

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF

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 UF

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo BCI De Negocios UF (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 UF, 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 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

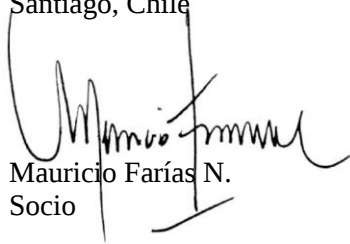
En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo BCI De Negocios UF al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados 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 UF
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.	INFORMACION GENERAL
NOTA 2.	RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS
NOTA 3.	CAMBIOS CONTABLES
NOTA 4.	POLITICA DE INVERSION DEL FONDO
NOTA 5.	ADMINISTRACION DE RIESGOS
NOTA 6.	JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRITICAS
NOTA 7.	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS
NOTA 8.	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTIA
NOTA 9.	ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO
NOTA 10.	CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR INTERMEDIARIOS
NOTA 11.	OTRAS 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.	EFFECTIVO Y EFFECTIVO EQUIVALENTE
NOTA 18.	CUOTAS EN CIRCULACION
NOTA 19.	DISTRIBUCION DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES
NOTA 20.	RENTABILIDAD DEL FONDO
NOTA 21.	PARTES RELACIONADAS
NOTA 22.	OTROS GASTOS DE OPERACION
NOTA 23.	CUSTODIA DE VALORES
NOTA 24.	EXCESOS DE INVERSION
NOTA 25.	GARANTIA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (Art. 12 Ley N°20.712)
NOTA 26.	OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA
NOTA 27.	INFORMACION ESTADISTICA
NOTA 28.	SANCIONES
NOTA 29.	HECHOS RELEVANTES
NOTA 30.	HECHOS POSTERIORES

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(En miles de pesos - M\$)

ACTIVOS	Nota	2015 M\$	2014 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	17	102.978	4.097
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	103.123.843	90.281.583
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	-	5.391
Otros activos	15	-	-
Total activos		103.226.821	90.291.071
PASIVOS			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	14	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	-
Rescate por pagar	12	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	13	5.969	5.925
Otros documentos y cuentas por pagar	11	25.020	1.000
Otros pasivos	15	-	-
Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		30.989	6.925
Total activo neto atribuible a los partícipes		103.195.832	90.284.146

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

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF**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\$
INGRESOS DE LA OPERACION			
Intereses y reajustes	16	6.604.746	11.388.412
Ingresos por dividendos			
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo Amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo Equivalente		1.869	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	(498.041)	(2.374.987)
Resultado en ventas de instrumentos financieros		<u>(92.942)</u>	<u>(51.155)</u>
TOTAL INGRESOS NETOS DE LA OPERACION		<u>6.015.632</u>	<u>8.962.270</u>
Gastos de operación			
Comisión de administración	21	(1.405.957)	(2.073.127)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	22	<u>-</u>	<u>-</u>
Total gastos de operación		<u>(1.405.957)</u>	<u>(2.073.127)</u>
Utilidad de la operación antes de impuesto		4.609.675	6.889.143
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad de la operación después de impuesto		<u>4.609.675</u>	<u>6.889.143</u>
Aumento de activo neto atribuible apartícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		4.609.675	6.889.143
Distribución de beneficios		<u>-</u>	<u>-</u>
Aumentode activo neto atribuible apartícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		<u>4.609.675</u>	<u>6.889.143</u>

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

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF

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

Nota	2015			
	Serie Clásica M\$	Serie Familia M\$	Serie BCI M\$	Total M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2015	89.502.250	781.896	-	90.284.146
Aporte de cuotas	226.627.697	27.729.160	20.233.000	274.589.858
Rescate de cuotas	(229.322.180)	(28.430.613)	(8.535.053)	(266.287.846)
Aumento originado por transacciones decuotas	(2.694.483)	(701.453)	11.697.947	8.302.012
Aumentode activos netos atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de dividendos	3.924.681	563.154	121.840	4.609.675
Distribución de beneficios				
En efectivo	19 -	-	-	-
En cuotas	19 -	-	-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por la operación después de distribución de beneficios	3.924.681	563.154	121.840	4.609.675
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2015	90.732.448	643.597	11.819.787	103.195.832
Valor cuota al 31 de diciembre de 2015	18 1.188,2425	1.144,6895	1.024,8288	

