

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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 Personas

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo BCI De Personas (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 Personas, 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/acercade 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

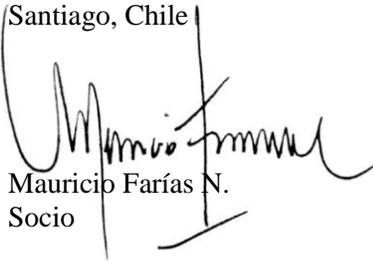
En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo BCI De Personas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en 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.

Deloitte

Febrero 24, 2016
Santiago, Chile



Mauricio Farías N.
Socio

**FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS
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

1. INFORMACION GENERAL
2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS
3. CAMBIOS CONTABLES
4. POLITICA DE INVERSION DEL FONDO
5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS
6. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRITICAS
7. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS
8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTIA
9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO
10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS
11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR
12. RESCATES POR PAGAR
13. REMUNERACIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA
14. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS
15. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS
16. INTERESES Y REAJUSTES
17. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE
18. CUOTAS EN CIRCULACION
19. DISTRIBUCION DE BENEFICIOS A LOS PARTÍCIPIES
20. RENTABILIDAD DEL FONDO
21. PARTES RELACIONADAS
22. OTROS GASTOS DE OPERACION
23. CUSTODIA DE VALORES
24. EXCESOS DE INVERSION
25. GARANTIA CONSTITUIDA
26. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA
27. INFORMACION ESTADISTICA
28. SANCIONES
29. HECHOS RELEVANTES
30. HECHOS POSTERIORES

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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	193.237	88.937
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	586.466.373	564.593.028
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	-	5.551
Otras cuentas por cobrar	11	20.182	-
Otros activos	15	-	-
Total activos		<u>586.679.792</u>	<u>564.687.516</u>
PASIVOS			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	14	427.934	83.974
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	-
Rescate por pagar	12	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	13	49.580	52.117
Otros documentos y cuentas por pagar	11	69.953	84.677
Otros pasivos	15	-	-
Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>547.467</u>	<u>220.768</u>
Total activo neto atribuible a los partícipes		<u>586.132.325</u>	<u>564.466.748</u>

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

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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 OPERACIÓN			
Intereses y reajustes	16	35.335.618	31.995.796
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo Amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo Equivalente		71.644	(390.416)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	(5.308.357)	7.633.929
Resultado en ventas de instrumentos financieros		760.346	(247.103)
Otros		-	-
Total ingresos netos de la operación		<u>30.859.251</u>	<u>38.992.206</u>
GASTOS DE OPERACION			
Comisión de administración	21	(10.873.877)	(8.468.108)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	22	-	-
Total gastos de operación		<u>(10.873.877)</u>	<u>(8.468.108)</u>
Utilidad de la operación antes del impuesto		19.935.374	30.524.098
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la operación después de impuesto		<u>19.985.374</u>	<u>30.524.098</u>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		19.985.374	30.524.098
Distribución de beneficios	19	-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		<u>19.985.374</u>	<u>30.524.098</u>

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

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

ESTADOS DE CAMBIOS EN LOS ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES POR LOS EJERCICIOS TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(En miles de pesos – M\$)

	2015							
	Nota	Clásica M\$	APV M\$	Familia M\$	Alto Patrimonio M\$	B Privada M\$	BCI M\$	Total M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2015		479.729.881	9.021.726	30.867.425	29.012.132	15.835.584	-	564.466.748
Aporte de cuotas		546.892.858	4.613.785	15.258.826	49.562.835	16.586.768	51.720.000	684.635.072
Rescate de cuotas		(586.541.987)	(4.218.127)	(25.600.554)	(46.859.557)	(13.617.538)	(6.117.106)	(682.954.869)
Aumento originado por transacciones de cuotas		(39.649.129)	395.658	(10.341.728)	2.703.278	2.969.230	45.602.894	1.680.203
Aumento/(disminución) de activos netos atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de dividendos		16.616.775	413.825	780.229	1.192.952	686.435	295.158	19.985.374
Distribución de beneficios								
En efectivo	19	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	19	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por la operación después de distribución de beneficios		16.616.775	413.825	780.229	1.192.952	686.435	295.158	19.985.374
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2015 valor cuota		456.697.527	9.831.209	21.305.926	32.908.362	19.491.249	45.898.052	586.132.325
Valor cuota al 31 de diciembre de 2015	18	4.808,5883	5.605,2813	1.196,5042	1.234,9408	1.235,3939	1.021,9771	

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

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

ESTADOS DE CAMBIOS EN LOS ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES POR LOS EJERCICIOS TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(En miles de pesos – M\$)

	Nota	2014					Total M\$
		Clásica M\$	APV M\$	Alto Patrimonio M\$	Familia M\$	B Privada M\$	
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2014		249.238.772	6.295.319	6.946.650	9.950.583	3.953.101	276.384.425
Aporte de cuotas		740.037.464	4.660.731	61.873.234	30.424.309	18.987.588	855.983.326
Rescate de cuotas		(535.958.796)	(2.489.837)	(41.883.350)	(10.428.018)	(7.665.100)	(598.425.101)
Aumento originado por transacciones de cuotas		204.078.668	2.170.894	19.989.884	19.996.291	11.322.488	257.558.225
Aumento de activos netos atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de dividendos		26.412.441	555.513	2.075.598	920.551	559.995	30.524.098
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		26.412.441	555.513	2.075.598	920.551	559.995	30.524.098
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2014 valor cuota		479.729.881	9.021.726	29.012.132	30.867.425	15.835.584	564.466.748
Valor cuota al 31 de diciembre de 2014	18	4.667,3208	5.370,8731	1.189,1091	1.157,8741	1.189,0697	

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

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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 OPERACIÓN			
Compra de activos financieros	7	(1.014.561.836)	(1.290.505.867)
Venta/cobro de activos financieros	7	987.521.412	1.024.148.060
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		23.318.651	17.833.893
Liquidación de instrumentos derivados		(279.574)	(162.566)
Liquidación de instrumentos financieros		13.223.030	(247.103)
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(10.876.414)	(8.441.943)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		21.908	-
Otros gastos de operación percibidos		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
FLUJO NETO ORIGINADA POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN			
		<u>(1.632.823)</u>	<u>(257.375.526)</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Colocación de cuotas en circulación		684.635.072	855.983.326
Rescates de cuotas en circulación		(682.954.869)	(598.425.101)
Otros		(14.724)	(193.028)
		<u>-</u>	<u>-</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
		<u>1.665.479</u>	<u>257.365.197</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		32.656	(10.329)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE			
	17	88.937	489.682
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo Equivalente		71.644	(390.416)
		<u>-</u>	<u>-</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE			
	17	<u>193.237</u>	<u>88.937</u>

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

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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 Personas (en adelante el “Fondo”) es un Fondo Mutuo de renta fija, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas como Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo extranjero - derivados. Está regido por la ley N°20.712 de 2014 Ley de Fondos de Terceros en su reglamento, el D.S N°129 de 2014, en el reglamento interno del mismo y en la normativa emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, organismo al cual compete su fiscalización. La dirección comercial de su oficina es Magdalena 140, piso 7, Las Condes.

Objetivo del Fondo:

El objetivo del Fondo, consiste en ofrecer una alternativa de inversión para personas naturales y/o jurídicas interesadas en realizar operaciones financieras en un portafolio diversificado con horizonte de mediano y largo plazo. Lo anterior, a través de una cartera compuesta por instrumentos de deuda emitidos por instituciones que participan en el mercado nacional y extranjero. La cartera de inversiones del Fondo tendrá una duración mínima de 366 días y máxima de 1460 días.

