

# **FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO**

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 Gran Ahorro

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo BCI Gran Ahorro (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 Gran Ahorro, 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](http://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

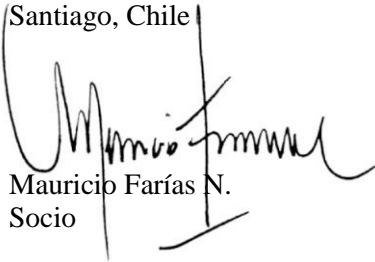
En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo BCI Gran Ahorro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en 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 GRAN AHORRO  
ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**Estados Financieros**

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

**Notas a los Estados Financieros**

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

## FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

### ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(En miles de pesos – M\$)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2015 M\$</b>	<b>2014 M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	17	127.829	65.039
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	291.101.994	208.616.922
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	8	-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	-	-
Otras cuentas por cobrar	11	21.094	3.089
Otros activos	15	-	-
<b>Total activos</b>		<b><u>291.250.917</u></b>	<b><u>208.685.050</u></b>
<b>PASIVOS</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	14	494.857	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	-
Rescate por pagar	12	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	13	20.910	17.008
Otros documentos y cuentas por pagar	11	25.790	54.722
Otros pasivos	15	-	-
<b>Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b><u>541.557</u></b>	<b><u>71.730</u></b>
<b>Total activo neto atribuible a los partícipes</b>		<b><u>290.709.360</u></b>	<b><u>208.613.320</u></b>

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

## FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos – M\$)

	Nota	2015 M\$	2014 M\$
<b>INGRESOS DE LA OPERACIÓN</b>			
Intereses y reajustes	16	21.784.607	14.849.488
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo		-	-
Amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo Equivalente		66.998	(33.172)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	(4.322.875)	3.963.650
Resultado en ventas de instrumentos financieros		(320.079)	(53.431)
Otros		-	-
<b>TOTAL INGRESOS NETOS DE LA OPERACION</b>		<b>17.208.651</b>	<b>18.726.535</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>			
Comisión de administración	21	(4.803.682)	(3.225.936)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	22	-	-
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(4.803.682)</b>	<b>(3.225.936)</b>
Utilidad/(pérdida) de la operación antes del impuesto		12.404.969	15.500.599
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/(pérdida) de la operación después de impuesto		12.404.969	15.500.599
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		12.404.969	15.500.599
Distribución de beneficios	19	-	-
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>		<b>12.404.969</b>	<b>15.500.599</b>

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

## FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

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

Nota	2015							Total M\$
	Serie Clásica M\$	Serie APV M\$	Serie Alto Patrimonio M\$	Serie APVC M\$	Serie Familia M\$	Serie BPrivada M\$	Serie BCI M\$	
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2015	176.385.862	11.996.944	10.832.122	-	222.475	9.175.917	-	208.613.320
Aporte de cuotas	380.877.858	6.556.262	33.106.457	-	11.200.697	15.357.655	63.042.000	510.140.929
Rescate de cuotas	(352.258.971)	(6.276.264)	(28.844.976)	-	(11.414.717)	(12.012.055)	(29.642.875)	(440.449.858)
Aumento originado por transacciones de cuotas	28.618.887	279.998	4.261.481	-	(214.020)	3.345.600	33.399.125	69.691.071
Aumento/(disminución) de activos netos atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de dividendos	9.249.248	615.802	891.582	-	229.835	663.235	755.267	12.404.969
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	9.249.248	615.802	891.582	-	229.835	663.235	755.267	12.404.969
<b>Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>214.253.997</b>	<b>12.892.744</b>	<b>15.985.185</b>	<b>-</b>	<b>238.290</b>	<b>13.184.752</b>	<b>34.154.392</b>	<b>290.709.360</b>
<b>Valor cuota al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>18</b>	<b>\$1.643,2382</b>	<b>\$1.595,4150</b>	<b>\$1.268,9879</b>	<b>\$1.000,0000</b>	<b>\$1.225,8949</b>	<b>\$1.275,4753</b>	<b>\$1.034,9925</b>

