</u>	<u>(15.790.087)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		(97.402)	396.109
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>			
	17	226.380	83.398
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		<u>(4.504)</u>	<u>(253.127)</u>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>			
	17	<u>124.474</u>	<u>226.380</u>



## FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

---

### 1. INFORMACION GENERAL

Fondo Mutuo BCI de Negocios (en adelante “el Fondo”), es un Fondo Mutuo de renta fija, domiciliado y constituido bajo las leyes Chilenas como Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 365 días nacional – derivados. Está regido por la ley N° 20.712 de 2014 Ley de Fondos de Terceros en su reglamento, el D.S N° 129 de 2014, en el reglamento interno del mismo y en la normativa emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, organismo al cual compete su fiscalización. La dirección comercial de su oficina es Magdalena 140, piso 7, Las Condes.

#### **Objetivo del Fondo:**

El objeto del Fondo es ofrecer una alternativa de inversión para el público en general que esté interesado en participar de un portafolio de inversiones diversificado, con un horizonte de inversión de mediano plazo. Para el cumplimiento de su objetivo el Fondo contempla invertir en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo emitidos por emisores que participan en el mercado nacional, manteniendo una duración de su cartera igual o inferior a 365 días.

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

<b>Fecha</b>	<b>Resolución Exenta N°</b>	<b>Aprobación</b>
21 de octubre de 2004	465	Reglamento interno
20 de octubre de 2005	591	Modificaciones al Reglamento interno
25 de marzo de 2009	164	Modificaciones al Reglamento interno
16 de agosto de 2011	-	Modificaciones al Reglamento interno
23 de diciembre de 2011	-	Modificaciones al Reglamento interno
27 de junio de 2012	-	Modificaciones al Reglamento interno
26 de noviembre de 2012	FM110423	Modificaciones al Reglamento interno
31 de julio de 2015	FM110423	Modificaciones al Reglamento interno

## **FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

---

### **Modificaciones**

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2015 han existido modificaciones a los Reglamentos Internos del Fondo:

#### **A. Características Generales del Fondo**

- a) Nombre del Fondo
- b) Tipo de Fondo: Se complementa y reformula el anterior texto, señalando que el Fondo podrá cambiar en el futuro a otro tipo de Fondo, de los establecidos en la Circular N° 1.578 emitida por la SVS el 17 de enero de 2002, o la que la modifique o reemplace. Señala además que un eventual cambio se informará al público en la forma establecida en cada reglamento interno. Finalmente, se comunica que el cambio de clasificación podría implicar modificaciones en los niveles de riesgo asumido por el Fondo en su política de inversiones.
- c) Tipo de inversionista: Se establece que el Fondo estará dirigido al público en general.

#### **B. Política de Inversión y Diversificación**

- 1) Objeto del Fondo

Se complementa lo señalado en el anterior texto, informando que el Fondo está dirigido al público en general y se reformula la redacción.

- 2) Política de Inversiones

- a) Monedas que serán mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones: Se incorporan los Pesos moneda nacional y la Unidad de Fomento, sobre las que el Fondo podrá invertir hasta un 100% de su activo respectivamente.
- b) Condiciones de diversificación de los Fondos en que invierta el Fondo: Se señala que los distintos Fondos en que el Fondo invierta, no tendrán que cumplir con una determinada política de diversificación. Asimismo se señala que el Fondo podrá invertir en cuotas de Fondos administrados por la misma Administradora siempre y cuando se dé el cumplimiento a todos los requisitos señalados en el artículo 61 de la ley 20.712 y a las normas que la complementen.

## FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

---

- 3) Características y diversificaciones de las inversiones.
  - a) Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial: Se adecuan los límites Máximos respectivos a lo señalado en el artículo 59 de la ley 20.712.
  - b) Tratamiento de excesos de inversión: Se incorpora el tratamiento de los excesos de inversión en concordancia con el artículo 60 de la ley 20.712.
  
- 4) Operaciones que realizará el Fondo
  - a) Contratos de derivados: Se hace mención expresa a que el Fondo podrá realizar operaciones de swaps. Adicionalmente se incorpora el mecanismo a través del cual se determinaran diariamente los precios para los contratos de derivados. Por otra parte, se señala que los contratos de forwards y swaps que se realicen en el extranjero deberán tener como contraparte a bancos que presenten clasificación de riesgo internacional equivalente a las categorías Nivel 1 y Nivel 2 para su deuda de corto plazo y AAA, AA, A para su deuda de largo plazo, definidas en la LeyN° 18.045 de Mercado de Valores. Finalmente, la Administradora enviara de forma diaria los contratos de derivados que celebre el Fondo a un proveedor externo e independiente, quien determinará diariamente los precios para dichos contratos.
  - b) Venta Corta y préstamo de valores: Se adecua el texto anterior a la normativa vigente reemplazando la palabra acciones por la palabra valores. Asimismo se incorpora la mención de que el Fondo podrá actuar como prestamista o prestatario sobre aquellas inversiones en las cuales está autorizado a invertir.
  - c) Operaciones con retroventa o retro compra: Se adecua el nombre de este título a lo dispuesto a lo dispuesto por la Norma de Carácter General N° 365 de la SVS.
  - d) Otro tipo de operaciones: Se agrega este título de acuerdo a lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 365 de la SVS, y se indica que el Fondo no realizará otro tipo de operaciones distintas de las que se señalan en el numeral 4 de la letra B de cada Reglamento interno.

### C. Política de Liquidez

Se agrega este título de acuerdo a lo dispuesto en la normativa vigente, indicándole la política de liquidez que tendrá el Fondo con el objeto de contar con los recursos necesarios para el cumplimiento de sus obligaciones y el porcentaje mínimo de activos que mantendrá en activos líquidos.

## **FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

---

### **D. Política de Votación**

Se agrega este título de acuerdo a lo dispuesto en la normativa vigente, especificando la política que guiará a la Administradora en el ejercicio del derecho a voto que le otorgan al Fondo la inversión de sus recursos. Así se señala que no obstante lo anterior, la Administradora concurrirá siempre con su voto en las juntas de tenedores de bonos cuando la ley así ordene y concurrirá con su voto a las juntas de tenedores de bonos y otras instancias de gobierno corporativo a las que le otorgue derecho las inversiones, siempre que ello sea en el mejor interés del Fondo.

La Administradora procurará ejercer su voto actuando en el mejor interés de los partícipes del Fondo, privilegiando la creación de valor en el largo plazo, la protección sus derechos como inversionistas, la independencia y eficiencia del directorio, el alineamiento del plan de compensaciones al interés de los inversionistas, la transparencia y la responsabilidad social y ambiental. Finalmente indica que de esta manera, en relación a las propuestas que se someten a votación, se ejercerá el derecho a voto de la siguiente forma: i) aprobando, cuando la propuesta sea una buena práctica y se dirija al mejor interés de los inversionistas en el largo plazo; ii) absteniendo, cuando la propuesta establezca aspectos de preocupación para el inversionista o no exista suficiente información; iii) rechazando, cuando la propuesta no es aceptable considerando el mejor interés de los inversionistas en el largo plazo.

### **E. Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos**

#### 1) Series

Moneda en que se recibirán los aportes y monedas en que se pagaran los rescates: Se modifica en nombre de las monedas en que se recibirán los aportes y el de las monedas en que se pagaran rescates. Desde “Pesos de Chile” a “Pesos moneda Nacional”

#### 2) Remuneraciones de cargo del Fondo y Gastos

Se establece que los impuestos, retenciones, encajes u otro tipo de carga tributaria o cambiaria que conforme al marco legal vigente en la jurisdicción respectiva en la que invierta el Fondo deba aplicarse a las inversiones, operaciones o ganancias del Fondo, así como las indemnizaciones, incluidas aquellas de carácter extrajudicial que tengan por objeto precaver o poner término a litigios y costas, honorarios profesionales, gastos de orden judicial en que se incurra en la representación de los intereses del Fondo, no estarán sujetos al límite señalado en el reglamento interno, ni a ningún otro límite.

## FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

---

### 3) Remuneraciones de cargo del partícipe

Se reemplaza el título “Comisión de cargo de partícipe” por “Remuneración de cargo del partícipe”. Asimismo se establece que en relación a la base de cálculo para la comisión, el porcentaje de comisión de la serie familia se aplicara sobre el monto originalmente invertido, correspondiente a las cuotas que se están rescatando. Se señala a su vez que el pago de la remuneración de cargo al partícipe, en las series que corresponda, se aportara al Fondo y no a la Administradora, en los términos expresados en el siguiente punto.

Además se establece que en caso que se modifique el Reglamento Interno del Fondo, los partícipes tendrán derecho a rescatar las cuotas que sean de su propiedad en el periodo que transcurre desde el día hábil siguiente al del depósito correspondiente y hasta la entrada en vigencia de esas modificaciones, sin que les sea aplicable deducción alguna por concepto de remuneración de cargo del partícipe, si la hubiere, a menos que se trate de una disminución en la remuneración o gastos, cambios en la denominación del Fondo o en su política de vocación, Asimismo, señala que idéntica excepción se tendrá en el caso de fusiones y divisiones del Fondo o de sus series, siendo el plazo contado desde el día en que se materialice la fusión o división y hasta el trigésimo día corrido siguiente.