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
22 de junio de 1993	138	Reglamento Interno
31 de julio de 1996	183	Modificaciones al Reglamento Interno
2 de febrero de 1998	040	Modificaciones al Reglamento Interno
10 de septiembre de 1999	310	Modificaciones al Reglamento Interno
30 de noviembre de 2001	382	Modificaciones al Reglamento Interno
4 de diciembre de 2002	468	Modificaciones al Reglamento Interno y Solicitud de Inversión
31 de diciembre de 2003	499	Modificaciones al Reglamento Interno y Contrato de Suscripción de Cuotas
30 de noviembre de 2004	540	Modificaciones al Reglamento Interno y Contrato de Suscripción de Cuotas
5 de agosto de 2005	479	Modificaciones al Reglamento Interno y Contrato de Suscripción de Cuotas
20 de octubre de 2005	592	Modificaciones al Reglamento Interno
12 de mayo de 2006	183	Modificaciones al Reglamento Interno
16 de agosto de 2011	-	Modificaciones al Reglamento Interno
23 de diciembre de 2011	-	Modificaciones al Reglamento Interno
16 de abril de 2012	-	Modificaciones al Reglamento Interno
26 de noviembre de 2012	FM110424	Modificaciones al Reglamento Interno
30 de julio de 2015	FM110424	Modificaciones al Reglamento Interno

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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

B. Política de Inversión y Diversificación

1) Objeto del Fondo

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

2) Política de Inversiones

- a) Monedas que serán mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones: Se incorporan los Pesos moneda nacional y la Unidad de Fomento, sobre las que el Fondo podrá invertir hasta un 100% de su activo.

Asimismo se eliminan la libra de Chipre y la corona Eslovaquia

- b) Condiciones de diversificación de los fondos en que invierta el Fondo: Se agrega texto que indica las condiciones de diversificación que deberán cumplir los fondos en que invierta el Fondo.
- 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.

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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

- 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. Adicionalmente se incorpora el mecanismo a través del cual se determinan diariamente los precios para los contratos de derivados. Por otra parte, se señala que los contratos de forward y swaps que se realicen en el extranjero deberán tener como contraparte a bancos que presenten una clasificación de riesgo internacional equivalente a las categorías Nivel 1 y Nivel 2 para su deuda de corto plazo y AAA, AA, A para su deuda de largo plazo, definidas en la Ley N°18.045 de Mercado de Valores. Finalmente, la Administradora enviara de forma diaria los contratos de derivados que celebre el fondo a un proveedor externo e independiente, quien determinara diariamente los precios para dichos contratos.
 - b) Venta Corta y préstamo de valores: Se adecua el texto anterior a la normativa vigente reemplazando la palabra acciones por la palabra valores. 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.

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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

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.

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.

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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

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.

3) Remuneraciones de cargo del partícipe

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

4) Remuneraciones aportada al Fondo

Se reemplaza en el título, la palabra “devuelta” por “aportada”. Adicionalmente, se establece que el 100% de la remuneración de cargo del partícipe, cuando esta corresponda, se aportará al patrimonio del Fondo y no al de la administradora. Asimismo, se establece que en relación a este tipo de remuneración, se señala el momento en que se cargara al partícipe (aporte/rescate), el caso en que la remuneración será aportada al fondo, el cálculo de la remuneración ingresada al patrimonio del Fondo, la variable diferenciadora y la comisión, modificándose la tabla que existía para el efecto. Adicionalmente, se establece la base de cálculo para la comisión (%) señalándose que el porcentaje de comisión de la Serie Familia se aplicara sobre el monto originalmente invertido, correspondiente a las cuotas que se están rescatando. Finalmente, señala que esta comisión se pagara el mismo día del rescate, en los términos establecidos precedentemente e ingresara directamente al patrimonio del Fondo y no al de la Administradora.

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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

5) Remuneraciones Liquidación del Fondo

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

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 aplicara para esta 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.

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”

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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

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) Se adecua el nombre del título a “Política de reparto de beneficios”, de acuerdo a la normativa vigente.
- d) 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, o comisiones o transformaciones en los términos de la Norma de Carácter General 365 de la SVS, de 30 días corridos desde el día siguiente al del depósito del Reglamento Interno.
- e) Se detallan los beneficios tributarios a los cuales podrán acogerse los partícipes del Fondo, dejando constancia que los aportes que se realicen en el Fondo podrán acogerse a los beneficios tributarios establecidos en el artículo 57° bis letra A de la Ley sobre Impuesto a la Renta en tanto dicho artículo esté vigente; a los planes de Ahorro Previsional Voluntario (Serie APV), los cuales estarán acogidos al régimen tributario del artículo 42° bis de la ley antes citada; y, a aquel establecido en el artículo 54 bis de la Ley sobre Impuesto a la Renta. Asimismo se deja constancia que los partícipes no podrán acogerse simultáneamente a lo dispuesto en el artículo 57° bis letra A y 54 bis, ambos de la Ley sobre Impuesto a la Renta, y al artículo 42° bis de la misma norma legal para un mismo aporte, de acuerdo a lo señalado en el oficio ordinario N°3.928 del servicio de impuestos Internos de 2003 y en el inciso 7 del referido artículo 54 bis.
- f) Se regulan las indemnizaciones que reciba la Administradora por perjuicios causados al Fondo.
- g) Se regula que no se constituirán más garantías que las que la Administradora está obligada por la Ley 20.712.

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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

- 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 de 2016.

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

A. Bases de preparación

Los estados financieros del Fondo Mutuo BCI De Personas 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 las 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.

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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

C. Declaración de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera

Estos estados financieros anuales reflejan fielmente la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en los activos netos y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas.

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

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

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

D. Período cubierto

Los presentes estados financieros del Fondo cubren los siguientes ejercicios:

Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

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

E. Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local y extranjero, 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 de mediano y largo plazo. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. La Administradora considera el Peso Chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en Pesos Chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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

F. Transacciones en moneda extranjera

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

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

G. Bases de conversión

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

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

	2015 \$	2014 \$
Dólar Observado	710,16	606,75
Unidad de Fomento	25.629,09	24.627,10

H. Activos y pasivos financieros

- Clasificación y medición

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo extranjero-derivado, 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

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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

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.

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 período en el cual surgen.

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

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

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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

El método interés de efectivo, es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del 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 período más breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el Fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera los períodos por créditos futuros. El cálculo incluye todos los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral de tipo de interés efectivo, costos de transacción, y todas las otras primas o descuentos.

- Estimación del valor razonable

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

Cuando el Fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado. Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia. El Fondo utiliza los precios proporcionados por la agencia de servicios de fijación de precios Risk América.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo (por ejemplo, derivados extrabursátiles) también es determinado usando la información financiera disponible por la agencia de servicios de pricing Risk América.

I. Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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

J. Efectivos y efectivo equivalente

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

K. Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo al 31 de diciembre de 2015 ha emitido 201.872.232,6846 de sus distintas series de cuotas y que son clasificadas como pasivo financiero.

El Fondo al 31 de diciembre de 2015 ha emitido 168.839.141,0887 de sus distintas series de cuotas.

El Fondo contempla las siguientes series de cuotas:

- Serie Clásica
- Serie APV
- Serie Alto Patrimonio
- Serie Familia
- Serie BPrivada
- Serie Bci

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

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

L. Tributación

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

Por sus inversiones en el exterior, el Fondo se registrará tributariamente según las leyes de los países en los cuales invierta, entendiéndose que, si eventualmente se debe pagar impuesto por

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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

ganancias, dividendos u otras rentas obtenidas en distintas inversiones realizadas por el Fondo, estos gravámenes tributarios serán de su cargo y no de la sociedad Administradora.

M. Garantías

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

N. Cuentas por cobrar y por 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 cuyos casos, se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo.

O. Ingresos financieros

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

P. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas emitidas por el International Accounting Standard 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 en el ejercicio presentado al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

(ii) Nuevos pronunciamientos contables

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.

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(En miles de pesos - M\$)

- 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 han tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros.</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>	Períodos 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).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
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).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
<i>Entidades de Inversión:</i> Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Reconocimiento de Activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.
Iniciativa de Revelación (enmiendas NIC 7).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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

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 coberturas), 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 estas tendrán hasta que la Administradora realice una revisión detallada.

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

3. CAMBIOS CONTABLES

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

4. POLITICA DE INVERSION DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, según Resolución Exenta N°138, de fecha 22 de junio de 1993, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Magdalena 140, piso 7, Las Condes, Santiago y en nuestro sitio web www.bci.cl.

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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

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.