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

## FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

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

Nota	2014						Total M\$	
	Serie Clásica M\$	Serie APV M\$	Serie Alto Patrimonio M\$	Serie APVC M\$	Serie Familia M\$	Serie BPrivada M\$		
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2014	74.607.791	7.955.329	5.685.513	-	540.476	7.620.481	96.409.590	
Aporte de cuotas	401.979.386	8.929.431	36.052.507	-	13.545.565	17.591.798	478.098.687	
Rescate de cuotas	(312.006.089)	(5.738.051)	(32.246.738)	-	(14.413.052)	(16.991.626)	(381.395.556)	
Aumento originado por transacciones de cuotas	89.973.297	3.191.380	3.805.769	-	(867.487)	600.172	96.703.131	
Aumento/(disminución) de activos netos atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de dividendos	11.804.774	850.235	1.340.840	-	549.486	955.264	15.500.599	
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								
		11.804.774	850.235	1.340.840	-	549.486	955.264	15.500.599
<b>Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2014</b>		<b>176.385.862</b>	<b>11.996.944</b>	<b>10.832.122</b>	<b>-</b>	<b>222.475</b>	<b>9.175.917</b>	<b>208.613.320</b>
<b>Valor cuota al 31 de diciembre de 2014</b>	18	<b>\$1.582,1833</b>	<b>\$1.524,0489</b>	<b>\$1.215,7442</b>	<b>\$1.000,0000</b>	<b>\$1.179,1664</b>	<b>\$1.220,7380</b>	

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



**FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO****ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO****POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014****(En miles de pesos – M\$)**

	<b>Nota</b>	<b>2015 M\$</b>	<b>2014 M\$</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>			
Compra de activos financieros	7	(712.707.793)	(645.013.615)
Venta/cobro de activos financieros	7	619.511.828	543.069.474
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		14.938.614	8.401.220
Liquidación de instrumentos derivados		(74.179)	(28.103)
Liquidación de instrumentos financieros		13.457.502	(53.431)
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(4.799.782)	(3.216.562)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		7.461	-
Otros gastos de operación percibidos		-	-
		<u>(69.666.349)</u>	<u>(96.841.017)</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Colocación de cuotas en circulación		510.140.929	478.098.687
Rescates de cuotas en circulación		(440.449.858)	(381.395.556)
Otros		(28.930)	43.162
		<u>69.662.141</u>	<u>96.746.293</u>
Variación neta de efectivo y efectivo equivalente		(4.208)	(94.724)
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		-	-
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>			
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	17	65.039	192.935
		<u>66.998</u>	<u>(33.172)</u>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>			
	17	<u>127.829</u>	<u>65.039</u>

## FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

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

---

### 1. INFORMACION GENERAL

Fondo Mutuo BCI Gran Ahorro (en adelante “el Fondo”), es un 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 Fondo Mutuo BCI Gran Ahorro, tiene como objetivo ofrecer una alternativa de inversión para personas naturales y/o jurídicas interesadas en participar de un portafolio diversificado con un horizonte de inversión 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 2.190 días.

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

<b>Fecha</b>	<b>Registro N°</b>	<b>Aprobación</b>
14 de septiembre de 2006	400	Reglamento Interno
16 de agosto de 2011	-	Modificaciones al Reglamento Interno
21 de noviembre de 2011	-	Modificaciones al Reglamento Interno
27 de noviembre de 2012	FM110445	Modificaciones al Reglamento Interno
30 de julio de 2015	FM110445	Modificaciones al Reglamento Interno

#### **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.

## FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

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

---

- 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, la corona de Eslovaquia y Nuevo dinar de Yugoslavia.

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

- 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.
- 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 forwards y swaps que se realicen en el extranjero deberán tener como contraparte a bancos que presente una clasificación de riesgo internacional equivalentes 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 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.

## FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

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

---

- b) Venta Corta y préstamo de valores: 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 contempla efectuar operaciones de venta corta y préstamo de valores.
- c) Operaciones con retroventa o retrocompra: Se adecua el nombre de este título a lo dispuesto a lo dispuesto por la Norma de Carácter General N° 365 de la SVS.
- d) Otro tipo de operaciones: Se agrega este título de acuerdo a lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 365 de la SVS, y se indica que el Fondo no realizará otro tipo de operaciones distintas de las que se señalan en el numeral 4 de la letra B de cada Reglamento interno.