### 4) Remuneraciones aportada al Fondo

Se reemplaza en el título, la palabra “devuelta” por “aportada”. Adicionalmente, se establece que el 100% de la remuneración de cargo del partícipe, cuando esta corresponda, se aportará al patrimonio del Fondo y no al de la administradora. Asimismo, se establece que en relación a la base de cálculo para la comisión, el porcentaje de comisión de la serie familia se aplicara sobre el monto originalmente invertido, correspondiente a las cuotas que se están rescatando. Esta comisión se pagara el mismo día del rescate, en los términos establecidos precedentemente e ingresara directamente al patrimonio del Fondo y no al de la Administradora.

### 5) Remuneraciones Liquidación del Fondo

Se señala que en caso de que el Fondo se liquide por cualquier motivo, la administradora seguirá percibiendo durante el periodo de duración de la liquidación del Fondo las mismas remuneraciones establecidas en el presente Reglamento Interno.

## **FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

---

### **F. Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas**

#### **1) Aporte y Rescate de cuotas**

- a) Se modifican los títulos de acuerdo a la normativa, remplazando la palabra suscripción por la palabra aporte.
- b) Se remplaza las denominaciones de “Pesos de Chile” por “Pesos moneda Nacional”
- c) Se agrega el subtítulo Mercado secundario, señalándose que no aplicará para este Fondo.
- d) Se agrega el subtítulo Fracciones de Cuotas, indicando que se consideraran fracciones de cuotas de hasta cuatro decimales.
- e) Se agrega el subtítulo Promesas, señalándose que no se aplicara para esta Fondo.
- f) En el subtítulo planes de suscripción y rescates de cuotas, se remplaza la referencia al Contrato de Suscripción de cuotas por el Comprobante de Aporte.

#### **2) Aporte y Rescate en instrumentos, bienes y contratos**

Se adecua el nombre del título a la normativa vigente.

#### **3) Plan de Familia y canje de series de cuotas**

Se adecua el nombre del título a la normativa vigente.

#### **4) Contabilidad del Fondo**

- a) Se adecua el nombre del título a la normativa vigente.
- b) Se cambia la denominación a Pesos moneda nacional.
- c) Se adecua el nombre de los subtítulos a los siguientes “ Momento de cálculo del patrimonio contable” y “Medios de difusión contable y cuotas en circulación”

### **G. Normas de Gobierno Corporativo**

Se introduce este título, señalándose que no aplicara para el Fondo.

## FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

---

### **H. Otra Información Relevante**

- a) Se introducen cambios en la redacción mediante la cual se explica la forma en que se determina la remuneración
- b) Se adecua a la normativa vigente el título que trata sobre las modificaciones al Reglamento interno.
- c) En relación a las comunicaciones a los partícipes, se agrega que comunicación que se efectuara a más tardar el día hábil siguiente del depósito correspondiente, y por un periodo al menos igual al plazo para la entrada en vigencia de dichas modificaciones, el cual será de 10 días hábiles contados desde el día siguiente al del depósito, y para modificaciones que impliquen el aumento en las remuneraciones, gastos, comisiones o transformaciones en los términos de la Norma de Carácter General 365 de la SVS, de 30 días corridos desde el día siguiente al del depósito del Reglamento Interno.
- d) Se adecúa el nombre del título a “Política de reparto de beneficios”, de acuerdo a la normativa vigente.
- e) Se detallan los beneficios tributarios a los cuales podrán acogerse los partícipes del Fondo, dejando constancia que los aportes que se realicen en el Fondo podrán acogerse a los beneficios tributarios establecidos en el artículo 57° bis letra A de la Ley sobre Impuesto a la Renta en tanto dicho artículo esté vigente; a los planes de Ahorro Previsional Voluntario (Serie APV), los cuales estarán acogidos al régimen tributario del artículo 42° bis de la ley antes citada; y, a aquel establecido en el artículo 54 bis de la Ley sobre Impuesto a la Renta. Asimismo se deja constancia que los partícipes no podrán acogerse simultáneamente a lo dispuesto en el artículo 57° bis letra A y 54 bis, ambos de la Ley sobre Impuesto a la Renta, y al artículo 42° bis de la misma norma legal para un mismo aporte, de acuerdo a lo señalado en el oficio ordinario N° 3.928 del servicio de impuestos Internos de 2003 y en el inciso 7 del referido artículo 54 bis.
- f) Se regulan las indemnizaciones que reciba la Administradora por perjuicios causados al Fondo.
- g) Se regula que no se constituirán más garantías que las que la Administradora está obligada por la Ley 20.712.
- h) Se regula que el Fondo no podrá adquirir cuotas de su propia emisión.

## FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

---

- i) Se introduce el método de resolución de conflictos.

Los cambios referidos precedentemente constituyen las modificaciones más relevantes efectuadas al reglamento interno del Fondo, sin perjuicio de otras adecuaciones de redacción o cambios de forma a los mismos, que no constituyen modificaciones de Fondo.

El nuevo texto del reglamento interno del Fondo se encuentra a disposición de los partícipes en la página web [www.bci.cl](http://www.bci.cl).

Las actividades de inversión del Fondo son gestionadas por BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A., en adelante la "Administradora", la que se constituyó por escritura pública de fecha 7 de enero de 1988, otorgada en la notaría de Santiago de Don Humberto Quezada Moreno. Su existencia fue autorizada mediante Resolución Exenta N°036 de fecha 16 de marzo de 1988 de la Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad Administradora pertenece al Grupo BCI y se encuentra inscrita en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 6068 número 3234 del año 1988.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administradora del Fondo el 24 de febrero de 2015.

## 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos criterios han sido aplicados sistemáticamente al 31 de diciembre de 2015 y 2014, a menos que se indique lo contrario.

### A. Bases de preparación

Los estados financieros del Fondo Mutuo BCI De Negocios correspondientes al ejercicio 2015 y 2014, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), y en consideración lo establecido por instrucciones y normas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

### 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 2015, que se incluyen en el presente para efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a las NIIF, siendo los criterios contables aplicados consistentes con los utilizados durante el ejercicio 2014.

## **FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

---

### **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 2015 y 2014, 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 Administradora del Fondo, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

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, estado de resultados integrales, estados de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y en el estado de flujo de efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

### **D. Período cubierto**

Los presentes estados financieros del Fondo cubren los siguientes ejercicios:

- Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes, Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujos de Efectivo, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

### **E. 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 instrumentos de deuda nacional y en instrumentos derivados. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. La Administradora considera el Peso Chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

## FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

---

### F. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambios vigentes en esas fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros son convertidos a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha del estado de situación financiera. Los resultados en moneda extranjera, que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierres de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, aumentando o disminuyendo el rubro “resultados en venta de instrumentos financieros”.

Las diferencias de cambio sobre instrumentos financieros a valor razonable, se presentan formando parte del ajuste a su valor razonable.

### G. Bases de conversión

Los activos y pasivos aquellos pactados en unidades de fomento, han sido traducidos a Pesos chilenos, moneda que corresponde a la moneda funcional del Fondo, de acuerdo a los valores de conversión de estas unidades monetarias vigentes al cierre de cada período informados por el Banco Central de Chile.

Los valores de conversión al cierre de cada período son los siguientes:

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	\$	\$
Unidad de Fomento	25.629,09	24.627,10
Dólar observado	710,16	606,75

### H. Activos y pasivos financieros

- Clasificación y medición

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultado.

El Fondo no ha clasificado instrumentos de deuda como activos financieros a costo amortizado.

- Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Un activo financiero es clasificado a valor razonable con efecto en resultado 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 identificable que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de beneficios de corto plazo. Los derivados también son clasificados como a valor razonable con efecto en resultado.

## FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

---

### Pasivos financieros

Los pasivos financieros del Fondo corresponden a los montos adeudados por las comisiones cobradas por la Administradora, cuya medición es realizada al costo amortizado.

Los instrumentos financieros derivados en posición pasiva, son clasificados como pasivo financiero a valor razonable con efecto en resultado. El resto de los pasivos financieros, son clasificados como “Otros Pasivos” de acuerdo con NIIF 9, y su medición es realizada a costo amortizado.

### Reconocimiento inicial y baja

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 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 financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado.

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 a valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría “Activos financieros o pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultado” son presentados 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 periodo 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 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.

## FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

---

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

### - Estimación del valor razonable

La estimación del valor razonable de los activos financieros, es decir, de los instrumentos de deuda que componen la cartera del Fondo se efectúa en forma diaria. La estimación de activos financieros transados en mercados activos se basa en tasas de descuento representativas, provistas por la agencia Risk América la cual es utilizada a nivel de industria y cuyos servicios han sido autorizados por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Cuando el Fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado. 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 Fondo utiliza los precios proporcionados por la agencia de servicios de fijación de precios Risk América. El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo (por ejemplo, derivados extrabursátiles) también es determinado usando la información financiera disponible por la agencia de servicios de pricing Risk América.

### **I. 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.

## **FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

---

### **J. Efectivo y efectivo equivalente**

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja y banco (cuentas corrientes bancarias) e inversiones corto plazo de alta liquidez (depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez) utilizados para administrar su caja.