La clasificación de riesgo de la deuda soberana del país de origen de la emisión de los valores emitidos o garantizados por un Estado extranjero o Banco Central, en los cuales invierta el Fondo, deberá ser a lo menos equivalente a la categoría B, a que se refiere el inciso segundo del artículo 88° de la Ley N°18.045.

Los valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales en los que invierta el Fondo, deberán contar con una clasificación de riesgo equivalente a BB, N-2 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88° de la Ley N°18.045.

Los títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo equivalente a BB, N-2 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88° de la Ley N°18.045.

4.2 Mercado a los cuales dirigirá las inversiones

El Fondo dirigirá sus inversiones al mercado de instrumentos de deuda de corto plazo e instrumentos de deuda de mediano y largo plazo del mercado nacional e internacional. Dichos mercados deberán ser regulados por la SVS o por entidades fiscalizadoras similares a ésta.

4.3 Condiciones que deben cumplir esos mercados

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

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(En miles de pesos - M\$)

4.4 Monedas que serán mantenidas por el Fondo y de denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones

PAIS	MONEDA	Porcentaje de inversión sobre el activo del fondo	
		Mínimo	Máximo
Chile	Pesos moneda nacional	-	100
Chile	Unidad de Fomento	-	100
Argentina	Peso Argentino	-	100
Estados Unidos de Norteamérica	Dólar de los Estados de Norteamérica	-	100
Países de la Eurozona	Euro	-	100
Bahamas	Dólar de Bahamas	-	100
México	Peso Mexicano	-	100
Brasil	Real	-	100
Panamá	Balboa	-	100
Canadá	Dólar Canadiense	-	100
Perú	Nuevo Sol Peruano	-	100
Colombia	Peso Colombiano	-	100
Costa Rica	Colon Costarricense	-	100
República Dominicana	Peso	-	100
Uruguay	Peso	-	100
Noruega	Corona Noruega	-	100
Bulgaria	Leva	-	100
Polonia	Zloty	-	100
Croacia	Kuna	-	100
Reino Unido	Libra Esterlina	-	100
Dinamarca	Corona Dinamarca	-	100
Rumania	Leu	-	100
Rusia	Rublo Ruso	-	100
Suecia	Corona Sueca	-	100
Suiza	Franco Suizo	-	100
Hungría	Florín	-	100
Ucrania	Hryva	-	100
Corea del Sur	Won	-	100
Japón	Yen	-	100
China	Renmimby	-	100
Taiwán	Dólar Taiwanés	-	100
Filipinas	Peso Filipino	-	100
Hong Kong	Dólar Hong Kong	-	100
Malasia	Ringgit	-	100
Tailandia	Baht	-	100
Australia	Dólar Australiano	-	100
El Salvador	Colón	-	100
Venezuela	Bolívar	-	100
República Checa	Corona Checa	-	100
Vietnam	Nuevo Dong	-	100
Singapur	Dólar Singapur	-	100
Nueva Zelandia	Dólar Neozelandés	-	100

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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

El Fondo podrá mantener disponible en las monedas antes señaladas, de acuerdo al siguiente criterio:

- a) Hasta un 30% de su activo en forma permanente, producto de sus propias operaciones, como también por eventuales variaciones de capital de dichas inversiones.
- b) Hasta un 35% sobre el activo del Fondo por un plazo de 30 días, producto de las compras y ventas de instrumentos efectuadas con el fin de reinvertir dichos saldos disponibles.

4.5 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 como mínima 366 días y máxima de 1.460 días.

De igual forma, el riesgo esperado de las inversiones, está dado principalmente por las siguientes variables:

- a) Variación de los mercados de deuda, producto de las tasas de interés relevantes.
- b) El riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles.
- c) Variación del peso chileno con relación a las demás monedas de denominación de los instrumentos que compongan la cartera.

4.6 Otras consideraciones

Los valores nacionales o extranjeros, en que invierta el Fondo, deberán estar sujetos a la fiscalización de la SVS, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, o un organismo equivalente; o ser emitidos por Bancos Centrales o Estados con clasificación de deuda soberana igual o superior a la del Estado de Chile.

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

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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

4.7 Características y diversificación de las inversiones

4.7.1 Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo

Tipo de instrumento	Mínimo	Máximo
Instrumentos de Deuda Nacional	0%	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%	80%
Títulos de deuda de oferta pública emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras que se transen en mercados locales.	0%	80%
Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores.	0%	100%
Efectos de Comercio.	0%	80%
Títulos de Deuda de Securitización, de aquellos referidos en el Título XVIII de la Ley N°18.045.	0%	25%
Otros títulos de deuda nacionales que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0%	50%
Instrumentos de Deuda Extranjera	0%	100%
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de un país extranjero.	0%	60%
Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen en mercados internacionales.	0%	50%
Títulos de deuda de oferta pública emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras que se transen en mercados internacionales.	0%	50%

4.7.2 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 a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N°18.045.	25% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas.	30% del activo del Fondo

4.8 Operaciones que realizará el Fondo

4.8.1 Contratos de derivados

La Administradora por cuenta del Fondo podrá celebrar contratos de derivados (contratos de forwards y swaps), en mercados locales e internacionales 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.

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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

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.

Por otra parte, los contratos de forwards y swaps que se realicen en el extranjero deberán tener como contraparte a bancos que presenten una clasificación de riesgo internacional equivalente a las categorías Nivel 1 y Nivel 2 para su deuda de corto plazo y AAA, AA, A para su deuda de largo plazo, definidas en la Ley N°18.045 de Mercado de Valores.

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

4.8.2 Operaciones con retroventa o retrocompra

La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de retroventa de instrumentos de oferta pública en mercados nacionales y/o extranjeros respecto de aquellos instrumentos en que el Fondo está autorizado a invertir 6 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 o extranjeros, que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las categorías nacionales AA y N-2 respectivamente, de acuerdo a la definición señalada en el artículo 88° de la Ley de Mercado de Valores.

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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

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.

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 financieras nacionales;
- (iii) Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de un país extranjero;
- (iv) Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen en mercados locales o internacionales;
- (v) Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores; y
- (vi) Títulos de deuda de oferta pública emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras que se transen en mercados nacionales o extranjeros.

5. ADMINISTRACIÓN 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 de éste.

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

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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

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 riesgos relevantes del Fondo

En línea con los objetivos principales del Fondo, las políticas de gestión de riesgo están orientadas a la preservación del capital retenido buscando obtener una rentabilidad sobre el perfil de riesgo moderado, ofreciendo liquidez a los partícipes de éste y asimismo ser utilizado como un componente de la parte de mayor permanencia del portafolio personal de sus ahorros.

Este Fondo Mutuo está dirigido a personas, pudiendo incorporar también a instituciones y empresas que, para el manejo de sus inversiones, requieren un Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo con duración mínima de 366 días y máxima de 730 días, con posibilidad de invertir en el extranjero y usar instrumentos derivados, puesto que buscan la preservación del capital y obtener una rentabilidad conservadora. Asimismo, está dirigido a inversionistas personas naturales que, por tener un perfil de tolerancia al riesgo relativamente bajo, las características de este Fondo Mutuo satisfacen sus necesidades de ahorro e inversión.

Por otra parte, está dirigido a inversionistas personas naturales que, teniendo mayor tolerancia al riesgo, utilicen este Fondo como una parte más conservadora de su portafolio de inversiones, el cual puede incluir otros fondos mutuos o instrumentos de mayor riesgo-retorno.

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 y divisas.

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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

5.2 Riesgos financieros

a) Riesgo cambiario

El riesgo cambiario surge cuando las transacciones futuras, activos monetarios y pasivos monetarios reconocidos y denominados en otras monedas fluctúan debido a las variaciones del tipo de cambio o unidades de reajuste.

En el cierre de diciembre de 2015 el Fondo no mantenía instrumentos denominados en moneda extranjera. El Fondo al cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2014, mantuvo inversiones en instrumentos denominados en moneda extranjera por lo que existe exposición al riesgo cambiario.