### C. Política de Liquidez

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

### D. Política de Votación

Se señala que de acuerdo con la política de inversiones del Fondo, este no invertirá en instrumentos que le otorguen derecho a voto en juntas de accionistas o asambleas de aportantes. Asimismo, se señala que no obstante lo anterior, la administradora concurrirá siempre con su voto en las juntas de tenedores de bonos cuando la Ley así ordene y concurrirá con su voto a las juntas de tenedores de bonos y otras instancias de gobierno corporativo a las que le otorgue derecho las inversiones, siempre que ello sea en el mejor interés del fondo.

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) rechazando, cuando la propuesta no es aceptable considerando el mejor interés de los inversionistas en el largo plazo.

## FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

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

---

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

- 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.

#### 1) 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.

#### 2) 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.

#### 3) 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 cargará 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

## FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

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

---

cálculo para la comisión (%) señalándose que el porcentaje de comisión señalado para las Series Alto Patrimonio, BPrivada y Familia será calculado sobre el monto de la inversión inicial, respecto de las cuotas que se están rescatando. En el caso de la Serie de cuotas Alto Patrimonio se aplicará sobre el 50% de la inversión original, el 50% restante podrá rescatarse sin comisión alguna. Asimismo, el caso de la Serie de cuotas BPrivada se aplicará sobre el 75% de la inversión original, el 25% restante podrá rescatarse sin comisión alguna. Además se señala que esta comisión se pagará el mismo día del rescate, en los términos establecidos precedentemente e ingresará directamente al patrimonio del Fondos y no al de la Administradora.

#### 4) 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 este Fondo.
- f) En el subtítulo planes de suscripción y rescates de cuotas, se reemplaza la referencia al Contrato de Suscripción de cuotas por el Comprobante de Aporte.

#### 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.

## **FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO**

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

---

### 4) Contabilidad del Fondo

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

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

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

### **H. Otra Información Relevante**

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

## **FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO**

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

---

- f) Se regulan las indemnizaciones que reciba la Administradora por perjuicios causados al Fondo.
- g) Se regula que no se constituirán más garantías que las que la Administradora está obligada por la Ley 20.712.
- h) Se regula que el Fondo no podrá adquirir cuotas de su propia emisión.
- i) Se introduce el método de resolución de conflictos.

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

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

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

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administradora del Fondo el 24 de febrero de 2016.

## **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

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

### **A. Bases de preparación**

Los estados financieros del Fondo Mutuo BCI Gran Ahorro 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.



## **FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO**

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

---

### **B. Comparación de la información**

Los estados de situación financiera, de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujo de efectivo, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015, que se incluyen en el presente para efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a las NIIF, siendo los criterios contables aplicados consistentes con los utilizados durante el ejercicio 2014.

### **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.

## FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

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

---

### E. Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en instrumentos de deuda 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.

### 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 ejercicio informados por el Banco Central de Chile.

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

	31.12.2015	31.12.2014
	\$	\$
Dólar Observado	710,16	606,75
Unidad de Fomento	25.629,09	24.627,10

## FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

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

---

### H. Activos y Pasivos Financieros

#### Clasificación y medición

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

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

#### - Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado a valor razonable con efecto en resultado si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificable que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de beneficios de corto plazo. Los derivados también son clasificados como a valor razonable con efecto en resultado.

#### - Pasivos financieros

Los pasivos financieros del Fondo corresponden a los montos adeudados por las comisiones cobradas por la administración, cuya medición es realizada a costo amortizado. Los instrumentos financieros derivados en posición pasiva, son clasificados como pasivos financieros a valor razonable con efecto de resultado. El resto de los pasivos financieros, son clasificados como “Otros Pasivos” de acuerdo con NIIF 9, y su medición es realizada a costo amortizado.

#### - Reconocimiento inicial y baja

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, la fecha en la cual el Fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos en el caso de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado.