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

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF

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

	Nota	2014		
		Serie Clásica M\$	Serie Familia M\$	Total M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2014		101.532.859	8.838.410	110.371.269
Aporte de cuotas		579.497.425	23.863.235	603.360.660
Rescate de cuotas		(598.198.712)	(32.138.214)	(630.336.926)
Aumento originado por transacciones de cuotas		(18.701.287)	(8.274.979)	(26.976.266)
Aumento de activos netos atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de dividendos				
Distribución de beneficios		6.670.678	218.465	6.889.143
En efectivo	19	-	-	-
En cuotas	19	-	-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por la operación después de distribución de beneficios		6.670.678	218.465	6.889.143
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2014		89.502.250	781.896	90.284.146
Valor cuota al 31 de diciembre de 2014	18	\$1.139,7477	\$1.096,8742	

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

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF**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\$
FLUJO DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION			
Compra de activos financieros	7	(399.437.088)	(745.800.518)
Venta/cobro de activos financieros	7	386.774.577	765.772.049
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		5.822.943	9.026.914
Liquidación de instrumentos derivados		-	-
Liquidación de instrumentos financieros		-	(51.155)
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(1.405.913)	(2.074.317)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		16.461	-
Otros gastos de operación percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		(8.229.020)	26.872.973
FLUJO DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Colocación de cuotas en circulación		274.589.858	603.360.660
Rescates de cuotas en circulación		(266.287.846)	(630.336.926)
Otros		24.020	(197.395)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		8.326.032	(27.173.661)
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		97.012	(300.688)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		4.097	304.785
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		1.869	-
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	17	102.978	4.097

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

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF

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 UF (en adelante “el Fondo”), es un Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 365 días nacional-derivados, domiciliado y constituido bajo las Leyes chilenas.

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 objetivo del Fondo Mutuo BCI de Negocios UF, es ofrecer una alternativa de inversión para personas naturales y jurídicas interesadas en participar de un portafolio diversificado con un horizonte de inversión de mediano plazo. Lo anterior, a través de una cartera compuesta por instrumentos de deuda emitidos por instituciones que participan en el mercado nacional, manteniendo una inversión mínima equivalente al 60% de sus activos, en instrumentos de deuda que sean reajustables de acuerdo a la variación que experimente la Unidad de Fomento de Chile. La cartera de inversiones del Fondo tendrá una duración menor o igual a 365 días.

Para efectos de lo anterior, se atenderá a las definiciones contenidas en la Circular N°1.578 de 2002 de la SVS o aquella que la modifique o reemplace.

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

Fecha	Registro N°	Aprobación
6 de julio de 2012	-	Reglamento Interno
23 de agosto de 2012	-	Modificaciones al Reglamento interno
26 de noviembre de 2012	FM120574	Modificaciones al Reglamento interno
31 de julio de 2015	FM120574	Modificaciones al Reglamento interno

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF

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 40% de su activo en relación a los Pesos monedas nacionaly hasta un 100% de su activo en relación ala Unidad de Fomento.

Adicionalmente se detalla el porcentaje del activo que podrá mantenerse como disponible en forma permanente y transitoria.

- b) Otras consideraciones Se agrega texto que indica que 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, descritos en el artículo 50° bis de la Ley N° 18.046.

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF

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 una mención expresa a que el Fondo podrá realizar operaciones de swaps y derivados. Adicionalmente se incorpora el mecanismo a través del cual se determinan diariamente los precios para los contratos de derivados.
 - b) Venta Corta y préstamo de valores: Se adecua el texto anterior a la normativa vigente reemplazando la palabra acciones por la palabra valores. El Fondo no contempla realizar operaciones de venta corta y préstamo de valores.
 - c) Operaciones con retroventa o retrocompra: 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.

D. Política de Votación

Se señala que de acuerdo con la política de inversiones del Fondo, este no invertirá en instrumentos que le otorguen derecho a voto en Juntas de Accionistas o Asambleas de Aportantes. Asimismo, 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.