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

Naturaleza de la exposición	Moneda	2015 M\$	2014 M\$
Activos			
Activos monetarios	USD	9.339.795	498.079
Activos no monetario		-	-
Pasivos			
Pasivos monetarios		-	-
Pasivos no monetarios		-	-

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 forward para los activos y pasivos de forma de determinar el monto y la dimensión de efecto en resultados. Para tal caso, se ha considerado que de una variación (disminución), de un \$1 en el valor del dólar. El resultado de la sensibilización arrojó los siguientes resultados:

Al 31 de diciembre de 2015

Moneda	Exposición Neta M\$	Variación tipo de cambio		Efecto en resultados	
		Alza	Baja	Ganancia M\$	Pérdida M\$
USD	(403.694)	-	(1,0000)	568	-

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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

Al 31 de diciembre de 2014

Moneda	Exposición total M\$	Variación tipo de cambio		Efecto en resultados	
		Alza	Baja	Ganancia M\$	Pérdida M\$
USD	498.079	-	(1,0000)	-	(951)

Esta 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 con la política del Fondo, la Administradora observa la exposición al riesgo en el tipo de cambio diariamente.

b) Riesgo de inflación

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

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

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

Naturaleza de la exposición	Moneda	2015 M\$	2014 M\$
Activos			
Activos monetarios	UF	378.994.273	269.325.294
Activos no monetario		-	-
Pasivos			
Pasivos monetarios		-	-
Pasivos no monetarios		-	-

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

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los contratos forward tenían las siguientes características cuantitativas:

Al 31 de diciembre de 2015

Tipo de contrato	Monto Total (en UF miles)	Vcto. Promedio (días)	Precio promedio (CLP/UF)
Venta UF	159	332	26.168,82

Al 31 de diciembre de 2014

Tipo de contrato	Monto Total (en UF miles)	Vcto. Promedio (días)	Precio promedio (CLP/UF)
Venta UF	624	143	24.588,33

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el valor razonable neto con efecto en resultado de los forwards vigentes es M\$ 427.934 y M\$ 83.974, como producto de obligaciones por forward, respectivamente.

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

Al 31 de Diciembre de 2015

Moneda	Exposición neta M\$	Variación tipo de cambio		Efecto en resultados	
		alza	baja	ganancia M\$	pérdida M\$
Unidad de Fomento	374.809.966	-	(0,01)	-	(37.481)

Al 31 de Diciembre de 2014

Moneda	Exposición neta M\$	Variación tipo de cambio		Efecto en resultados	
		alza	baja	ganancia M\$	pérdida M\$
Unidad de Fomento	253.909.343	-	(0,01%)	-	(25.391)

De acuerdo con la política del Fondo, la Administradora observa la exposición al riesgo en el tipo de cambio diariamente.

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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

c) 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 fueron adquiridos inicialmente, o alternativamente, a la última tasa de interés a la que uno o más instrumentos fueran valorizados.

Al 31 de diciembre de 2014, si hubiese existido un cambio de tasas de interés de 0,01 sobre los activos denominados en Pesos de Chile, manteniéndose todas las demás variables constantes, la disminución de los activos netos atribuible a partícipes de cuotas en circulación habría sido aproximadamente de M\$ 30.500. Esto se origina principalmente en la disminución del valor razonable de los instrumentos de deuda presentes en la cartera al cierre del periodo. 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. 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 Fondos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.

De acuerdo con la política del Fondo, la Administradora observa diariamente la duración o medidas de sensibilidad ante movimientos de las tasas relevantes para el Fondo, el cual tiene una duración de 366 días como mínimo y 1460 días como máximo, y su reacción ante cambios en las tasas de interés.

5.3 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.

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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

EL 2015, se registró un incumplimiento del pago del bono corporativo del emisor “La Araucana”.

Le exposición del bono en relación al total del activo del fondo al 31 de diciembre del 2015 es de un 0,17%.

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

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

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

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	25,9771	17,3800
AA+	4,1765	6,5900
AA	23,1960	17,9300
AA-	11,6091	8,8300
A+	4,9936	3,4600
A	0,1330	1,2700
A-	-	-
BBB+	-	-
BBB	0,9871	-
BBB-	-	-
N-1+	24,6297	37,8200
N-1	3,7771	6,6800
N-A	0,3535	0,0400
D(*)	0,1673	-
Total	100,0000	100,0000

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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

(*) Instrumento en clasificación D corresponde a bono de emisor “Caja de Compensación de Asignación Familiar La Araucana”.

El límite mínimo de inversión de riesgo de crédito para los instrumentos de deuda nacional es BBB, N-2, a que se refieren el inciso segundo y tercero del Artículo N°88 de la Ley N°18.045. La clasificación de riesgo de la deuda soberana del país de origen de la emisión de los valores emitidos o garantizados por un estado extranjero o banco central, en los cuales invierta el Fondo, deberá 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.

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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

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 Fondos y las inversiones por grupo empresarial superen el 25% de los activos totales del Fondo.

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	586.429.093	564.581.884
Activos de derivados	37.280	11.144
Activos Financieros con efecto a Resultados	586.466.373	564.593.028
Otros activos	-	
Total	586.466.373	564.593.028

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 el Depósito Central de Valores y el Fondo no tiene garantías comprometidas con terceros.

5.4 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de que el Fondo no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para 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.

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(En miles de pesos - M\$)

Con el objeto de administrar la liquidez del Fondo, en lo concerniente al pago de rescates, el pago se hará en dinero efectivo en Pesos de Chile, dentro de un plazo no mayor de 1 día hábil bancario, contado desde la fecha de presentación de la solicitud pertinente, o desde la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado, pudiendo la Administradora hacerlo en valores del Fondo cuando así sea exigido o autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Tratándose de rescates que alcancen montos que representen un porcentaje igual o superior a un 20% del valor del patrimonio del Fondo, se pagarán dentro del plazo de 15 días hábiles bancarios contado 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.

De acuerdo a la política del Fondo, la Administradora observa la posición de liquidez a diario.

El siguiente cuadro analiza los pasivos financieros liquidables incluyendo los activos netos atribuibles a los partícipes dentro de agrupaciones de vencimientos 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 contractuales no descontados excluidos los derivados liquidados brutos.

Al 31 de diciembre de 2015	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	-	-	427.934	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad Administradora	49.580	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	69.953	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación	586.132.325	-	-	-	-

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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	-	83.974	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	52.117	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	84.677	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación	564.466.748	-	-	-	-

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 ningún inversionista individual mantenía 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.

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(En miles de pesos - M\$)

El siguiente cuadro ilustra el perfil de vencimiento de los activos financieros 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:						
Instrumentos de deuda	79.823.040	113.556.588	19.082.166	57.058.306	316.908.993	586.429.093
Instrumentos de capitalización	-	-	-	-	-	-
Derivados	19.563	17.717	-	-	-	37.280
Total	79.842.603	113.574.305	19.082.166	57.058.306	316.908.993	586.466.373
% del total de activos financieros	13,6142%	19,3659%	3,2537%	9,7292%	54,0370%	100,0000%

(*) Incluye monto de M\$ 341.127 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.

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:						
Instrumentos de deuda	210.871.324	63.009.654	18.789.228	21.433.635	250.478.043	564.581.884
Instrumentos de capitalización	-	-	-	-	-	-
Derivados	11.144	-	-	-	-	11.144
Total	210.882.468	63.009.654	18.789.228	21.433.635	250.478.043	564.593.028
% del total de activos financieros	37,3512%	11,1603%	3,3279%	3,7963%	44,3643%	100,0000%

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(En miles de pesos - M\$)

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

Al 31 de diciembre de 2015	Menos de 7 días M\$	7 días a 1 mes M\$	1-12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Sin vencimiento estipulado M\$
Forwards	-	(427.934)	-	-	-

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\$
Forwards	-	(75.156)	(8.818)	-	-

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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

5.5 Gestión riesgo de capital

El capital del Fondo está compuesto por los activos atribuibles a los partícipes de las cuotas en circulación. El importe de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación puede variar de manera significativa diariamente, ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas.

5.6 Estimación de valor razonable

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

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

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

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

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.