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

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

## FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

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

---

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

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

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

### - Estimación del valor razonable

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

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

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

## **FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO**

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

---

### **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.

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

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

### **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 194.594.319,1026, de sus distintas series de cuotas y que son clasificadas como pasivo financiero.

El Fondo al 31 de diciembre de 2014 ha emitido 135.969.568,2647 de sus distintas series de cuotas.

El Fondo contempla las siguientes series de cuotas:

- Serie Clásica
- Serie APV
- Serie APVC
- 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 el patrimonio neto atribuible a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva.

## **FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO**

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

---

### **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 regirá tributariamente según las Leyes de los países en los cuales invierta, entendiéndose que, si eventualmente se debe pagar impuesto por 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 pagar a intermediarios**

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

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

### **O. Ingresos financieros**

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

### **P. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas emitidas por el International Accounting 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 al 31 de diciembre 2015 y 2014.

## FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

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

---

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

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

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

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

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

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

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros.</i>	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.
<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
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.

## FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

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

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Reconocimiento de Activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12).	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.
Iniciativa de Revelación (enmiendas NIC 7).	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.

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

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

### 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°400, de fecha 14 de septiembre de 2006, 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](http://www.bci.cl).

#### 4.1 Clasificación de riesgo nacional e internacional

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



## **FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO**

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

---

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 Mercados 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 GRAN AHORRO

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	0	100
Chile	Unidad de Fomento	0	100
Argentina	Peso Argentino	0	100
Estados Unidos de Norteamérica	Dólar de los Estados de Norteamérica	0	100
Países de la Eurozona	Euro	0	100
Bahamas	Dólar de Bahamas	0	100
México	Peso Mexicano	0	100
Brasil	Real	0	100
Panamá	Balboa	0	100
Canadá	Dólar Canadiense	0	100
Perú	Nuevo Sol Peruano	0	100
Colombia	Peso Colombiano	0	100
Costa Rica	Colon Costarricense	0	100
República Dominicana	Peso	0	100
Uruguay	Peso	0	100
Noruega	Corona Noruega	0	100
Bulgaria	Leva	0	100
Polonia	Zloty	0	100
Croacia	Kuna	0	100
Reino Unido	Libra Esterlina	0	100
Dinamarca	Corona Dinamarca	0	100
Rumania	Leu	0	100
Rusia	Rublo Ruso	0	100
Suecia	Corona Sueca	0	100
Suiza	Franco Suizo	0	100
Hungría	Florín	0	100
Ucrania	Hryva	0	100
Corea del Sur	Won	0	100
Japón	Yen	0	100
China	Renmimby	0	100
Taiwán	Dólar Taiwanés	0	100
Filipinas	Peso Filipino	0	100
Hong Kong	Dólar Hong Kong	0	100
Malasia	Ringgit	0	100
Tailandia	Baht	0	100
Australia	Dólar Australiano	0	100
El Salvador	Colón	0	100
Venezuela	Bolívar	0	100
República Checa	Corona Checa	0	100
Vietnam	Nuevo Dong	0	100
Singapur	Dólar Singapur	0	100
Nueva Zelandia	Dólar Neozelandés	0	100

## **FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO**

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 2.190 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, y
- c) Variación del peso chileno con relación a las demás monedas de denominación de los instrumentos que compongan la cartera.

### **4.6 Otras consideraciones**

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 GRAN AHORRO

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
<b>4.7.1.1 Instrumentos de Deuda Nacional</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>
Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco de Central Chile.	0%	100%
Títulos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	0%	100%
Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen en mercados locales.	0%	100%
Títulos de deuda de oferta pública emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras que se transen en mercados locales.	0%	100%
Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores.	0%	100%
Efectos de Comercio.	0%	100%
Títulos de Deuda de Securitización, de aquellos referidos en el Título XVIII de la Ley N° 18.045.	0%	25%
Otros títulos de deuda nacionales que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0%	100%
<b>4.7.1.2 Instrumentos de Deuda Extranjera</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de un país extranjero.	0%	100%
Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen en mercados internacionales.	0%	100%
Títulos de deuda de oferta pública emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras que se transen en mercados internacionales.	0%	100%

#### 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

#### 4.7.3 Tratamiento de excesos de inversión

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

## **FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO**

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

---

### **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

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 conforme a la política de inversiones señalada en el punto 2 de la letra B del presente Reglamento Interno.

## FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

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

---

Estas operaciones serán realizadas en mercados OTC. 6 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.

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 transen en mercados nacionales o extranjeros.

## **FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO**

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

---

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

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

En el desarrollo de sus actividades, el Fondo está expuesto a riesgos de diversa naturaleza que podrían afectar la consecución de objetivos de preservación de capital de los partícipes 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 de mercado (riesgo cambiario y riesgo de tasa de interés)
- Riesgo crediticio
- Riesgo de liquidez

Para los riesgos mencionados anteriormente, se cuenta con políticas que contemplan los factores de riesgo representativos de cada riesgo, junto con su monitoreo por parte del área de Riesgo Financiero, donde se monitorea la exposición del fondo de acuerdo a lo descrito por las políticas vigentes de control. Lo anterior, también implica el seguimiento continuo de la política de límites tanto normativos como del reglamento interno del Fondo.

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

En línea con los objetivos principales del Fondo, en 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 este 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 naturales y/o personas jurídicas, interesadas en participar de un portafolio diversificado con un horizonte de inversión 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 365 días y máxima de 2.190 días.

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 GRAN AHORRO

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

---

### 5.1.1 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.

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

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	10.421.382	-
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.

Al 31 de diciembre de 2014, no existían contratos forward. Al 31 de diciembre de 2015, los contratos forward tenían las siguientes características cuantitativas:

Tipo de contrato	Monto Total (en USD miles)	Vcto. Promedio (días)	Precio promedio (CLP/UF)
Venta USD	(14.987)	236	693,31

Al 31 de diciembre de 2015 el valor razonable neto con efecto en resultado de los forwards vigentes es M\$ (494.857), como producto de obligaciones por forward.



## FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

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

Ante la exposición del Fondo, se ha realizado una sensibilización de los activos monetarios y no monetarios por riesgo de inflación. Se aplicará un shock a la exposición total de forward por 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 \$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 US\$	Ganancia M\$	Pérdida M\$
USD	(463.954)	-	(1,0000)	653	-

### Al 31 de diciembre de 2014

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

Esta disminución en los activos netos, atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación, se origina principalmente en una variación del valor razonable de instrumentos financieros de capitalización en dólares estadounidenses que están clasificados como activos y pasivos financieros al valor razonable 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.

## FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

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

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

<b>Naturaleza de la exposición</b>	<b>Moneda</b>	<b>2015 M\$</b>	<b>2014 M\$</b>
<b>Activos</b>			
Activos monetarios	UF	239.795.977	135.980.208
Activos no monetario	-	-	-
<b>Pasivos</b>			
Pasivos monetarios	-	-	-
Pasivos no monetarios	-	-	-

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

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

### Al 31 de diciembre de 2015

<b>Tipo de contrato</b>	<b>Monto Total (en UF miles)</b>	<b>Vcto. Promedio (días)</b>	<b>Precio promedio (CLP/UF)</b>
Venta UF	365	247	26.098,1493

### Al 31 de diciembre 2014

<b>Tipo de contrato</b>	<b>Monto Total (en UF miles)</b>	<b>Vcto. Promedio (días)</b>	<b>Precio promedio (CLP/UF)</b>
Venta UF	50	173	24.789,0000

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el valor razonable neto con efecto en resultado de los forwards vigentes es M\$ 42.566 y M\$ 5.245, como producto de derechos por forward, respectivamente.

## FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

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

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

### 31 de Diciembre de 2015

Moneda	Exposición neta M\$	Variación tipo de cambio		Efecto en resultados	
		Alza	Baja	Ganancia M\$	Pérdida M\$
Unidad de Fomento	249.370.892	-	(0,01)	-	(24.937)

### 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	134.746.003	-	(0,01)	-	(13.475)

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.

#### 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.

## FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

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

---

Al 31 de diciembre de 2015, si hubiese existido un cambio de tasas de interés 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\$ (6,79). Esto se origina principalmente en la disminución del valor razonable de los instrumentos de deuda presentes en la cartera al cierre del ejercicio. 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 Fondo atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.