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF

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

Finalmente, se señala que la Administradora procurará ejercer su voto actuando en el mejor interés de los partícipes del Fondo, privilegiando la creación del valor en el largo plazo, la protección de 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.

De esta manera, en relación a las propuestas que se sometan 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

- a) Moneda en que se recibirán los aportes y monedas en que se pagaran los rescates: Se modifica el nombre de las monedas en que se recibirán los aportes y el de las monedas en que se pagaran los rescates, desde “Pesos de Chile” a “Pesos moneda Nacional”.
- b) Serie BCI: Se agrega la serie BCI al Fondo y se señalan los requisitos de ingreso, valor cuota inicial, moneda en que se recibirán los aporte, moneda en que se pagaran los rescates, otras características relevantes y remuneraciones, entre otros, que se indican en el Reglamento Interno del Fondo.

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 UF

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

3) Remuneraciones de Cargo del Participe

Se reemplaza el título “Comisión de cargo de participe” por “Remuneración de cargo del participe”. Asimismo se establece que en relación a la base de cálculo para la comisión, el porcentaje de comisión de la Serie Familia se aplicará 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 participe, en las series que corresponda, se aportará al Fondo y no a la Administradora, en los términos expresados en el siguiente punto.

Además, se establece que en caso de 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 participe, 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 votación. 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 participe, cuando esta corresponda, se aportará al patrimonio del Fondo y no al de la Administradora.

F. Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas

1) Aporte y Rescate de cuotas:

- a) Se modifican los títulos de acuerdo a la normativa, reemplazando la palabra “suscripción” por la palabra “aporte”.
- b) Se reemplaza 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 aplicará para este Fondo.
- f) En el subtítulo planes de suscripción y rescates de cuotas, se reemplaza la referencia al “Contrato de Suscripción de Cuotas” por el “Comprobante de Aporte”.

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF

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

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.

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 N°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.

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF

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

- 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. 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 el impuesto a la Renta, para un mismo aporte, de acuerdo a lo señalado en el Oficio Ordinario No. 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 a 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.
- 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.

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 del 2016.

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.

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF

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

A. Bases de preparación

Los estados financieros del Fondo Mutuo BCI de Negocios UF 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 2014, 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 2015.

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 Administración 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 Administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran 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.

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF

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

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 administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes.

Los estados financieros son presentados en Pesos Chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

F. Bases de conversión

Los activos y pasivos 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 ejercicio informados por el Banco Central de Chile.

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

	31/12/2015	31/12/2014
	\$	\$
Unidad de Fomento	25.629,09	24.627,10

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF

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

G. Activos y pasivos financieros

- Clasificación y medición

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización nacional y extranjera, 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.

- Pasivos financieros

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

Los instrumentos financieros derivados en posición pasiva, son clasificados como pasivos financieros a valor razonable con efecto de 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.

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF

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

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.

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 ejercicio 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 periodo más breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el Fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera 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.

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF

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

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.

H. 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.

I. Efectivo y efectivo equivalente

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

J. 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 88.454.199,5585 cuotas de sus distintas series, que son clasificadas como pasivo financiero.

- Serie Clásica
- Serie Familia
- Serie Bci

El Fondo al 31 de diciembre de 2014 ha emitido 79.240.964,6476 de sus distintas series de cuotas.

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF

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

El Fondo contempla las siguientes series de cuotas:

- Serie Clásica
- 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 del patrimonio neto del Fondo en el momento del rescate.

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

K. Ingresos financieros e ingresos por dividendos

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

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.

M. Garantías

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

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.

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF

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

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

(i) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera en el año actual

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.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
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 UF

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:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i> .	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 14, <i>Diferimiento de Cuentas Regulatorias</i> .	Períodos 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.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
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.

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.

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF

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

3. CAMBIOS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2015, el Fondo no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados para la preparación de sus 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 Registro N°FM120574 de fecha 12 de julio de 2012, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Magdalena 140, piso 7, Las Condes y en el sitio web www.bci.cl.