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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 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	10.938.551	161.118.300	-	172.056.851
Bonos de bancos e instituciones financieras	105.525.774	216.125.241	-	321.651.015
Letras de crédito bancos e instituciones financieras	-	12.254.519	-	12.254.519
Pagarés de empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	27.148.042	50.904.687	-	78.052.729
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	2.072.852	-	-	2.072.852
Otros títulos de deuda	-	341.127	-	341.127
Derivados	-	37.280	-	37.280
Total activos	145.685.219	440.781.154	-	586.466.373
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	427.934	-	-
Total pasivos	-	427.934	-	-

Cartera de inversión al 31 de diciembre de 2014	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	-	258.874.722	-	258.874.722
Bonos de bancos e instituciones financieras	123.329.893	78.771.631	-	202.101.524
Letras de crédito bancos e instituciones financieras	196.310	14.377.762	-	14.574.072
Pagarés de empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	45.774.755	43.049.765	-	88.824.520
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	135.100	71.946	-	207.046
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	11.144	-	11.144
Total activos	169.436.058	395.156.970	-	564.593.028
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	83.974	-	83.974
Total pasivos	-	83.974	-	83.974

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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

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 ajuste sobre el precio de mercado 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 datos observables de mercado están clasificadas como de nivel 2, que puede ser el caso de unos bonos corporativos, para los cuales las valoraciones pueden ser ajustadas para reflejar su grado de liquidez, las cuales generalmente están basadas en información de mercado disponible.

Durante el ejercicio el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014 no ha existido traspaso de activos financieros entre las distintas categorías producto de modificaciones o cambios en las metodologías de valorización.

5.7 Valor razonable de activos y pasivos financieros a costo amortizado

Los pasivos financieros, es decir, los Otros documentos y Cuentas por pagar y las Remuneraciones Sociedad Administradora, son equivalentes al costo amortizado de dichos pasivos.

6. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

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	2015 M\$	2014 M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	193.038.502	275.797.495
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	393.390.591	288.784.389
Otros instrumentos e inversiones financieras	37.280	11.144
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	586.466.373	564.593.028

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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

b) Detalle de contrapartes derivados (forward) en posición activa

Al 31 de Diciembre 2015

Entidad/Contraparte	2015 M\$	% Sobre Activo Fondo
Banco BBVA	4.324	0,0007
Banco Corpbanca	29.366	0,0050
Banco Falabella	3.590	0,0006
Total	37.280	0,0063

Al 31 de Diciembre 2014

Entidad/Contraparte	2014 M\$	% Sobre Activo Fondo
Banco BBVA	11.144	0,0020
Total	11.144	0,0020

c) Efectos en resultados

Efecto en Resultados	2015 M\$	2014 M\$
Resultados realizados	24.078.997	17.586.790
Resultados no realizados	12.016.967	14.161.903
Total	36.095.964	31.748.693
Cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	(5.308.357)	7.633.929
Total Ganancias netas	30.787.607	39.382.622

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(En miles de pesos M\$)

d) 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.	166.585.277	-	166.585.277	28,3946%	251.246.777	-	251.246.777	44,4931 %
Bonos Bancos e Inst. Financieras	18.349.413	-	18.349.413	3,1277%	19.394.279	-	19.394.279	3,4345 %
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	63.683	-	63.683	0,0109%	70.448	-	70.448	0,0125 %
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	8.040.129	-	8.040.129	1,3704%	5.014.045	-	5.014.045	0,8880 %
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	71.946	-	71.946	0,0127 %
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	37.280	-	37.280	0,0064%	11.144	-	11.144	0,0020 %
Subtotal	193.075.782	-	193.075.782	32,9100%	275.808.639	-	275.808.639	48,8428%
i) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	5.471.574	-	5.471.574	0,9326%	7.627.945	-	7.627.945	1,3508 %
Bonos Bancos e Inst. Financieras	299.729.060	3.572.542	303.301.602	51,6980%	182.707.245	-	182.707.245	32,3555 %
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	12.190.836	-	12.190.836	25,0779%	14.503.623	-	14.503.623	2,5684 %
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	64.273.150	5.739.449	70.012.599	11,9337%	83.810.476	-	83.810.476	14,8419 %
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	2.072.853	-	2.072.853	0,3533%	-	-	-	-
Bonos Tesorería de la República	-	-	-	-	135.100	-	135.100	0,0239 %
Otros títulos de deuda	341.127	-	341.127	0,0581%	-	-	-	-
Subtotal	384.078.600	9.311.991	393.390.591	67,0536%	288.784.389	-	288.784.389	51,1405%
Total	577.154.382	9.311.991	586.466.373	99,9636%	564.593.028	-	564.593.028	99,9833%

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(En miles de pesos M\$)

- e) **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	564.593.028	276.233.434
Intereses y reajustes	35.335.618	31.995.796
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(5.308.357)	7.633.929
Compras	1.014.561.836	1.290.505.867
Ventas	(1.000.464.868)	(1.023.738.391)
Otros movimientos	(22.250.884)	(18.037.607)
Saldo final al 31 de diciembre	586.466.373	564.593.028

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

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

9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

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

10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

a) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo mantiene las siguientes cuentas por cobrar a intermediarios:

	2015 \$	2014 M\$
Otros	-	5.551
Total		5.551

b) Cuentas por pagar

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

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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

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

a) Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de otras cuentas por cobrar:

	2015 M\$	2014 M\$
Otras cuentas por cobrar(*)	20.182	-

(*) El rubro de otras cuentas por cobrar corresponde a un cupón impago de la Caja de Compensación de la Araucana del bono BCCA-D1113 pendiente de pago desde el 16 de noviembre de 2015.

b) Otros documentos y cuentas por pagar

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

	2015 M\$	2014 M\$
Inversiones con retención	69.953	84.677

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 Administradoras es la siguiente.

	2015 M\$	2014 M\$
Remuneraciones Sociedad Administradora	49.580	52.117

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(En miles de pesos M\$)

14. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

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

a) Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado

	2015 M\$	2014 M\$
Derivados	427.934	83.974

Detalle de contrapartes derivados (forward) en posición pasiva

Al 31 de Diciembre 2015

Entidad/Contraparte	2015 M\$	% Sobre Activo Fondo
Banco BBVA	72.852	0,0124
Banco CorpBanca	355.082	0,0605
Total	427.934	0,0729

Al 31 de Diciembre 2014

Entidad/Contraparte	2014 M\$	% Sobre Activo Fondo
Banco Chile	75.156	0,0133
Banco BBVA	8.818	0,0016
Total	83.974	0,0149

15. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

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

16. INTERESES Y REAJUSTES

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

	2015 M\$	2014 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	35.335.618	31.995.796
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	35.335.618	31.995.796

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(En miles de pesos M\$)

17. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

Monedas	2015 M\$	2014 M\$
Pesos chilenos	165.433	88.937
US Dólares	27.804	-
Euros	-	-
Saldo final	193.237	88.937

18. CUOTAS EN CIRCULACION

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas series Clásica, APV, Alto Patrimonio, Familia, BPrivada y BCI las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos del Fondo atribuible a los partícipes de cuotas en circulación.

Al 31 de diciembre de 2015, las cuotas en circulación de las series Clásica, APV, Alto Patrimonio, Familia, BPrivada y BCI ascienden a 94.975.385,7951, 1.753.918,9336, 26.647.724,2522, 17.806.812,7815, 15.777.355,1074, 44.911.035,8148, a un valor cuota de \$4.808,5883, \$5.605,2813, \$1.234,9408, \$1.196,5042, \$1.235,3939 y 1.021,9771 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014, las cuotas en circulación de las series Clásica, APV, Alto Patrimonio, Familia y BPrivada ascienden a 102.784.852,1565, 1.679.750,3742, 24.398.207,8532, 26.658.705,6090, 13.317.625,0958 a un valor cuota de \$4.667,3208, \$5.370,8731, \$1.189,1091, \$1.157,8741, y \$1.189,0697, respectivamente.