### **K. Cuotas en circulación**

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo al 31 de diciembre de 2015 ha emitido 13.097.503,8884 de sus distintas series de cuotas y que son clasificadas como pasivos financieros.

El Fondo al 31 de diciembre de 2014 ha emitido 45.247.635,2932 de sus distintas series de cuotas.

El Fondo contempla las siguientes series de cuotas:

- (i) Serie Clásica
- (ii) Serie APV
- (iii) Serie Familia

Las cuotas en circulación pueden ser rescatadas sólo 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.

### **L. 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.

De acuerdo con su Reglamento Interno, el Fondo no está facultado para realizar inversiones en el exterior, de forma que no se afectará por impuestos de retención sobre ingresos por inversión y ganancias de capital por este tipo de inversiones.

### **M. Garantías**

El Reglamento Interno del Fondo y su Política de Inversión determina que el Fondo no entrega garantías de ninguna especie.

## FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

---

### N. 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.

### O. 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 título de deuda.

### P. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB)

El Fondo en conformidad con NIIF 1, ha utilizado las mismas políticas contables en su estado de situación financiera al 31 de diciembre 2015 y 2014. Tales políticas contables cumplen con cada una de las NIIF vigentes al término del ejercicio de sus estados financieros.

#### ii) Normas, enmiendas e interpretaciones emitidas por el IASB

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Tal como lo dispone la Superintendencia de Valores y Seguros, estas políticas han sido diseñadas en función de las nuevas normas vigentes al 31 de diciembre de 2015 y aplicados de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en estos Estados Financieros.

a) Las siguientes nuevas Enmiendas han sido adoptadas en estos estados financieros.

<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados.</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014.
Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014.
Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014.

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

## FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

---

### b) Normas y enmiendas que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i> .	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 14, <i>Diferimiento de Cuentas Regulatorias</i> .	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i> .	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11).	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38).	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41).	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27).	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
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.
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1).	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
<i>Entidades de Inversión</i> : Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28).	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Reconocimiento de Activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12).	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.
Iniciativa de Revelación (enmiendas NIC 7).	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.

La Administradora del Fondo anticipa la aplicación de NIIF 9 en sus estados financieros, con respecto a los criterios de clasificación y valorización de instrumentos financieros. Los cambios posteriores a esta norma que tendrán fecha de aplicación obligatoria a contar de enero de 2018 (Fase 2, Metodología de deterioro y Fase 3, Contabilidad de Cobertura), no han sido adoptados a la fecha de estos estados financieros. La Administradora se encuentra evaluando el efecto que estas modificaciones posteriores a NIIF 9 tendrán al momento de su aplicación efectiva, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que éstas tendrán hasta que la Administradora realice una revisión detallada.

## **FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

---

Respecto a las otras Nuevas Normas y Enmienda, la Administradora del Fondo está evaluando el impacto de la aplicación de éstas, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que la Administradora realice una revisión detallada.

### **3. CAMBIOS CONTABLES**

Al 31 de diciembre de 2015, el Fondo no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados para la preparación de los estados financieros respecto de los establecidos para el ejercicio 2014.

### **4. POLITICA DE INVERSION DEL FONDO**

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, según Número de Res 465 de fecha 21 de Octubre de 2004, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Magdalena 140, piso 7, Las Condes y en nuestro sitio web [www.bci.cl](http://www.bci.cl).

#### **4.1 Clasificación de riesgo nacional e internacional**

Los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo BBB, N-2 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88° de la Ley N°. 18.045.

#### **4.2 Mercados a los cuales dirigirá las inversiones**

El Fondo dirigirá sus inversiones al mercado de instrumentos de deuda de corto plazo, mediano y largo plazo del mercado nacional. Dicho mercado deberá ser regulado por la SVS o por entidades fiscalizadoras similares a ésta.

#### **4.3 Condiciones que deben cumplir esos mercados**

Las condiciones mínimas que debe reunir dichos mercados para ser elegibles serán las que determina la Norma de Carácter General (las “NCG”) No. 376 de 2015 emitida por la SVS, o aquella que la modifique o reemplace.

#### **4.4 Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones**

El nivel de riesgo esperado de las inversiones estará determinado por la naturaleza de los instrumentos en los que invierta el Fondo, de acuerdo a lo expuesto en la política específica de inversiones de este Reglamento Interno.

## FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

---

El Fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo. De todas formas, la duración de las inversiones del Fondo deberá ser menor o igual a 365 días. De igual forma, el riesgo esperado de las inversiones, está dado principalmente por las siguientes variables:

- a) Variación de los mercados de deuda, producto de las tasas de interés relevantes, y
- b) El riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles.

### 4.5 Otras consideraciones

Los valores nacionales o extranjeros, en que invierta el Fondo, deberán estar sujetos a la fiscalización de la SVS, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, o un organismo equivalente; o ser emitidos por el Banco Central de Chile o el Estado de Chile.

La política de inversiones del Fondo no contempla ninguna limitación o restricción a la inversión en los valores emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobiernos corporativos, descritos en el artículo 50° bis de la Ley No. 18.046.

### 4.6 Características y diversificación de las inversiones

#### 4.6.1 Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo

Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo.

Tipo de Instrumento de Deuda Nacional	Mínimo	Máximo
Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco de Central Chile.	0%	100%
Títulos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	0%	100%
Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen en mercados locales.	0%	100%
Títulos de deuda de oferta pública emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras que se transen en mercados nacionales.	0%	100%
Efectos de Comercio.	0%	100%
Títulos de Deuda de Securitización, de aquellos referidos en el Título XVIII de la Ley N°. 18.045.	0%	25%
Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores.	0%	100%
Otros valores de deuda que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0%	50%

#### 4.6.2. Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

Se deja constancia que la Administradora podrá invertir en instrumentos emitidos por personas relacionadas a la Administradora siempre y cuando de cumplimiento a los requisitos y límites que establecen los artículos 62 de la Ley 20.712 y la NCG 376 de 2015, o aquella que la modifique o reemplace. Así, el Fondo tendrá como límite máximo para este tipo de inversiones, un 30 % del activo total del Fondo.

## FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

---

Asimismo, se deja constancia que para efectos de las inversiones y sus límites establecidos precedentemente, deberán cumplirse con todos los requisitos y/o condiciones que para el efecto establece la Ley 20.712 y la NCG No. 376, o aquella que la modifique o reemplace.

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.	25% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas.	30% del activo del Fondo

### 4.6.3 Tratamiento de Excesos de Inversión

Los excesos que se produjeran respecto de los límites establecidos en el presente Reglamento Interno, cuando se deban a causas imputables a la Administradora, deberán ser subsanados en un plazo que no podrá superar los 30 días contados desde ocurrido el exceso. Para los casos en que dichos excesos se produjeran por causas ajenas a la Administradora, se regularizarán los excesos de inversión en la forma y plazos establecidos mediante la Ley 20.712 y la NCG No. 376 o aquella que lo modifique o reemplace, la que no podrá superar de 12 meses contados desde la fecha en que se produzca el exceso.

### 4.7. Operaciones que realizará el Fondo

#### 4.7.1 Contratos de derivados

La Administradora por cuenta del Fondo podrá celebrar contratos de derivados (contratos de forwards y swaps) en el mercado local, fuera de bolsa. Para efectos de lo anterior, el Fondo podrá actuar como comprador o vendedor de los respectivos activos objeto de los mencionados contratos.

Los activos que serán objeto de las operaciones de productos derivados mencionados que realice la Administradora por cuenta del Fondo serán monedas, tasas de interés e instrumentos de renta fija.

La Administradora enviará de forma diaria los contratos de derivados que celebre el Fondo a un proveedor externo e independiente, quien determinará diariamente los precios para dichos contratos.

#### Límites de inversión en contratos de derivados

El Fondo no contemplará más límites que los establecidos en la Ley y su normativa complementaria.

## FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

---

Este Fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados con la finalidad de cobertura de los riesgos asociados a sus inversiones de contado. El uso de instrumentos financieros derivados como cobertura de otras inversiones también conlleva riesgos, como la posibilidad de que exista una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y las inversiones objeto de cobertura, lo que puede multiplicar las pérdidas o las ganancias de valor de la cartera.

### **4.7.2. Operaciones con retroventa o retrocompra**

La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de retroventa de instrumentos de oferta pública en mercados nacionales respecto de aquellos instrumentos en que el Fondo está autorizado a invertir conforme a la política de inversiones señalada en el punto 2 de la letra B del presente Reglamento Interno. Estas operaciones serán realizadas en mercados OTC.

Estas operaciones sólo podrán efectuarse con bancos nacionales que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las categorías nacionales A y N-2 respectivamente, de acuerdo a la definición señalada en el artículo 88° de la Ley de Mercado de Valores.

Los instrumentos de deuda comprados con retroventa, susceptibles de ser custodiados, deberán mantenerse en la custodia de una empresa de depósito de valores regulada por la Ley 18.876. Aquellos instrumentos de oferta pública que no sean susceptibles de ser custodiado por estas empresas, podrán mantenerse en la custodia de la Administradora o de un banco, de aquellos contemplados por la NCG No. 235 de la SVS o de aquella norma que la modifique o reemplace, siendo responsabilidad de la Administradora velar por la seguridad de los valores adquiridos con retroventa a nombre del Fondo.