4.1 Clasificación de riesgo nacional

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 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

Los mercados en que se invierten los recursos del Fondo deberán cumplir los requisitos establecidos en la Norma de Carácter General No. 376 de 2015 de la Superintendencia de Valores y Seguro, 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.

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.

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF

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

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.
- b) El riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles.

4.5 Características y diversificación de las inversiones

4.5.1 Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo

Tipo de Instrumento de Deuda Nacional	Mínimo	Máximo
Instrumentos de Deuda reajustables de acuerdo a la Unidad de Fomento de Chile.	60%	100%
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%

4.5.2 Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

Límite máximo de inversión por emisor	20% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes aun 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 Operaciones que realizará el Fondo

4.6.1 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.

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF

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

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.

Este Fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados, con la finalidad de cobertura y como inversión. Estos instrumentos implican riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del activo subyacente y puede multiplicar las pérdidas y ganancias de valor de la cartera.

4.6.2 Adquisición de instrumentos 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.

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF

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

La Administradora, por cuenta del Fondo, podrá efectuar operaciones de retroventa sobre:

- (i) Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.
- (ii) Títulos emitidos o garantizados por bancos e instituciones nacionales financieras.
- (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.

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.

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014

(En miles de pesos - M\$)

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.

5.1.1 Riesgos de mercado

a) Riesgo inflación

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

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

Naturaleza de la exposición	Moneda	31/12/2015 M\$	31/12/2014 M\$
Activos			
Activos monetarios	UF	70.144.938	65.507.137
Activos no monetario	-	-	-
Pasivos			
Pasivos monetarios	-	-	-
Pasivos no monetarios	-	-	-

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF

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

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 total M\$	Variación tipo de cambio		Efecto en resultados	
		alza	baja	ganancia M\$	pérdida M\$
Unidad de Fomento	70.144.938	-	(0,0100)	-	(7.015)

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	65.507.137	-	(0,0100)	-	(6,551)

Este aumento o disminución en los activos netos, atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación, se origina principalmente en una variación del valor contable de instrumentos financieros de deuda en Unidades de Fomento que están clasificados como activos financieros al valor de compra, con efecto en resultados.

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 alternatively, a la última tasa de interés a la que uno o más instrumentos fueran valorizados.

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF

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

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 (0,0024) % con respecto a la cartera de inversiones, equivalentes a M\$ (2.435). 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%.

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 desensibilización 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 0,13%.

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.

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF

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	15,1563	14,7159
AA+	-	-
AA	7,7475	18,0263
AA-	4,6883	1,4564
A+	-	2,6507
A	-	0,6725
A-	-	-
N-1+	59,5944	49,5177
N-1	12,6813	12,8927
N-2	-	-
D (*)	0,1322	0,0678
Total	100,0000	100,0000

(*) 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, N2, 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 UF

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	103.123.843	90.281.583
Activos de derivados	-	-
Total Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	103.123.843	90.281.583
Otros activos	-	-
Total	103.123.843	90.281.583

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.

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF

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

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 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.

	Menos de 7 días M\$	7 días a 1 mes M\$	1-12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Sin vencimiento estipulado M\$
Al 31 de diciembre de 2015					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	5.969	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	25.020	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación	103.195.832	-	-	-	-

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF

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

Al 31 de diciembre de 2014	Menos de 7 días M\$	7 días a 1 mes M\$	1-12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Sin vencimiento estipulado M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	5.925	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	1.000	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación	90.284.146	-	-	-	-

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, ningún inversionista individual mantuvo más del 10% de las cuotas en circulación del Fondo.

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:

Al 31 de diciembre de 2015	De 0 - 179 días M\$ (*)	De 180 a 359 días M\$	De 360 a 539 días M\$	De 540 a 719 días M\$	De 720 y más días M\$	Total M\$
Activos financieros por plazo de vencimiento	32.044.146	53.371.950	8.216.773	9.386.838	104.136	103.123.843
% del total de activos financieros	31,0735%	51,7552%	7,9679%	9,1025%	0,1010%	100,0000%

(*) Incluye monto de M\$136.451 en bono con fecha de vencimiento 15 de noviembre de 2015 de emisor Caja de Compensación de Asignación Familiar La Araucana, la cual mediante Resolución Exenta N°141 del 30 de octubre de 2015, ha sido declarada intervenida por la Superintendencia de Seguridad Social, SUSESO, en su calidad de ente fiscalizador de las Cajas de Compensación de Asignación Familiar y en conformidad con las leyes N°s.16.395 y 18.833, con la finalidad, entre otras, de reestructurar la deuda que mantiene con sus acreedores.