Las principales características de las series son:

Denominación	Requisitos de Ingreso	Valor cuota inicial	Moneda en que se recibirán los aportes	Moneda en que se pagarán los rescates	Otra característica relevante
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
APV	Partícipes que requieren suscribir un Plan de Ahorro Previsional Voluntario Individual, de aquellos a que se refiere el Decreto Ley N°3.500.	\$2.702,8787	Pesos de Chile	Pesos de Chile	Las cuotas de la serie APV serán ofrecidas única y exclusivamente como objeto de inversión de los planes de ahorro previsional voluntario establecidos en el Decreto Ley N°3.500 de 1980.
Alto Patrimonio	Destinada a fines distintos de Ahorro Previsional Voluntario. El monto mínimo para cada aporte deberá ser mayor o igual a	\$1.000	Pesos de Chile	Pesos de Chile	Las cuotas de esta serie se mantendrán en ella independiente que con posterioridad el partícipe mediante el rescate, disminuya el monto mínimo de aporte. No obstante si se

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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

	\$50.000.000 (cincuenta millones de Pesos moneda nacional).				produce un nuevo aporte, éste debe ser igual o superior al monto mínimo definido para la serie.
Familia	Partícipes que no requieren suscribir un plan de Ahorro Previsional Voluntario.	\$1.000	Pesos Chile	de Pesos Chile	No Aplica
BPrivada	Destinada a fines distintos de Ahorro Previsional Voluntario. El monto mínimo para cada aporte deberá ser mayor o igual a \$100.000.000 (cien millones de Pesos moneda nacional).	\$1.000	Pesos Chile	de Pesos Chile	Las cuotas de esta serie se mantendrán en ella independiente que con posterioridad el partícipe mediante el rescate, disminuya el monto mínimo de aporte. No obstante si se produce un nuevo aporte, éste debe ser igual o superior al monto mínimo definido para la serie.
Bci	Destinada a fines distintos de Ahorro Previsional Voluntario. Sin monto de ingreso	\$1.000	Pesos Chile	de Pesos 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 5, el Fondo intenta invertir las suscripciones recibidas en instrumentos de deuda, instrumentos de capitalización e instrumentos derivados nacionales y extranjeros apropiados mientras mantiene suficiente liquidez para cumplir con los rescates.

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

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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

Al 31 de diciembre de 2015

	Serie Clásica	Serie APV	Serie Familia	Serie BPrivada	Serie BCI	Serie Alto Patrimonio
Saldo de inicio al 1 de enero 2015	102.784.852,1565	1.679.750,3742	26.658.705,6090	13.317.625,0958	-	24.398.207,8532
Cuotas suscritas	115.046.548,8436	835.126,9228	12.896.674,9784	13.596.692,3350	50.901.679,6951	40.870.902,5240
Cuotas rescatadas	(122.856.015,2050)	(760.958,3634)	(21.748.567,8059)	(11.136.962,3234)	(5.990.643,8803)	(38.621.386,1250)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	94.975.385,7951	1.753.918,9336	17.806.812,7815	15.777.355,1074	44.911.035,8148	26.647.724,2522

Al 31 de diciembre de 2014

	Serie Clásica	Serie APV	Serie Familia	Serie Alto Patrimonio	Serie BPrivada
Saldo de inicio al 1 de enero 2014	57.002.883,5536	1.267.430,8679	9.201.084,1506	6.286.038,5161	3.578.719,5342
Cuotas suscritas	162.482.707,7737	889.469,2325	26.561.814,8693	53.728.616,0056	16.284.565,4522
Cuotas rescatadas	(116.700.739,1708)	(477.149,7262)	(9.104.193,4109)	(35.616.446,6685)	(6.545.659,8906)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2014	102.784.852,1565	1.679.750,3742	26.658.705,6090	24.398.207,8532	13.317.625,0958

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(En miles de pesos M\$)

Comisiones:

Las comisiones del Fondo a cargo del partícipe, se aplican de la siguiente forma:

Serie	Comisión de cargo del partícipe		
	Momento en que se cargará (aporte/rescate)	Variable diferenciadora	Comisión (% o monto)
Clásica	No Aplica	No Aplica	No Aplica
APV	No Aplica	No Aplica	No Aplica
Alto Patrimonio	Al momento del rescate	- Período de permanencia. (i) 1 a 30 días (ii) Más de 30 días - 50% de la inversión liberada de comisión.	(i) 0,25% (ii) 0,00%
BPrivada	Al momento del rescate	- Período de permanencia. (i) 1 a 30 días (ii) Más de 30 días - 25% de la inversión liberada de comisión.	(i) 0,25% (ii) 0,00%
Familia	Al momento del rescate	- Período de permanencia: (i) 1 a 180 días (ii) Más de 180 días	(i) 2,0% (ii) 0,0%
Bci	No Aplica	No Aplica	No Aplica

19. DISTRIBUCION DE BENEFICIOS A LOS PARTÍCIPE

Al 31 de diciembre de 2015

El Fondo no mantuvo distribución de dividendos a los partícipes.

Al 31 de diciembre de 2014

El Fondo no mantuvo distribución de dividendos a los partícipes.

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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

20. RENTABILIDAD DEL FONDO

a) Rentabilidad nominal

La estabilidad nominal del fondo, su serie durante el ejercicio 2015, es la siguiente:

Mes	Rentabilidad mensual					
	Serie Clásica %	Serie APV %	Serie Familia %	Serie Alto Patrimonio %	Serie BPrivada %	Serie Bci %
Enero	0,5632	0,6735	0,5888	0,6316	0,6350	-
Febrero	0,5609	0,6605	0,5840	0,6226	0,6257	-
Marzo	0,4714	0,5815	0,4970	0,5397	0,5431	-
Abril	(0,3218)	(0,2161)	(0,2972)	(0,2562)	(0,2530)	-
Mayo	0,3994	0,5094	0,4250	0,4676	0,4710	-
Junio	0,4362	0,5428	0,4610	0,5023	0,5056	-
Julio	0,7715	0,8819	0,7972	0,8400	0,8434	0,9248
Agosto	0,4043	0,5144	0,4299	0,4726	0,4760	0,5571
Septiembre	(0,0315)	0,0746	(0,0068)	0,0343	0,0376	0,1157
Octubre	(0,0034)	0,1062	0,0221	0,0646	0,0680	0,1487
Noviembre	(0,0156)	0,0904	0,0090	0,0501	0,0534	0,1316
Diciembre	(0,2421)	(0,1328)	(0,2167)	(0,1743)	(0,1709)	(0,0904)

b) Rentabilidad Acumulada

Rentabilidad acumulada al 31 de diciembre de 2015

Fondo	Rentabilidad Acumulada		
	Último año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
Serie Clásica	3,0267	9,97462	15,6379
Serie APV	4,3644	12,8506	20,2009
Serie Familia	3,3363	10,6381	16,7266
Serie Alto Patrimonio	3,8543	11,7501	18,4468
Serie BPrivada	3,8958	11,8395	18,5891

c) Rentabilidad Real

Fondo	Rentabilidad Real		
	Último año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
Serie APV	0,2842	1,3100	2,3203

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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

a) Rentabilidad Mensual

La estabilidad nominal del fondo, su serie durante el ejercicio 2014, es la siguiente:

Mes	Rentabilidad mensual				
	Serie Clásica %	Serie APV %	Serie Familia %	Serie BPrivada %	Serie Alto Patrimonio %
Enero	0,8216	0,9322	0,8473	0,8936	0,8902
Febrero	0,4610	0,5604	0,4841	0,5257	0,5227
Marzo	0,9238	1,0345	0,9495	0,9958	0,9924
Abril	0,9840	1,0911	1,0089	1,0537	1,0504
Mayo	1,0096	1,1203	1,0354	1,0817	1,0783
Junio	0,3543	0,4608	0,3791	0,4236	0,4203
Julio	0,5576	0,6679	0,5833	0,6294	0,6260
Agosto	1,1374	1,2483	1,1632	1,2096	1,2061
Septiembre	(0,6761)	(0,5707)	(0,6516)	(0,6075)	(0,6108)
Octubre	0,2239	0,3337	0,2494	0,2954	0,2920
Noviembre	0,6002	0,7069	0,625	0,6697	0,6664
Diciembre	0,1618	0,2716	0,1873	0,2333	0,2299

b) Rentabilidad Acumulada

Rentabilidad acumulada al 31 de diciembre de 2014.