El Fondo podrá mantener hasta el 20% de su activo total, adquirido con retroventa y no podrá mantener más de un 10% de ese activo, en instrumentos sujetos a dicho compromiso con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

Los instrumentos de deuda de oferta pública que podrán ser adquiridos con retroventa, serán los siguientes:

- (i) Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.
- (ii) Títulos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.
- (iii) Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen en mercados locales.
- (iv) Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores.
- (v) Títulos de deuda de oferta pública emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras que transen en mercados nacionales.

## **FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

---

### **5. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

#### **5.1 Gestión de riesgo financiero**

En el desarrollo de sus actividades, el Fondo está expuesto a riesgos de diversa naturaleza que podrían afectar la consecución de objetivos de preservación de capital de los partícipes del Fondo.

Concretamente, la operación con instrumentos financieros conlleva la implementación de políticas y procedimientos de gestión de riesgos de naturaleza inherente a las operaciones de inversión. El Fondo identifica como riesgos principales:

- Riesgo de mercado (riesgo cambiario y riesgo de tasa de interés)
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez

Para los riesgos mencionados anteriormente, se cuenta con políticas que contemplan los factores de riesgo representativos de cada riesgo, junto con su monitoreo por parte del área de Riesgo Financiero, donde se monitorea la exposición del Fondo de acuerdo a lo descrito por las políticas vigentes de control. Lo anterior, también implica el seguimiento continuo de la política de límites tanto normativos como del reglamento interno del Fondo. El informe de monitoreo de los riesgos se presenta al Directorio y al Comité de Finanzas regularmente. Dicho informe contempla la medición cuantitativa y cualitativa de los riesgos del Fondo, junto con análisis de escenarios y ejercicios de tensión para todos los factores de riesgo relevantes del Fondo.

El informe de monitoreo de los riesgos se presenta al Directorio y al Comité de Finanzas regularmente. Dicho informe contempla la medición cuantitativa y cualitativa de los riesgos del Fondo, junto con análisis de escenarios y ejercicios de tensión para todos los factores de riesgo relevantes del Fondo.

En base a los lineamientos el Fondo está dirigido a instituciones, corporaciones, empresas y personas que, para el manejo de sus excedentes de caja, requieren un Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 365 días, con inversión sólo en el mercado nacional, que buscan la preservación de capital y obtener una rentabilidad conservadora, acorde a la liquidez de corto plazo que caracterizan a sus inversiones.

El área responsable de la gestión de riesgos continuamente revisa el cumplimiento de las políticas de inversión de acuerdo a la normativa interna del Fondo respecto de la cartera de inversión en diversos tipos de instrumentos financieros, para de esta forma asegurar la gestión de inversión del Fondo de acuerdo a las restricciones normativas vigentes.

## FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

---

### 5.1.1 Riesgos de mercado

#### a) Riesgo de inflación

El riesgo de inflación surge cuando las transacciones futuras, activos monetarios y pasivos monetarios reconocidos y denominados en UF fluctúan debido a las variaciones en la tasa de inflación.

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo mantuvo inversiones en instrumentos con una denominación distinta a la del origen del Fondo o de su contabilidad, por lo que estuvo expuesto al riesgo de inflación o de reajuste.

El siguiente cuadro resume los activos y pasivos del Fondo, tanto monetarios como no monetarios, que son denominados en UF, distinta a la moneda funcional del Fondo:

<b>Naturaleza de la exposición</b>	<b>Moneda</b>	<b>2015 M\$</b>	<b>2014 M\$</b>
<b>Activos</b>			
Activos monetarios	UF	1.542.234	12.731.031
Activos no monetario		-	-
<b>Pasivos</b>			
Pasivos monetarios		-	-
Pasivos no monetarios		-	-

Este riesgo se gestiona a través del uso de forwards (Peso/UF), con el fin de neutralizar total o parcialmente la exposición a la fluctuación de la UF respecto del peso chileno.

Al 31 de diciembre de 2015, los contratos forward tenían las siguientes características cuantitativas:

<b>Tipo de contrato</b>	<b>Monto Total(en UF miles)</b>	<b>Vcto. Promedio (días)</b>	<b>Precio promedio (CLP/UF)</b>
Venta UF	60.000	195	26.060,00

Al 31 de diciembre de 2014, los contratos forward tenían las siguientes características cuantitativas:

<b>Tipo de contrato</b>	<b>Monto Total(en UF miles)</b>	<b>Vcto. Promedio (días)</b>	<b>Precio promedio (CLP/UF)</b>
Venta UF	517	133	24.622.39

## FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el valor razonable neto con efecto en resultado de los forwards vigentes es M\$ (2.119) y M\$ (2.035), respectivamente, como producto de derechos y obligaciones por forward, respectivamente.

Ante la exposición del Fondo, se ha realizado una sensibilización de los activos monetarios y no monetarios por riesgo de inflación. Se aplicará un shock a la exposición total de activos y pasivos de forma de determinar el monto y la dimensión del efecto en los resultados. Para tal caso, se ha considerado una variación (disminución) de un 0,01% en el valor de la UF. El resultado de la sensibilización arrojó los siguientes resultados:

### 31 de diciembre de 2015

Moneda	Exposición Neta M\$	Variación tipo de cambio		Efecto en resultados	
		alza	baja	ganancia M\$	pérdida M\$
Unidad de Fomento	(23.485)	-	(0,0100)	2	-

### 31 de diciembre de 2014

Moneda	Exposición total M\$	Variación tipo de cambio		Efecto en resultados	
		alza %	baja %	ganancia M\$	pérdida M\$
Unidad de Fomento	3.639	-	(0,0100)	-	-

De acuerdo a la política del Fondo, la administradora observa la exposición al riesgo de moneda diariamente.

### b) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro. El Fondo mantiene instrumentos de deuda que lo exponen al riesgo de tipo de interés el cual se puede materializar a través de un alza de los tipos de interés de mercado que implique que los instrumentos mantenidos en cartera no se puedan enajenar a la tasa de compra con la que fue adquirido inicialmente, o alternativamente, a la última tasa de interés a la que uno o más instrumentos fueran valorizados.

Al 31 de diciembre de 2015, si hubiese existido un cambio de tasas de interés sobre los activos denominados en pesos chilenos en este caso de 0,01%, manteniéndose todas las demás variables constantes, la disminución de los activos netos atribuible a partícipes de cuotas en circulación habría sido aproximadamente de (0,0058) % con respecto a la cartera de inversiones, equivalentes a M\$ (1.129). Esto, se origina principalmente en la disminución del valor razonable de los instrumentos de deuda presentes en la cartera al cierre del período. La sensibilización presentada corresponde a una estimación del efecto de un aumento en la tasa representativa de los instrumentos en pesos de 0,01%.

## FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

---

El Fondo tiene baja exposición directa a las variaciones de tasas de interés sobre el monto de flujos de efectivo de sus activos y pasivos que devengan interés. Sin embargo, puede verse indirectamente afectado por el impacto de variaciones en las tasas de interés sobre las ganancias de algunas empresas en las cuales el Fondo invierte y el impacto sobre la valoración de algunos productos derivados extrabursátiles que utilizan tasas de interés como un dato en su modelo de valoración. Por lo tanto, el análisis de sensibilidad antes mencionado puede no indicar plenamente el efecto total de las futuras fluctuaciones de tasas de interés sobre los activos netos del Fondo atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.

De acuerdo con la política del Fondo, la Administradora observa diariamente la duración o medidas de sensibilidad ante movimientos de las tasas relevantes para el Fondo. Esto se suma a la revisión mensual del Directorio.

### **5.1.2 Riesgo de crédito**

El concepto de riesgo de crédito se emplea para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas con contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte del Fondo.

El 2015, se registró un incumplimiento del pago del bono corporativo del emisor La Araucana. La exposición del bono en relación del total del activo del Fondo al 31 de diciembre de 2015 es de un 6,7%.

Actualmente, La Araucana se encuentra trabajando en una propuesta para el pago total de la deuda. Esta propuesta de pago será votada por todos los acreedores en marzo del 2016 de acuerdo al procedimiento de insolvencia.

Al 31 de diciembre de 2014, no se registraron eventos de incumplimiento asociados al riesgo de crédito.

Como política de inversión, el Fondo diversifica el riesgo de crédito seleccionando emisores de acuerdo a su clasificación de riesgo, las que son otorgadas por las clasificadoras consideradas confiables por entidades regulatorias y la comunidad inversionista en el mercado chileno. De manera similar, diversifica el riesgo de crédito manteniendo inversiones en distintos emisores, en distintos sectores y en distintos plazos, cuyos límites de inversión por concepto de riesgo de crédito están definidos en su Reglamento Interno.

## FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

---

El siguiente análisis resume la calidad crediticia de la cartera de inversiones en instrumentos de deuda:

Clasificación de instrumentos de inversión	Concentración al 31 de diciembre de	
	2015 %	2014 %
AAA	6,2329	2,2500
AA+	3,7393	1,1200
AA	0,0862	3,0800
AA-	1,5718	0,9800
A+	5,7212	10,2000
A	-	5,3900
A-	-	-
N-1+	74,1286	69,0700
N-1	1,7812	7,9100
N-2	-	-
D (*)	6,7388	-
<b>Total</b>	<b>100,0000</b>	<b>100,0000</b>

(\*) Instrumento en clasificación D corresponde a bono del emisor Caja de Compensación la Araucana, vencido al 31 de diciembre de 2015.

El límite mínimo de inversión de riesgo de crédito para los instrumentos de deuda nacional es BBB, N-2, a que se refieren el inciso segundo y tercero del artículo N°88 de la Ley N° 18.045. La clasificación de riesgo de la deuda soberana del país de origen de la emisión de los valores emitidos o garantizados por un estado extranjero o banco central, en los cuales invierta el Fondo, deberá de ser a lo menos equivalente a la categoría B, a que se refiere el inciso segundo del artículo N°88 de la Ley N° 18.045, lo anterior conforme a lo dispuesto en la Circular N°1.217 de 1995, o a la que la modifique o la reemplace.

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 N°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 N° 88 de la Ley N° 18.045.

Adicionalmente, entre otros límites de riesgo, el Fondo administra el riesgo crediticio de contrapartes estableciendo límites tales que, en cualquier momento, ningún emisor represente más del 10% de los activos totales del Fondo y las inversiones por grupo empresarial superen el 25% de los activos totales del Fondo.

## FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

---

La exposición máxima al riesgo crediticio ante cualquier aumento del crédito al 31 de diciembre es el valor contable de los activos financieros como se describe a continuación:

Tipos de activos	Concentración al 31 de diciembre de	
	2015 M\$	2014 M\$
Títulos de deuda	19.575.560	66.355.074
Activos de derivados	-	14.401
<b>Total Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado</b>	<b>19.575.560</b>	<b>66.369.475</b>
Otros activos	-	-
<b>Total</b>	<b>19.575.560</b>	<b>66.369.475</b>

Ninguno de estos activos ha sufrido pérdida de valor por concepto de riesgo de crédito, ni tampoco está vencido.

Los instrumentos se encuentran en custodia en entidades extranjeras de custodia autorizados y el Fondo no tiene garantías comprometidas con terceros.

### 5.1.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de que el Fondo no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento o ante solicitudes de rescate.

El Fondo está expuesto a rescates de efectivo diarios de cuotas en circulación, por lo tanto, su política consiste en estructurar la cartera de inversiones considerando los plazos de vencimiento de los instrumentos de deuda, las características de liquidez de los instrumentos y el volumen de rescates diarios, durante el período de inversión del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no presenta instrumentos en cartera catalogados como no líquidos. Con el objeto de administrar la liquidez total del Fondo en lo concerniente al pago de los rescates, se hará en dinero efectivo en pesos de Chile, dentro de un plazo no mayor de 10 días corridos, contando desde la fecha de presentación de la solicitud pertinente, o desde la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado, pudiendo la Administradora hacerlo en valores del Fondo cuando así sea exigido o autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Tratándose de rescates que alcancen montos que representen un porcentaje igual o superior a un 20% del valor del patrimonio del Fondo, se pagarán dentro del plazo de 15 días hábiles bancarios contando desde la fecha de presentación de la solicitud de rescate, o de la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado. Para estos efectos, se considerará el valor del

## FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

patrimonio del Fondo correspondiente al día anterior a la fecha de solicitud de rescate o a la fecha en que se curse el rescate, si se trata de un rescate programado.

Asimismo, cuando la suma de todos los rescates efectuados por un partícipe en un mismo día, sea igual o superior al monto precedente señalado, la Administradora pagará los siguientes rescates de cuotas que, cualquiera sea su cuantía, efectúe el mismo partícipe dentro del mismo día, dentro del plazo de 15 días hábiles bancarios contado desde la fecha de presentada la solicitud de rescate o desde la fecha en que se dé curso al rescate si se trata de un rescate programado.

El siguiente cuadro analiza los pasivos financieros liquidables incluyendo los activos netos atribuibles a los partícipes dentro de agrupaciones de vencimiento relevantes en base al período restante en la fecha de balance respecto de la fecha de vencimiento contractual. Los montos en el cuadro son los flujos de efectivo contractual no descontados excluidos los derivados liquidados brutos.

<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>Menos de 7 días M\$</b>	<b>7 días a 1 mes M\$</b>	<b>1-12 meses M\$</b>	<b>Más de 12 meses M\$</b>	<b>Sin vencimiento estipulado M\$</b>
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	635	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad Administradora	1.139	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	2.120	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación	19.696.140	-	-	-	-

<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>Menos de 7 días M\$</b>	<b>7 días a 1 mes M\$</b>	<b>1-12 meses M\$</b>	<b>Más de 12 meses M\$</b>	<b>Sin vencimiento estipulado M\$</b>
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	12.015	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad Administradora	4.189	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	95.595	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación	66.485.017	-	-	-	-

## **FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

---

Las cuotas en circulación son rescatadas previa solicitud del partícipe, sin embargo, la administración no considera que el vencimiento contractual divulgado en el cuadro anterior será representativo de la salida de efectivo real, ya que los partícipes de estos instrumentos normalmente los retienen en el mediano a largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, ningún inversionista individual mantuvo más del 10% de las cuotas en circulación del Fondo.

## FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(En miles de pesos - M\$)

El Fondo administra su riesgo de liquidez invirtiendo predominantemente en valores que espera poder liquidar dentro de un plazo corto de tiempo, debido a las características de liquidez de los instrumentos.

El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos al período de cierre:

<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>De 0 - 179 días M\$</b>	<b>De 180 a 359 días M\$</b>	<b>De 360 a 539 días M\$</b>	<b>De 540 a 719 días M\$</b>	<b>De 720 y más días M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Activos financieros por plazo a vencimiento	8.298.517	10.220.483	-	-	1.056.560	19.575.560
% del total de activos financieros	42,3922%	52,2104%	-	-	5,3974%	100,0000%

<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>De 0 - 179 días M\$</b>	<b>De 180 a 359 días M\$</b>	<b>De 360 a 539 días M\$</b>	<b>De 540 a 719 días M\$</b>	<b>De 720 y más días M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Activos financieros por plazo a vencimiento	21.469.911	29.616.551	6.631.674	6.468.610	2.168.328	66.355.074
% del total de activos financieros	32,3561%	44,6334%	9,9942%	9,7485%	3,2678%	100,0000%

El siguiente cuadro analiza los instrumentos financieros derivados del Fondo en una posición de pérdida para los cuales se considera que los vencimientos contractuales son esenciales para un entendimiento de la distribución cronológica de flujos de efectivo basada en la estrategia de inversión del Fondo.

<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>Menos de 7 días M\$</b>	<b>7 días a 1 mes M\$</b>	<b>1-12 meses M\$</b>	<b>Más de 12 meses M\$</b>	<b>Sin vencimiento estipulado M\$</b>
Forwards	-	-	2.120	-	-

<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>Menos de 7 días M\$</b>	<b>7 días a 1 mes M\$</b>	<b>1-12 meses M\$</b>	<b>Más de 12 meses M\$</b>	<b>Sin vencimiento estipulado M\$</b>
Forwards	-	-	2.386	-	-

## **FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

---

### **5.2 Gestión de Riesgo de capital**

El capital del Fondo está compuesto por los activos netos atribuibles a los partícipes de las cuotas en circulación. El importe de activos netos atribuibles a los 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 de cuotas. el objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

### **5.3 Estimación de valor razonable**

La estimación del valor razonable de los activos financieros, es decir, de los instrumentos de deuda que componen la cartera del Fondo se efectúa en forma diaria. La estimación de activos financieros transados en mercados activos se basa en tasas de descuento representativas para cada uno de los instrumentos financieros presentes en la cartera del Fondo en la fecha del estado de situación financiera.

La tasa representativa utilizada para descontar los flujos de los activos financieros mantenidos por el Fondo corresponde a la tasa suministrada por un proveedor independiente de servicios de valorización de inversiones (R.A.).

De acuerdo a NIIF 13 Medición de Valor Razonable (aplicada desde el 1 de enero de 2013), se entiende por “valor razonable”, el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso), en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida), independientemente de si ese precio es observable directamente o estimando utilizando otra técnica de valoración. Una medición del valor razonable es para un activo o pasivo concreto. Por ello, al medir el valor razonable, la Sociedad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, de la misma forma en que los participantes de mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo, en la fecha de medición.

La medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: (a) en el mercado principal del activo o pasivo; o (b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo. Cuando no existe un mercado observable para proporcionar información para fijar el precio en relación con la venta de un activo, o la transferencia de un pasivo a la fecha de la medición, el valor razonable se obtendrá de suponer una transacción en dicha fecha, considerada desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo.

## FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

Cuando se utilizan técnicas de valorización, se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable, tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable, en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de donde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable basada en tres niveles: Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3, en donde se concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos, para activos y pasivos idénticos, y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables.