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014

(En miles de pesos - M\$)

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

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:

Al 31 de diciembre de 2014	De 0 - 179 días M\$	De 180 a 359 días M\$	De 360 a 539 días M\$	De 540 a 719 días M\$	De 720 y más días M\$	Total M\$
Activos financieros por plazo de vencimiento financieros	37.146.536	30.592.416	17.650.053	2.178.551	2.714.027	90.281.583
% del total de activos financieros	41,1452%	33,8856%	19,5500%	2,4130%	3,0062%	100,0000%

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.

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.

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF

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

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.

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.

Cartera de inversión al 31 de diciembre de 2015	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos				
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	5.632.268	68.901.168	-	74.533.436
Bonos de bancos e instituciones financieras	11.148.630	16.890.183	-	28.038.813
Letras de crédito bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	415.143	-	-	415.143
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	136.451	-	136.451
Total activos	17.196.041	85.927.802	-	103.123.843
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF

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

Cartera de inversión al 31 de diciembre de 2014	Nivel 1M\$	Nivel 2M\$	Nivel 3M\$	Total M\$
Activos				
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	-	66.153.112	-	66.153.112
Bonos de bancos e instituciones financieras	15.620.832	7.045.437	-	22.666.269
Letras de crédito bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	607.131	793.855	-	1.400.986
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	61.216	-	61.216
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Total activos	16.227.963	74.053.620	-	90.281.583
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

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 America).

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

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF

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

a) Activos

Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	2015 M\$	2014 M\$
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	86.092.994	67.738.952
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	17.030.849	22.542.631
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	103.123.843	90.281.583

b) Efectos en resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado (incluyendo los designados al inicio):	2015 M\$	2014 M\$
Resultados realizados	5.730.001	8.975.759
Resultados no realizados	781.803	2.361.498
Total ganancias	6.511.804	11.337.257
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	(498.041)	(2.374.987)
Total ganancias netas	6.013.763	8.962.270

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF

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
i) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pag. Bcos. E Inst. Fin.	74.533.436	-	74.533.436	72,2036%	56.345.132	-	56.345.132	62,4041%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	11.144.415	-	11.144.415	10,7960%	10.937.820	-	10.937.820	12,1140%
Letras Crédito Bcos. E Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	415.143	-	415.143	0,4022%	394.784	-	394.784	0,4372%
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	61.216	-	61.216	0,0678%
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	86.092.994	-	86.092.994	83,4018%	67.738.952	-	67.738.952	75,0231%
ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Dep. y/o Pag. Bcos. E Inst. Fin.	-	-	-	-	9.807.980	-	9.807.980	10,8626%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	16.894.398	-	16.894.398	16,3663%	11.728.449	-	11.728.449	12,9896%
Letras Crédito Bcos. E Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	-	-	-	-	1.006.202	-	1.006.202	1,1144%
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	136.451	-	136.451	0,1322%	-	-	-	-
Subtotal	17.030.849	-	17.030.849	16,4985%	22.542.631	-	22.542.631	24,9666%
Total	103.123.843	-	103.123.843	99,9003%	90.281.583	-	90.281.583	99,9897%

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF

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:**

	2015 M\$	2014 M\$
Saldo de inicio al 1 de enero de	90.281.583	110.271.994
Intereses y reajustes	6.604.746	11.388.412
Diferencias de cambio	1.869	-
Disminución neta por otros cambios del costo amortizado	(498.041)	(2.374.987)
Compras	399.437.088	745.800.518
Ventas	(386.774.577)	(765.772.049)
Provisión por deterioro	-	-
Otros movimientos	(5.928.825)	(9.032.305)
Saldo final al 31 de diciembre de	103.123.843	90.281.583