Fondo	Rentabilidad Acumulada		
	Último año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
Serie Clásica	6,7453	12,2412	17,0128
Serie APV	8,1313	15,1748	21,6345
Serie Familia	7,0661	12,9580	-
Serie Bprivada	7,6458	14,1423	-
Serie Alto Patrimonio	7,6027	14,0510	-

c) Rentabilidad Real

Fondo	Rentabilidad Real		
	Último año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
APV	2,3463	3,3537	3,2627

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

NOTA 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 administrado por BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (la “Administradora”), una Sociedad Administradora de Fondos constituida en Chile, la cual recibe a cambio la siguiente remuneración:

Serie Clásica: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 1,79% anual (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de agregar el valor neto diario de la serie antes de remuneración, los rescates de la serie que corresponda liquidar ese día, es decir, aquellos rescates solicitados antes del cierre de operaciones del Fondo.

Serie APV: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 0,80% anual (exento de IVA), la que se aplicará al monto que resulte de agregar el valor neto diario de la serie antes de remuneración, los rescates de la serie que corresponda liquidar ese día, es decir, aquellos rescates solicitados antes del cierre de operaciones del Fondo.

Serie Familia: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 1,49% anual más (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de agregar el valor neto diario de la serie antes de remuneración, los rescates de la serie que corresponda liquidar ese día, es decir, aquellos rescates solicitados antes del cierre de operaciones del Fondo.

Serie Alto Patrimonio: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 0,99% anual más (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de agregar el valor neto diario de la serie antes de remuneración, los rescates de la serie que corresponda liquidar ese día, es decir, aquellos rescates solicitados antes del cierre de operaciones del Fondo.

Serie BPrivada: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será hasta un 0,95% anual, (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diaria de la serie antes de remuneración, los aportes recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

Serie Bci: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será un 0,00% anual, (IVA incluido).

El Fondo mutuo BCI de Personas es administrado por BCI Aseet Managemnet Administradora general de Fondos, una Sociedad Administradora de Fondos constituida en Chile. La Sociedad Administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del Fondo.

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(En miles de pesos M\$)

El total de remuneración por Administración del ejercicio ascendió a M\$ 10.873.877 (2014: M\$8.468.108), adeudándose M\$49.580 (2014: M\$52.117) por remuneración por pagar a BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

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, mantuvo cuotas en las series Clásica, APV, Familia, Alto Patrimonio y BPrivada del Fondo según se detalla a continuación.

Al 31 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	0,0146	22.886,3263	3.671.519,2938	(3.676.642,0045)	17.763,6156	85.418
Personas relacionadas	0,0397	39.361,8303	1.691.695,9578	(1.682.646,1043)	48.411,6838	232.792
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	1.053.093,5952	(1.053.093,5952)	-	-
Personal clave de la Administración	0,0003	378,1635	2.547,4746	(2.503,3220)	422,3161	2.031
Tenedor – Serie APV						
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0661	53.664,1776	40.343,5498	(24.884,4121)	69.123,3153	387,456
Accionistas de la sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	1,0725	-	-	1,0725	6
Tenedor – Familia						
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-	-
Tenedor – Serie Alto Patrimonio						
Sociedad Administradora	-	-	604.160,8509	(604.160,8509)	-	-
Personas relacionadas	-	1.646.268,7918	-	(1.646.268,7918)	-	-
Accionistas de la sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-	-
Tenedor – BPrivada						
Sociedad Administradora	-	-	18.219,0649	(18.219,0649)	-	-
Personas relacionadas	-	-	195.413,9956	(195.413,9956)	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-	-
Tenedor – Bci						
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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

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	0,0189	13.505,2422	5.664.550,5113	(5.655.169,4272)	22.886,3263	106.8018
Personas relacionadas	0,0325	28.692,7300	1.173.648,4906	(1.162.979,3903)	39.361,8303	183.714
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	1.997.038,8548	(1.997.038,8548)	-	-
Personal clave de la Administración	0,0003	2.828,7875	2.013,2317	(4.463,8557)	378,1635	1.765
Tenedor – Serie APV						
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0510	8,1038	71.730,0348	(18.073,9610)	53.664,1776	288,223
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	1,0725	-	-	1,0725	6
Tenedor – Familia						
Sociedad Administradora	-	-	45.394,0147	(45.394,0147)	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-	-
Tenedor – Serie Alto Patrimonio						
Sociedad Administradora	-	-	26.239,0518	(26.239,0518)	-	-
Personas relacionadas	0,3467	-	3.246.332,1206	(1.600.063,3288)	1.646.268,7918	1.957.593
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-	-
Tenedor – BPrivada						
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	1.243.522,9698	(1.243.522,9698)	-	-
Accionistas de la sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-	-

22. OTROS GASTOS DE OPERACION

Además de la remuneración por Administración, se cargarán al Fondo los gastos de su cargo por hasta un 0,15% anual sobre el activo neto atribuible a los partícipes con tratamiento similar a la remuneración y corresponderán al concepto de contratación de servicios externos por asesoría en intermediación de valores.

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

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

NOTA 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 de 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 Deposito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	577.117.103	99,9935	98,3700	9.311.990	100,0000	1,5872
Empresa de Deposito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	37.280	0,0065	0,0064	-	-	-
Total Cartera Inversión en Custodia	577.154.383	100,0000	98,3764	9.311.990	100,0000	1,5872

Entidades	Custodia de valores	
	Monto custodiado M\$	% sobre total de activo del Fondo
Empresas de depósito de valores	586.429.093	99,9573
Empresas de depósito de valores a través de entidades bancarias	-	-
Otras entidades	37.280	0,0063
Total	586.466.373	99,9636

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

NOTA 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	564.581.884	99,9980	99,9813	-	-	-
Empresa de depósito de valores custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	11.144	0,0020	0,0020	-	-	-
Total cartera inversión en custodia	564.593.028	100,0000	99,9833	-	-	-

Entidades	Custodia de valores	
	Monto custodiado M\$	% sobre total de activo del Fondo
Empresas de depósito de valores	564.581.884	99,9813
Empresas de depósito de valores a través de entidades bancarias	-	-
Otras entidades	11.144	0,0020
Total cartera inversión en custodia	564.593.028	99,9833

24. EXCESOS DE INVERSION

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

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

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

NOTA 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° 1.328 y el artículo 226 de la Ley 18.045 BCI Asset Management., ha constituido la siguiente garantía:

Al 31 de diciembre de 2015

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto	Vigencia	
			UF	desde	hasta
Boleta bancaria	Banco de Crédito e Inversiones	Banco de Crédito e Inversiones	221.607,82	10/01/2015	10/01/2016

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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

Al 31 de diciembre de 2014

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto	Vigencia	
			UF	desde	hasta
Boleta bancaria	Banco de Crédito e Inversiones	Banco de Crédito e Inversiones	99.000,53	10/01/2014	10/01/2015

26. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

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

27. INFORMACION ESTADISTICA

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

Al 31 de diciembre de 2015

DE PERSONAS SERIE CLASICA				
Mes	Valor Cuota (1) \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (incluyendo I.V.A.) M\$	Partícipes N°
Enero	4.693,6078	604.964263	746.825	33.353
Febrero	4.719,9337	648.220.623	1.498.664	34.751
Marzo	4.742,1817	686.979.868	2.399.119	36.317
Abril	4.726,9213	673.058.490	3.282.613	36.122
Mayo	4.745,7996	657.642.607	4.150.405	36.100
Junio	4.766,5014	665.248.579	4.993.866	36.431
Julio	4.803,2738	685.057.990	5.874.620	37.014
Agosto	4.822,6951	711.115.934	6.780.393	37.689
Septiembre	4.821,1774	681.581.110	7.623.534	37.136
Octubre	4.821,0136	688.265.310	8.476.164	36.843
Noviembre	4.820,2602	637.451.521	9.238.984	35.251
Diciembre	4.808,5883	586.679.792	9.967.073	34.198

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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