<b>Cartera de inversión al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>Nivel 1 M\$</b>	<b>Nivel 2 M\$</b>	<b>Nivel 3 M\$</b>	<b>Total M\$</b>
<b>ACTIVOS</b>				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Prima de opciones	-	-	-	-
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	2.205.777	12.653.984	-	14.859.761
Bonos de bancos e instituciones financieras	1.444.996	1.621.589	-	3.066.585
Letras de crédito bancos e instituciones financieras	-	22.354	-	22.354
Pagarés de empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	-	1.626.860	-	1.626.860
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
<b>Total activos</b>	<b>3.650.773</b>	<b>15.924.787</b>	<b>-</b>	<b>19.575.560</b>
<b>PASIVOS</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	635	-	635
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>635</b>	<b>-</b>	<b>635</b>

## FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

<b>Cartera de inversión al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>Nivel 1 M\$</b>	<b>Nivel 2 M\$</b>	<b>Nivel 3M\$</b>	<b>Total M\$</b>
<b>ACTIVOS</b>				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Prima de opciones	-	-	-	-
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	-	54.585.352	-	54.585.352
Bonos de bancos e instituciones financieras	3.845.295	1.139.466	-	4.984.761
Letras de crédito bancos e instituciones financieras	-	27.700	-	27.700
Pagarés de empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	3.331.018	3.426.243	-	6.757.261
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	14.401	-	14.401
<b>Total activos</b>	<b>7.176.313</b>	<b>59.178.762</b>	<b>-</b>	<b>66.369.475</b>
<b>PASIVOS</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	12.015	-	12.015
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>12.015</b>	<b>-</b>	<b>12.015</b>

Las inversiones cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados activos, y por lo tanto clasificados dentro del nivel 1, son aquellas para las cuales el Fondo no realiza ajustes sobre el precio cotizado.

Los instrumentos financieros que se transan en mercados que no son considerados activos pero son valorados sobre la base de precios de mercado cotizados, cotizaciones de corredores de bolsa o fuentes alternativas de fijación de precios respaldadas por datos observables de mercado están clasificadas como de nivel 2, que es el caso de instrumentos de depósitos a plazo, bonos corporativos, pagares del banco central y las opciones suscritas por el Fondo, para los cuales las valoraciones pueden ser ajustadas para reflejar iliquidez, las cuales generalmente están basadas en información de mercado disponible.

La tasa representativa utilizada para descontar los flujos de los activos financieros mantenidos por el Fondo corresponde a la tasa suministrada por un proveedor independiente de servicios de valorización de inversiones (Risk América).

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015 no han existido traspasos de activos financieros entre las distintas categorías producto de modificaciones o cambios en las metodologías de valorización.

## FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

---

### 5.4 Valor razonable de activos y pasivos financieros a costo amortizado

El valor libro de los activos financieros, es decir, las Cuentas por cobrar a intermediarios, es equivalente al costo amortizado de dicho activo.

El valor libro de los pasivos financieros, es decir, las Remuneraciones Sociedad Administradora y Otros documentos y cuentas por pagar son equivalentes al costo amortizado de dichos pasivos.

## 6. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRITICAS

La política de inversión del Fondo, determinada por su reglamento interno, establece que las inversiones que realiza el Fondo serán sobre instrumentos financieros que tienen un mercado activo, cuyo precio de mercado es representativo del valor que se presenta en los estados financieros del Fondo, por lo que no se aplican estimaciones contables basadas en técnicas de valoración o modelos propios.

## 7. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados es el siguiente:

### a) Activos

	2015 M\$	2014 M\$
<b>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado</b>		
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	18.519.000	51.086.462
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	1.056.560	15.268.612
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	14.401
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>19.575.560</b>	<b>66.369.475</b>

### b) Efecto en resultados

	2015 M\$	2014 M\$
<b>Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado (incluyendo los designados al inicio):</b>		
Resultados realizados	1.038	2.402.148
Resultados no realizados	1.678.750	796.193
Total ganancias	1.679.788	3.191.652
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	(1.349.384)	462.774
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
<b>Total ganancias netas</b>	<b>330.404</b>	<b>3.654.426</b>

## FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(En miles de pesos - M\$)

#### c) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2015				Al 31 de diciembre de 2014			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activos netos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activos netos
<b>i) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	14.859.760	-	14.859.760	75,4301%	50.263.184	-	50.263.184	75,4739%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	2.334.590	-	2.334.590	11,8507%	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	5.488	-	5.488	0,0279%	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	771.937	-	771.937	1,1591%
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	1.319.162	-	1.319.162	6,6962%	51.341	-	51.341	0,0771%
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	14.401	-	14.401	0,0216 %
<b>Subtotal</b>	<b>18.519.000</b>	<b>-</b>	<b>18.519.000</b>	<b>94,0049%</b>	<b>51.100.863</b>	<b>-</b>	<b>51.100.863</b>	<b>76,7317 %</b>
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	3.550.231	-	3.550.231	5,3309 %
Bonos Bancos e Inst. Financieras	731.995	-	731.995	3,7157%	4.984.761	-	4.984.761	7,4850 %
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	16.866	-	16.866	0,0856%	27.701	-	27.701	0,0416 %
Pagares de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	307.698	-	307.698	1,5619%	6.705.919	-	6.705.919	10,0694 %
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas Estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	<b>1.056.560</b>	<b>-</b>	<b>1.056.560</b>	<b>5,3632%</b>	<b>15.268.612</b>	<b>-</b>	<b>15.268.612</b>	<b>22,9269 %</b>
<b>Total</b>	<b>19.575.560</b>	<b>-</b>	<b>19.575.560</b>	<b>99,3681</b>	<b>66.369.475</b>	<b>-</b>	<b>66.369.475</b>	<b>99,6586 %</b>

## FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

---

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

	<b>2015 M\$</b>	<b>2014 M\$</b>
Saldo de inicio al 1 de enero	66.369.475	79.857.009
Intereses y reajustes	1.678.750	3.198.341
Diferencias de cambio	-	-
Disminución neta por otros cambios en el valor razonable	(1.349.384)	462.774
Compras	48.264.029	175.443.938
Ventas	(95.378.441)	(189.966.190)
Provisión por deterioro	-	-
Otros movimientos	(8.869)	(2.626.397)
<b>Saldo final al 31 de diciembre</b>	<b>19.575.560</b>	<b>66.369.475</b>

### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTIA

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no mantiene activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía.

### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no mantiene activos financieros a costo amortizado.

### 10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

#### a) **Cuentas por cobrar a intermediarios.**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no mantiene cuentas por cobrar a intermediarios.

#### b) **Cuentas por pagar a intermediarios:**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no mantiene cuentas por pagar a intermediarios.

## FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

---

### 11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

#### a) Otras cuentas por cobrar :

	2015 M\$	2014 M\$
Otros	-	961

#### b) Otras cuentas por pagar y otros documentos por pagar:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de las cuentas por pagar y otros documentos es el siguiente:

	2015 M\$	2014 M\$
Inversiones con retención	2.120	95.595

### 12. RESCATES POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no mantiene rescates por pagar.

### 13. REMUNERACIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de remuneraciones Sociedad Administradora son las siguientes:

	2015 M\$	2014 M\$
Remuneraciones Sociedad Administradora	1.139	4.189

### 14. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados es el siguiente:

#### a) Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

	2015 M\$	2014 M\$
Derivados	635	12.015
<b>Total</b>	<b>635</b>	<b>12.015</b>

## FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

---

### b) Detalle de contrapartes derivados (forward) en posición pasiva

#### Al 31 de diciembre de 2015

Entidad/Contraparte	2015 M\$	% Sobre Activo Fondo
Banco Scotiabank	635	0,0032
<b>Total</b>	<b>635</b>	<b>0,0032</b>

#### Al 31 de diciembre de 2014

Entidad/Contraparte	2014 M\$	% Sobre Activo Fondo
Banco BBVA	8.230	0,0123
Banco Santander	3.785	0,0057
<b>Total</b>	<b>12.015</b>	<b>0,0180</b>

### 15. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no mantiene otros activos y otros pasivos.

### 16. INTERESES Y REAJUSTES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de los intereses y reajustes, es el siguiente:

	2015 M\$	2014 M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	1.678.750	3.198.341
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
<b>Total</b>	<b>1.678.750</b>	<b>3.198.341</b>

## FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

---

### 17. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

<b>Monedas</b>	<b>2015 M\$</b>	<b>2014 M\$</b>
Pesos chilenos	124.474	226.380
<b>Saldo final</b>	<b>124.474</b>	<b>226.380</b>

### 18. CUOTAS EN CIRCULACION

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas series Clásica y APV y Familia las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación. Las diferencias que presentan las series corresponden al objetivo de la inversión, porcentajes de remuneración y de comisión cobradas, siendo la serie APV exenta de comisión.

Al 31 de diciembre de 2015 las cuotas en circulación de las series Clásica, APV y Familia, ascendían a 12.848.949,4483; 244.639,5750 y 3.914,8651, a un valor cuota de \$1.501,7115; \$1.619,6605 y \$1.147,4561 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 las cuotas en circulación de las series Clásica, APV y Familia, ascendían a 38.105.123,0357; 542.757,7263; 6.599.754,5312 a un valor cuota de \$1.520,5699; \$1.626,9322; \$1.160,7225 respectivamente.

## FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

---

Las principales características de la serie son:

<b>Denominación</b>	<b>Requisitos de Ingreso</b>	<b>Valor cuota inicial</b>	<b>Moneda en que se recibirán los aportes</b>	<b>Moneda en que se pagarán los rescates</b>	<b>Otras Características Relevantes</b>
Clásica	Partícipes que no requieren suscribir un plan de Ahorro Previsional Voluntario, cuyo monto de aporte es mayor o igual a \$5.000.	\$1.000	Pesos de Chile	Pesos de Chile	
APV	Partícipes que requieren suscribir un Plan de Ahorro Previsional Voluntario, de aquellos a que se refiere el Decreto Ley No. 3.500.	\$1.000	Pesos de Chile	Pesos de Chile	Las cuotas de la serie APV serán ofrecidas única y exclusivamente como objeto de inversión de los planes de ahorro previsional voluntario establecidos en el Decreto Ley N°. 3.500 de 1980.
Familia	Partícipes que no requieren suscribir un plan de Ahorro Previsional Voluntario	\$1.000	Pesos de Chile	Pesos de Chile	
BCI	Destinada a fines distintos de ahorro previsión al voluntario sin monto mínimo de ingreso	\$1.000	Pesos de Chile	Pesos de Chile	Destinado a Inversión de otros Fondos Administrativos por la Administradora

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

De acuerdo con los objetivos descritos en la Nota 1 y las políticas de gestión de riesgo en la Nota 5, el Fondo intenta invertir las suscripciones recibidas en instrumentos de deuda e instrumentos derivados nacionales apropiados mientras mantiene suficiente liquidez para cumplir con los rescates.

## FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

	2015		
	Serie Clásica	Serie APV	Serie Familia
Saldo de Inicio al 1 de enero de 2015	38.105.123,0357	542.757,7263	6.599.754,5312
Cuotas suscritas	22.944.514,6603	65.673,1807	571.045,7764
Cuotas rescatadas	(48.200.688,2477)	(363.791,3320)	(7.166.885,4425)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-
<b>Saldo Final al 31 de diciembre 2015</b>	<b>12.848.949,4483</b>	<b>244.639,5750</b>	<b>3.914,8651</b>

	2014		
	Serie Clásica	Serie APV	Serie Familia
Saldo de Inicio al 1 de enero de 2014	53.980.303,6981	553.479,7679	93.103,8803
Cuotas suscritas	67.180.928,4490	300.990,3070	7.553.300,6481
Cuotas rescatadas	(83.056.109,1114)	(311.712,3486)	(1.046.649,9972)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-
<b>Saldo Final al 31 de diciembre 2014</b>	<b>38.105.123,0357</b>	<b>542.757,7263</b>	<b>6.599.754,5312</b>

Comisiones:

Serie	Comisión de cargo del partícipe		
	Momento en que se cargará (aporte/rescate)	Variable diferenciadora	Comisión (% o monto)
Clásica	No aplica	No aplica	No aplica
APV	No aplica	No aplica	No aplica
Familia	Al momento del rescate	- Período de permanencia: (i) 1 a 180 días (ii) Más de 180 días	(i) 2,0%(IVA incluido) (ii) 0,0%(IVA incluido)
BCI	No aplica	No aplica	No aplica

## FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

---

### 19. DISTRIBUCION DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2015, el Fondo no mantuvo distribución de dividendos a los partícipes.

### 20. RENTABILIDAD DEL FONDO

**Al 31 de diciembre de 2015**

#### a) Rentabilidad nominal

Mes	Rentabilidad Mensual		
	Serie Clásica %	Serie APV %	Serie Familia %
Enero	0,2004	0,2685	0,2090
Febrero	0,0970	0,1585	0,1037
Marzo	0,1027	0,1708	0,1112
Abril	0,3845	0,4505	0,3927
Mayo	0,2670	0,3351	0,2755
Junio	0,3782	0,4442	0,3864
Julio	(0,0114)	0,0566	(0,0030)
Agosto	(0,2891)	(0,2213)	(0,2806)
Septiembre	0,1223	0,1882	(0,1303)
Octubre	(1,5317)	(1,4647)	(1,5232)
Noviembre	(0,8062)	(0,7409)	(0,7982)
Diciembre	(0,1440)	(0,0762)	(0,1356)

#### b) Rentabilidad Acumulada

Fondo	Rentabilidad Acumulada		
	Ultimo año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
Serie Clásica	(1,2402)	(3,0404)	8,4373
Serie APV	(0,4470)	4,7023	11,0713
Serie Familia	(1,1429)	3,8519	10,4173

## FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

### c) Rentabilidad Real

Para la serie destinada a constituir planes de ahorro previsional voluntario o colectivo, se informa la rentabilidad en términos reales, en consideración a las instrucciones impartidas en las Normas de Carácter General N°226 y N°227, ambas de 2008, o las que la modifiquen o reemplacen, de acuerdo al siguiente detalle:

Serie	Rentabilidad Real		
	Último año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
APV	(4,3391)	(4,7736)	(1,0128)

Al 31 de diciembre de 2014

### a) Rentabilidad Nominal

Rentabilidad Mensual			
Mes	Serie Clásica %	Serie APV %	Serie Familia %
Enero	0,4672	0,5355	0,4890
Febrero	0,4367	0,4984	0,4503
Marzo	0,3293	0,3975	0,4573
Abril	0,5259	0,5920	0,6426
Mayo	0,2404	0,3085	0,3991
Junio	0,3253	0,3913	0,3533
Julio	0,6027	0,6711	0,6425
Agosto	0,6145	0,6829	0,6734
Septiembre	(0,1031)	(0,0374)	(0,0055)
Octubre	0,1934	0,2615	0,2019
Noviembre	0,3779	0,4439	0,3862
Diciembre	0,2426	0,3108	0,2511

### b) Rentabilidad Acumulada

Fondo	Rentabilidad Acumulada		
	Ultimo año%	Últimos dos años %	Últimos tres años %
Serie Clásica	4,3344	9,8077	15,9937
Serie APV	5,1724	11,5787	18,4944
Serie Familia	5,0526	11,6939	-

## FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

---

### c) Rentabilidad Real

Para la serie destinada a constituir planes de ahorro previsional voluntario o colectivo, se informa la rentabilidad en términos reales, en consideración a las instrucciones impartidas en las Normas de Carácter General N°226 y N°227, ambas de 2008, o las que la modifiquen o reemplacen, de acuerdo al siguiente detalle:

Serie	Rentabilidad Real		
	Último año%	Últimos dos años %	Últimos tres años %
APV	(0,4543)	1,7237	2,3638

## 21. PARTES RELACIONADAS

### a) Remuneración por administración

El Fondo es gestionado por BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. la cual recibe a cambio la siguiente remuneración.

Serie Clásica: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 1,2% anual (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

Serie APV: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 0,85% anual (exento de IVA), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

Serie Familia: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será hasta un 1,1% anual, (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diaria de la serie antes de remuneración, los aportes recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

La Sociedad Administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del Fondo. El total de remuneración por administración del ejercicio 2015 ascendió a M\$ 405.365 (2014: M\$ 737.205), adeudándose al 31 de diciembre de 2015 M\$ 1.139 (2014: M\$ 4.189) por remuneración por pagar a BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

## FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

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

La Administradora, sus personas relacionadas y el personal clave de la Administradora, mantuvieron cuotas de las series Clásica y APV del Fondo según se detalla a continuación:

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

Tenedor – Serie Clásica	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el ejercicio	Número de cuotas rescatadas en el ejercicio	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$
Sociedad Administradora	0,0446	5.847,6559	6.107.486,1983	(6.107.486,1983)	5.847,6559	8.781
Personas relacionadas	0,0000	20.406,4160	6.793,4639	(27.199,8799)	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
<b>Tenedor – Serie APV</b>						
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,0002	20,3492	-	-	20,3492	33
<b>Tenedor – Familia</b>						
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

### Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014

Tenedor – Serie Clásica	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el ejercicio	Número de cuotas rescatadas en el ejercicio	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$
Sociedad Administradora	1,4310	108.619,2199	12.000.487,6082	(11.482.388,6829)	626.718,1452	952.969
Personas relacionadas	0,0466	-	2.006.332,5546	(1.985.926,1386)	20.406,4160	31.029
Accionistas de la sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración		3.210,1198	33,2106	(3.243,3304)	-	-
<b>Tenedor – Serie APV</b>						
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	20,3492	-	-	20,3492	33
<b>Tenedor – Familia</b>						
Sociedad Administradora	-	-	7.638,5878	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

## 22. OTROS GASTOS DE OPERACION

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no mantiene otros gastos de operación.

## FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

### 23. CUSTODIA DE VALORES

La custodia de los valores mantenidos por el Fondo en la cartera de inversión, se encuentra distribuida en base a lo siguiente:

	CUSTODIA DE VALORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015					
	Custodia nacional emisores nacionales			Custodia extranjera emisores extranjeros		
Entidades	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Nacionales	% Sobre Total de Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Extranjeros	% Sobre Total de Activo del Fondo
Empresa de Depósito de Valores Custodia encargada por Sociedad Administradora	19.575.560	100,0000	99,3682	-	-	-
Empresa de Deposito de Valores Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
<b>Total Cartera Inversión en Custodia</b>	<b>19.575.560</b>	<b>100,0000</b>	<b>99,3682</b>	-	-	-

Entidades	Custodia de valores	
	Monto custodiado M\$	% sobre total de activo del Fondo
Empresas de depósito de valores	19.575.560	99,3682
Empresas de depósito de valores a través de entidades bancarias	-	-
Otras entidades	-	-
<b>Total cartera inversión en custodia</b>	<b>19.575.560</b>	<b>99,3682</b>

**FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

Entidades	CUSTODIA DE VALORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014					
	Custodia nacional emisores nacionales			Custodia extranjera emisores extranjeros		
	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Nacionales	% Sobre Total de Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Extranjeros	% Sobre Total de Activo del Fondo
Empresa de Deposito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	66.355.074	99,9783	99,6370	-	-	-
Empresa de Deposito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	14.401	0,0217	0,0216	-	-	-
<b>Total Cartera Inversión en Custodia</b>	<b>66.369.475</b>	<b>100,0000</b>	<b>99,6586</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Entidades	Custodia de valores	
	Monto custodiado M\$	% sobre total de activo del Fondo
Empresas de depósito de valores	66.355.074	99,6370
Empresas de depósito de valores a través de entidades bancarias	-	-
otras entidades	14.401	0,0216
<b>Total cartera inversión en custodia</b>	<b>66.369.475</b>	<b>99,6586</b>

## FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

---

### 24. EXCESOS DE INVERSION

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, existe un exceso de inversión en el emisor "Caja de Compensación de la Araucana" por su cambio de clasificación de riesgo a la categoría "D", situación no controlada e involuntaria a esta Administradora, el exceso tiene el plazo de un año para resolverlo según normativa vigente, clasificación regulada por las clasificadoras vigentes de nuestro sistema financiero. El Fondo no está autorizado a mantener las inversiones clasificadas con esta categoría de riesgo, en la actualidad La Caja de Compensación de la Araucana presentó el día 23 de diciembre de 2015 una propuesta de reestructuración de pasivos que se encuentra en análisis por parte de los acreedores, situación que debería estar definida dentro del año 2016.

No existen otros límites excedidos establecidos en la normativa vigente o en el reglamento interno del Fondo.

### 25. GARANTIA CONSTITUIDA

En conformidad con el Artículo 7° del D.L N°1318 y el Artículo 226 de la Ley 18.045 BCI Asset Management S.A. ha constituido las siguientes garantías:

#### El 31 de diciembre de 2015

Al cierre de los periodos	Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
					desde	hasta
2015	Boleta bancaria	Banco de Crédito e Inversiones	Banco de Crédito e Inversiones	23.236,32	10-01-2015	10-01-2016

#### Al 31 de diciembre de 2014

Al cierre de los periodos	Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
					Desde	Hasta
2014	Boleta bancaria	Banco de Crédito e Inversiones	Banco de Crédito e Inversiones	27.230,96	10-01-2014	10-01-2015

## FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

---

### 26. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no posee operaciones de compra con retroventa.

### 27. INFORMACION ESTADISTICA

La información estadística del Fondo, de acuerdo a sus series Clásica, APV y Familia, al último día de cada mes del ejercicio 2015 y 2014 que se informa, se detalla a continuación al siguiente cuadro.

#### Al 31 de diciembre de 2015

DE NEGOCIOS SERIE CLASICA				
Mes	Valor cuota (1) \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.)M\$	Partícipes N°
Enero	1.523,6177	66.722.814	60.464	5.852
Febrero	1.525,0962	43.592.651	105.404	5.473
Marzo	1.526,6628	34.287.276	143.262	5.057
Abril	1.532,5325	33.758.753	175.001	5.049
Mayo	1.536,6238	34.217.023	209.132	5.065
Junio	1.542,4356	32.912.228	241.300	4.976
Julio	1.542,2599	29.628.027	272.384	4.775
Agosto	1.537,8017	27.902.873	300.825	4.538
Septiembre	1.539,6825	25.762.233	326.501	4.384
Octubre	1.516,0999	22.735.193	350.899	4.249
Noviembre	1.503,8776	18.969.660	370.459	3.979
Diciembre	1.501,7115	19.700.034	389.470	4.009

**FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

<b>DE NEGOCIOS SERIE APV</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor cuota (1) \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.) M\$</b>	<b>Partícipes N°</b>
Enero	1.631,3012	66.722.814	292	87
Febrero	1.633,8865	43.592.651	524	93
Marzo	1.636,6766	34.287.276	774	91
Abril	1.644,0500	33.758.753	1.011	94
Mayo	1.649,5595	34.217.023	1.250	99
Junio	1.656,8875	32.912.228	1.485	98
Julio	1.657,8248	29.628.027	1.714	95
Agosto	1.654,1561	27.902.873	1.931	91
Septiembre	1.657,2686	25.762.233	2.131	88
Octubre	1.632,9942	22.735.193	2.324	85
Noviembre	1.620,8950	18.969.660	2.480	77
Diciembre	1.619,6605	19.700.034	2.621	75

<b>DE NEGOCIOS SERIE FAMILIA</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor cuota (1) \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.) M\$</b>	<b>Partícipes N°</b>
Enero	1.163,1479	66.722.814	7.292	725
Febrero	1.164,3539	43.592.651	13.143	15
Marzo	1.165,6490	34.287.276	13.171	9
Abril	1.170,2268	33.758.753	13.198	9
Mayo	1.173,4505	34.217.023	13.227	9
Junio	1.177,9852	32.912.228	13.249	1
Julio	1.177,9494	29.628.027	13.253	1
Agosto	1.174,6441	27.902.873	13.258	1
Septiembre	1.176,1751	25.762.233	13.262	1
Octubre	1.158,2596	22.735.193	13.266	1
Noviembre	1.149,0146	18.969.660	13.270	1
Diciembre	1.147,4561	19.700.034	13.274	1

- (1) Cifras expresadas en la moneda funcional del Fondo, con 4 decimales  
(2) Cifras expresadas en miles de la moneda funcional del Fondo.

**FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

**Al 31 de diciembre de 2014**

<b>DE NEGOCIOS SERIE CLASICA</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor Cuota (1) \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (incluyendo I.V.A.) M\$</b>	<b>Participes N°</b>
Enero	1.464,2102	78.331.429	79.158	7.019
Febrero	1.470,6043	76.610.417	149.566	6.989
Marzo	1.475,4465	65.520.367	220.673	6.709
Abril	1.483,2052	68.767.201	287.600	6.610
Mayo	1.486,7707	61.961.682	353.672	6.399
Junio	1.491,6079	52.706.833	408.143	6.146
Julio	1.500,5979	51.875.120	460.732	6.058
Agosto	1.509,8186	49.504.396	511.656	5.951
Septiembre	1.508,2615	59.154.791	562.837	5.838
Octubre	1.511,1786	56.087.509	612.613	5.647
Noviembre	1.516,8896	57.298.566	660.156	5.553
Diciembre	1.520,5699	66.596.816	709.965	5.753

<b>DE NEGOCIOS SERIE APV</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor Cuota (1) \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (incluyendo I.V.A.)M\$</b>	<b>Participes N°</b>
Enero	1.555,2032	78.331.429	306	79
Febrero	1.562,9536	76.610.417	620	79
Marzo	1.569,1657	65.520.367	927	78
Abril	1.578,4548	68.767.201	1.207	78
Mayo	1.583,3247	61.961.682	1.484	77
Junio	1.589,5209	52.706.833	1.728	74
Julio	1.600,1879	51.875.120	1.969	71
Agosto	1.611,1149	49.504.396	2.206	69
Septiembre	1.610,5120	59.154.791	2.421	71
Octubre	1.614,7236	56.087.509	2.650	72
Noviembre	1.621,8920	57.298.566	2.883	77
Diciembre	1.626,9322	66.596.816	3.137	85

## FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

<b>DE NEGOCIOS SERIE FAMILIA</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor cuota (1) \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.) M\$</b>	<b>Participes N°</b>
Enero	1.110,3000	78.331.429	47	1
Febrero	1.115,3000	76.610.417	47	1
Marzo	1.120,4000	65.520.367	55	1
Abril	1.127,6000	68.767.201	55	1
Mayo	1.132,1000	61.961.682	55	1
Junio	1.136,1000	52.706.833	55	1
Julio	1.143,4000	51.875.120	55	1
Agosto	1.151,1000	49.504.396	55	-
Septiembre	1.151,0368	59.154.791	3.082	658
Octubre	1.153,3609	56.087.509	9.983	678
Noviembre	1.157,8149	57.298.566	16.888	690
Diciembre	1.160,7225	66.596.816	24.103	704

- (1) Cifras expresadas en la moneda funcional del Fondo, con 4 decimales.  
(2) Cifras expresadas en miles de la moneda funcional del Fondo.

### 28. SANCIONES

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no han existido sanciones.

### 29. HECHOS RELEVANTES

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no han existido hechos relevantes significativos.

### 30. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero de 2016 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros de Fondo Mutuo BCI de Negocios (24 de febrero de 2016), no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten los presentes estados financieros del Fondo.

\*\*\*\*\*