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de la cuenta es el siguiente:

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 UF

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

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

a) Otras cuentas por cobrar

	2015 M\$	2014 M\$
Cuentas por cobrar a intermediarios	-	5.391
Total	-	5.391

b) Otros documentos y cuentas por pagar

	2015 M\$	2014 M\$
Inversión con retención	25.020	1.000
Total	25.020	1.000

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 es el siguiente:

	2015 M\$	2014 M\$
Remuneraciones Sociedad Administradora	5.969	5.925
Total	5.969	5.925

14. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

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

15. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

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

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF

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

16. INTERESES Y REAJUSTES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de los intereses y reajustes, es el siguiente:

	2015 M\$	2014 M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	6.604.746	11.388.412
Total	6.606.746	11.388.412

17. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

Monedas	2015 M\$	2014 M\$
Pesos chilenos	102.978	4.097
Total	102.978	4.097

18. CUOTAS EN CIRCULACION

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas series Clásica, Familia y Bci las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación.

Al 31 de diciembre de 2015 las cuotas en circulación de las series Clásica, Familia y Bci ascienden a 76.358.527,8313, 562.246,1414 y 11.533.425,5858 a un valor cuota de \$1.188,2425, \$1.144,6895 y \$1.024,8288, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 las cuotas en circulación de las series Clásica y Familia ascienden a 78.528.124,2508 y 712.840,3968 a un valor cuota de \$1.139,7477 y \$1.096,8742 respectivamente.

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF

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:

Denominación	Requisitos de Ingreso	Valor cuota inicial	Moneda en que se recibirán los aportes	Moneda en que se pagarán los rescates	Otras Características Relevantes
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	No Aplica
Familia	Partícipes que no requieren suscribir un plan de Ahorro Previsional Voluntario.	\$1.000	Pesos de Chile	Pesos de Chile	No Aplica
Bci	Destinada a fines distintos de Ahorro Previsional Voluntario. Sin monto mínimo de ingreso	\$1.000	Pesos de Chile	Pesos de Chile	Destinada a inversiones de otros Fondos administrados 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 4, 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.

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

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF

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

Al 31 de diciembre de 2015

	2015		
	Serie Clásica	Serie Familia	Serie Bci
Saldo de inicio al 1 de enero 2015	78.528.124,2508	712.840,3988	-
Cuotas suscritas	193.069.350,2353	24.795.085,5962	19.865.870,2456
Cuotas rescatadas	(195.238.946,6548)	(24.945.679,8516)	(8.332.444,6598)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	76.358.527,8313	562.246,1434	11.533.425,5858

Al 31 de diciembre de 2014

	2014	
	Serie Clásica	Serie Familia
Saldo de Inicio al 1 de enero 2014	93.580.174,1869	8.345.532,0830
Cuotas suscritas	515.122.976,6128	21.866.325,1632
Cuotas rescatadas	(530.175.026,5489)	(29.499.016,8474)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre 2014	78.528.124,2508	712.840,3988

19. DISTRIBUCION DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 Familia %	Serie Bci %
Enero	0,3476	0,3562	-
Febrero	0,8688	0,8765	-
Marzo	0,5181	0,5266	-
Abril	(0,0800)	(0,0717)	-
Mayo	0,6244	0,6329	-
Junio	0,4254	0,4336	-
Julio	0,5631	0,5717	0,6657
Agosto	0,4107	0,4192	0,5131
Septiembre	0,3784	0,3866	0,4774
Octubre	(0,1551)	(0,1466)	(0,0533)
Noviembre	0,1599	0,1681	0,2587
Diciembre	0,1176	0,1261	0,2197

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF

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

b) Rentabilidad acumulada

Serie	Rentabilidad Acumulada		
	Último año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
Serie Clásica	4,2549	9,5172	15,3623
Serie Familia	4,3592	8,0855	12,7985
Serie Bci	-	-	-