DE PERSONAS 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\$	Partícipes N°
Enero	1.164,6922	604.964.263	39.883	728
Febrero	1.171,4944	648.220.623	74.757	755
Marzo	1.177,3163	686.979.868	96.236	777
Abril	1.173,8171	673.058.490	118.054	809
Mayo	1.178,8054	657.642.607	142.385	854
Junio	1.184,2395	665.248.579	166.787	881
Julio	1.193,6797	685.057.990	191.772	890
Agosto	1.198,8116	711.115.934	217.114	864
Septiembre	1.198,7299	681.581.110	244.200	854
Octubre	1.198,9946	688.265.310	274.805	847
Noviembre	1.199,1029	637.451.521	303.818	829
Diciembre	1.196,5042	586.679.792	332.137	802

DE PERSONAS SERIE APV				
Mes	Valor cuota (1) \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.) M\$	Partícipes N°
Enero	5.407,0436	604.964.263	3.862	898
Febrero	5.442,7547	648.220.623	7.397	903
Marzo	5.474,4046	686.979.868	11.447	900
Abril	5.462,5768	673.058.490	15.411	904
Mayo	5.490,4055	657.642.607	19.597	915
Junio	5.520,2052	665.248.579	23.657	914
Julio	5.568,8905	685.057.990	27.857	909
Agosto	5.597,5371	711.115.934	32.095	904
Septiembre	5.601,7120	681.581.110	36.301	903
Octubre	5.607,6623	688.265.310	40.824	907
Noviembre	5.612,7340	637.451.521	45.037	889
Diciembre	5.605,2813	586.679.792	49.215	878

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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

DE PERSONAS SERIE ALTO PATRIMONIO				
Mes	Valor Cuota (1) \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (incluyendo I.V.A.) M\$	Partícipes N°
Enero	1.196,6191	604.964.263	20.456	89
Febrero	1.204,0696	648.220.623	41.149	92
Marzo	1.210,5674	686.979.868	69.254	94
Abril	1.210,4655	673.058.490	102.603	98
Mayo	1.213,1118	657.642.607	138.413	95
Junio	1.219,2050	665.248.579	165.966	95
Julio	1.229,4460	685.057.990	194.297	97
Agosto	1.235,2561	711.115.934	226.167	107
Septiembre	1.235,6797	681.581.110	257.699	104
Octubre	1.236,4775	688.265.310	290.766	105
Noviembre	1.237,0975	637.451.521	320.354	98
Diciembre	1.234,9408	586.679.792	348.873	91

DE PERSONAS SERIE BPRIVADA				
Mes	Valor Cuota (1) \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (incluyendo I.V.A.) M\$	Partícipes N°
Enero	1.196,6201	604.964.263	12.827	38
Febrero	1.204,1075	648.220.623	25.222	41
Marzo	1.210,6467	686.979.868	39.857	47
Abril	1.207,5842	673.058.490	54.992	48
Mayo	1.213,2724	657.642.607	72.145	53
Junio	1.219,4065	665.248.579	88.562	51
Julio	1.229,6909	685.057.990	102.926	55
Agosto	1.235,5442	711.115.934	117.546	55
Septiembre	1.236,0084	681.581.110	130.872	53
Octubre	1.236,8486	688.265.310	145.558	57
Noviembre	1.237,5094	637.451.521	161.035	53
Diciembre	1.235,3939	586.679.792	176.579	49

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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

DE PERSONAS 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\$	Partícipes N°
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	1.003,9321	665.248.579	-	5
Julio	1.013,2164	685.057.990	-	5
Agosto	1.018,8610	711.115.934	-	5
Septiembre	1.020,0400	681.581.110	-	6
Octubre	1.021,5573	688.265.310	-	6
Noviembre	1.022,9015	637.451.521	-	6
Diciembre	1021,9771	586.679.792	-	4

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

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

Al 31 de diciembre de 2014

DE PERSONAS SERIE CLASICA				
Mes	Valor cuota (1) \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.) M\$	Partícipes N°
Enero	4.408,3142	342.824.187	406.955	25.361
Febrero	4.428,6356	370.033.019	828.090	26.263
Marzo	4.469,5483	430.576.909	1.354.213	27.581
Abril	4.513,5275	475.201.323	1.943.644	28.975
Mayo	4.559,0966	540.118.785	2.619.382	30.997
Junio	4.575,2511	587.015.159	3.367.829	32.418
Julio	4.600,7649	564.765.635	4.132.676	32.456
Agosto	4.653,0932	613.922.898	4.914.848	33.566
Septiembre	4.621,6337	532.536.453	5.692.722	32.673
Octubre	4.631,9804	517.512.695	6.371.542	31.862
Noviembre	4.659,7811	595.801.581	7.081.703	32.896
Diciembre	4.667,3208	564.687.516	7.850.740	32.583

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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

DE PERSONAS SERIE APV				
Mes	Valor cuota (1) \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.) M\$	Partícipes N°
Enero	5.013,2924	342.824.187	2.649	783
Febrero	5.041,3893	370.033.019	5.114	785
Marzo	5.093,5404	430.576.909	7.909	785
Abril	5.149,1163	475.201.323	10.710	793
Mayo	5.206,8041	540.118.785	13.723	809
Junio	5.230,7970	587.015.159	16.674	811
Julio	5.265,7326	564.765.635	19.775	820
Agosto	5.331,4624	613.922.898	23.073	827
Septiembre	5.301,0342	532.536.453	26.304	832
Octubre	5.318,7262	517.512.695	29.652	835
Noviembre	5.356,3250	595.801.581	33.052	843
Diciembre	5.370,8731	564.687.516	36.769	892

DE PERSONAS 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\$	Partícipes N°
Enero	1.090,6213	342.824.187	13.195	473
Febrero	1.095,9010	370.033.019	25.782	491
Marzo	1.106,3070	430.576.909	40.215	513
Abril	1.117,4683	475.201.323	54.987	547
Mayo	1.129,0381	540.118.785	71.716	571
Junio	1.133,3181	587.015.159	89.654	592
Julio	1.139,9284	564.765.635	109.527	616
Agosto	1.153,1876	613.922.898	130.108	633
Septiembre	1.145,6734	532.536.453	146.864	661
Octubre	1.148,5308	517.512.695	160.964	681
Noviembre	1.155,7091	595.801.581	179.911	693
Diciembre	1.157,8741	564.687.516	215.310	708

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

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

DE PERSONAS SERIE ALTO PATRIMONIO				
Mes	Valor cuota (1) \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.) M\$	Partícipes N°
Enero	1.114,9290	342.824.187	13.713	49
Febrero	1.120,7562	370.033.019	34.288	51
Marzo	1.131,8788	430.576.909	57.573	59
Abril	1.143,7681	475.201.323	81.682	63
Mayo	1.156,1010	540.118.785	107.501	65
Junio	1.160,9606	587.015.159	133.688	70
Julio	1.168,2282	564.765.635	161.116	68
Agosto	1.182,3185	613.922.898	189.241	72
Septiembre	1.175,0973	532.536.453	214.317	71
Octubre	1.178,5285	517.512.695	234.402	65
Noviembre	1.186,3818	595.801.581	258.362	70
Diciembre	1.189,1091	564.687.516	283.278	83

DE PERSONAS SERIE BPRIVADA				
Mes	Valor cuota (1) \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.) M\$	Partícipes N°
Enero	1.114,4840	342.824.187	3.184	20
Febrero	1.120,3433	370.033.019	6.752	23
Marzo	1.131,5002	430.576.909	12.517	23
Abril	1.143,4231	475.201.323	18.455	24
Mayo	1.155,7915	540.118.785	24.724	25
Junio	1.160,6880	587.015.159	31.628	30
Julio	1.167,9936	564.765.635	38.961	29
Agosto	1.182,1212	613.922.898	46.718	33
Septiembre	1.174,9399	532.536.453	55.472	31
Octubre	1.178,4107	517.512.695	62.815	30
Noviembre	1.186,3022	595.801.581	71.376	29
Diciembre	1.189,0697	564.687.516	82.011	34

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

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

28. SANCIONES

El Fondo Mutuo BCI De Personas, ha sido afecto a sanciones durante el ejercicio 2015 y 2014.

FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(En miles de pesos M\$)

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 Personas (24 de febrero de 2016), no han ocurrido otros hechos posteriores significativos que afectan los presentes estados financieros del Fondo.

* * * * *