Al 31 de Diciembre de 2014

c) Rentabilidad nominal

Mes	Rentabilidad Mensual	
	Serie Clásica %	Serie Familia %
Enero	0,5906	0,5992
Febrero	0,5262	0,5339
Marzo	0,6080	0,6166
Abril	0,7153	0,7242
Mayo	0,6494	0,6580
Junio	0,0458	0,0019
Julio	0,3516	0,0000
Agosto	0,8459	0,0000
Septiembre	0,3541	0,1075
Octubre	(0,0965)	(0,0880)
Noviembre	0,3547	0,3629
Diciembre	(0,0058)	0,0027

d) Rentabilidad acumulada

Serie	Rentabilidad Acumulada		
	Último año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
Serie Clásica	5,0476	10,6541	-
Serie Familia	3,5707	8,0868	-

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF

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

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 1,20% 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 Familia: La remuneración de la Sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 1,10% 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 Bci: La remuneración de la Sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 0,00% 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.

La sociedad administradora recibe 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\$ 1.405.957 (2014: M\$ 2.073.127) adeudándose al 31 de diciembre de 2015 M\$ 5.969 (2014: M\$ 5.925) por remuneración por pagar a BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

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 Familiar del Fondo según se detalla a continuación:

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF

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

Al31 de diciembre de 2015

	%	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\$
Tenedor – Serie Clásica						
Sociedad administradora	0,0018	150.701,5029	13.366.563,1680	(13.515.723,7182)	1.540,9527	-
Personas relacionadas	0,2055	-	1.421.289,7367	(1.242.850,2105)	178.439,5262	-
Accionistas de la sociedad administradora	0,0000	-	1.700.509,2090	(1.700.509,2090)	-	-
Personal clave de la administración	0,0000	-	13.752,1493	(13.752,1493)	-	-
Tenedor – Serie Familia						
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2014

	%	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\$
Tenedor – Serie Clásica						
Sociedad administradora	0,1903	40.864,1831	28.559.330,9699	(28.449.457,7863)	150.737,3667	171.803
Personas relacionadas	-	-	5.316.308,2070	(5.316.308,2070)	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	14.121,7885	(14.121,7885)	-	-
Tenedor – Serie Familia						
Sociedad administradora	-	-	25.414,7328	(25.414,7328)	-	-
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 UF

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:

Entidades	CUSTODIA DE VALORES AL 31 DE DICIEMBRE 2015					
	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 Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	103.123.843	100,0000	99,9003	-	-	-
Empresa de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
Total Cartera Inversión en Custodia	103.123.843	100,0000	99,9003	-	-	-

Entidades	Custodia de valores	
	Monto custodiado M\$	% sobre total de activo del Fondo
Empresas de depósito de valores	103.123.843	99,9003
Empresas de depósito de valores a través de entidades bancarias	-	-
Otras entidades	-	-
Total cartera inversión en custodia	103.123.843	99,9003

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF

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 depósito de valores, custodia encargada por Sociedad administradora	90.281.583	100,0000	99,9897	-	-	-
Empresa de depósito de valores, custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera inversión en custodia	90.281.583	100,0000	99,9897	-	-	-

Entidades	Custodia de valores	
	Monto custodiadoM\$	% sobre total de activo del Fondo
Empresas de depósito de valores	90.281.583	99,9897
Empresas de depósito de valores a través de entidades bancarias	-	-
Otras entidades	-	-
Total cartera inversión en custodia	90.281.583	99,9897

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. De acuerdo a lo establecido en la normativa vigente, el Fondo tiene un año de plazo para regularizar dicha situación.

El Fondo no está autorizado a mantener 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 al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF

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

25. GARANTIA CONSTITUIDA

En conformidad con el Artículo 7° del D.L N°1328 y el Artículo 226° de la Ley 18.045 BCI Asset Management S.A., ha constituido las siguientes garantías:

Al 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	100.134,29	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	34.006,03	10/01/2014	10/01/2015

26. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

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

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF

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

27. INFORMACION ESTADISTICA

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

Al 31 de diciembre de 2015

DE NEGOCIOS UF 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\$	Participes N°
Enero	1.143,7099	73.956.111	82.744	5.688
Febrero	1.153,6463	101.262.462	154.564	5.675
Marzo	1.159,6229	114.319.541	246.455	5.816
Abril	1.158,6957	107.463.867	343.272	5.807
Mayo	1.165,9304	117.252.362	436.310	5.923
Junio	1.170,8898	126.937.289	536.824	6.071
Julio	1.177,4833	129.088.510	648.301	6.108
Agosto	1.182,3189	131.327.895	756.121	6.150
Septiembre	1.186,7927	197.925.294	892.903	6.908
Octubre	1.184,9516	143.118.592	1.052.069	6.596
Noviembre	1.186,8465	124.367.728	1.159.350	6.025
Diciembre	1.188,2425	103.226.821	1.256.793	5.889

DE NEGOCIOS UF SERIE FAMILIA				
Mes	Valor Cuota (1) \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (incluyendo I.V.A.) M\$	Participes N°
Enero	1.100,7808	73.956.111	651	10
Febrero	1.110,4295	101.262.462	2.682	755
Marzo	1.116,2770	114.319.541	18.927	776
Abril	1.115,4761	107.463.867	35.212	808
Mayo	1.122,5363	117.252.362	52.509	852
Junio	1.127,4038	126.937.289	70.115	887
Julio	1.133,8487	129.088.510	89.015	895
Agosto	1.138,6019	131.327.895	108.146	870
Septiembre	1.143,0042	197.925.294	128.571	859
Octubre	1.141,3284	143.091.597	147.970	103
Noviembre	1.143,2475	124.367.728	148.560	101
Diciembre	1.144,6895	103.226.821	149.164	98

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF

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

DE NEGOCIOS UF SERIE BCI				
Mes	Valor Cuota (1) \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (incluyendo I.V.A.) M\$	Participes N°
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	1.003,7718	126.937.289	-	1
Julio	1.010,4536	129.088.510	-	4
Agosto	1.015,6379	131.327.895	-	4
Septiembre	1.020,4870	197.925.294	-	4
Octubre	1.019,9429	143.118.593	-	5
Noviembre	1.022,5820	124.367.728	-	4
Diciembre	1.024,8288	103.226.821	-	3

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

(2) Cifras expresadas en miles de la moneda funcional del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2014

Mes	Fondo De Negocios UF- serie Clásica			
	Valor cuota (1) \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.) M\$	Participes N°
Enero	1.091,3910	150.292.404	126.569	5.579
Febrero	1.097,1343	154.474.043	258.307	5.749
Marzo	1.103,8054	192.081.457	431.964	6.535
Abril	1.111,7006	164.005.794	602.831	6.651
Mayo	1.118,9203	161.928.640	768.035	6.794
Junio	1.119,4327	123.286.376	907.970	6.134
Julio	1.123,3683	100.858.918	1.019.265	5.555
Agosto	1.132,8712	93.328.040	1.117.490	5.273
Septiembre	1.136,8830	344.877.762	1.294.320	8.413
Octubre	1.135,7860	298.202.063	1.644.284	8.849
Noviembre	1.139,8143	211.404.827	1.882.507	7.804
Diciembre	1.139,7477	90.291.071	2.005.292	6.223

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS UF

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

Mes	Fondo De Negocios UF - serie Familia			
	Valor cuota (1)	Total de activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.)	Partícipes
	\$	M\$	M\$	Nº
Enero	1.065,4046	150.292.404	8.647	473
Febrero	1.071,0932	154.474.043	16.290	491
Marzo	1.077,6975	192.081.457	20.991	514
Abril	1.085,5025	164.005.794	24.325	9
Mayo	1.092,6450	161.928.640	24.341	7
Junio	1.092,6663	123.286.376	24.342	-
Julio	1.092,6663	100.858.918	24.342	-
Agosto	1.092,6663	93.328.040	24.342	-
Septiembre	1.093,8411	344.877.762	31.902	658
Octubre	1.092,8784	298.202.063	50.191	700
Noviembre	1.096,8447	211.404.827	64.458	708
Diciembre	1.096,8742	90.291.071	67.835	38

(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 UF (24 de febrero de 2016) no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten los presentes estados financieros del Fondo.

* * * * *