De acuerdo con la política del Fondo, la administradora observa diariamente la duración o medidas de sensibilidad ante movimientos de las tasas relevantes para el Fondo, el cual tiene una duración de 366 días como mínimo y 2190 días como máximo, y su reacción ante cambios en las tasas de interés.

### 5.2 Riesgo de crédito

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

El 2015, se registró un incumplimiento del pago del bono corporativo del emisor La Araucana. La exposición del bono en relación al total del activo del Fondo al 31 de diciembre de 2015 es de un 0,37%

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

## FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

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

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	29,4907	15,7862
AA+	4,0577	6,3490
AA	26,3809	21,7350
AA-	13,6900	12,3781
A+	7,5461	5,9913
A	1,0582	1,8544
A-	-	-
N-1+	12,3582	28,4421
N-1	1,3044	4,9699
N-A	1,5370	2,4940
BBB	2,2104	
Otros	-	-
D (*)	0,3664	-
<b>Total</b>	<b>100,0000</b>	<b>100,0000</b>

(\*) Instrumento en clasificación D corresponde a bonos de emisor Caja de Compensación Asignación Familiar La Araucana.

El límite mínimo de inversión de riesgo de crédito para los instrumentos de deuda nacional es BBB, N2, a que se refieren el inciso segundo y tercero del Artículo N°88 de la Ley N° 18.045. La clasificación de riesgo de la deuda soberana del país de origen de la emisión de los valores emitidos o garantizados por un Estado extranjero o Banco Central, en los cuales invierta el Fondo, deberá ser a lo menos equivalente a la categoría B, a que se refiere el inciso segundo del Artículo N°88 de la Ley N°18.045, lo anterior conforme a lo dispuesto en la Circular N°1.217 de 1995, o a la que la modifique o la reemplace.

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

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

## FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

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

---

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 20% de los activos totales del Fondo y las inversiones por grupo empresarial superen el 30% 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	291.059.428	208.611.677
Activos de derivados	42.566	5.245
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	291.101.994	208.616.922
Otros activos	21.094	-
<b>Total</b>	<b>291.123.088</b>	<b>208.616.922</b>

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

Los instrumentos se encuentran en custodia en el Depósito Central de Valores y el Fondo no tiene garantías comprometidas con terceros.

### 5.3 Riesgo de liquidez

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

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

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

## FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

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

---

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

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

El siguiente cuadro analiza los pasivos financieros liquidables incluyendo los activos netos atribuibles a los partícipes dentro de agrupaciones de 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	-	-	494.857	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	20.910	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	25.790	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación	290.709.360	-	-	-	-

## FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

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

### Al 31 de diciembre de 2014

	Menos de 7 días M\$	7 días a 1 mes M\$	1-12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Sin vencimiento estipulado M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	17.008	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	54.772	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación	208.613.320	-	-	-	-

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.

El siguiente cuadro ilustra el perfil de vencimiento de los activos financieros mantenidos al período de cierre:

### Al 31 de diciembre de 2015

Al 31 de diciembre de 2015	De 0 - 179 días M\$ (*)	De 180 a 359 días M\$	De 360 a 539 días M\$	De 540 a 719 días M\$	De 720 y más días M\$	Total M\$
Activos financieros por plazo de vencimiento	18.487.377	37.393.299	4.111.550	21.837.888	209.229.314	291.059.428
Instrumentos de capitalización	-	-	-	-	-	-
Derivados	16.433	26.133	-	-	-	42.566
<b>Total</b>	<b>18.503.810</b>	<b>37.419.432</b>	<b>4.111.550</b>	<b>21.837.888</b>	<b>209.229.314</b>	<b>291.101.994</b>
% del total de activos financieros	6,3565%	12,8544%	1,4124%	7,5018%	71,8749%	100,0000%



## FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

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

(\*) Incluye monto de M\$ 347.329 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°. 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	52.732.243	24.136.583	3.020.135	5.209.728	123.512.988	208.611.677
Instrumentos de capitalización	-	-	-	-	-	-
Derivados	5.245					5.245
<b>Total</b>	<b>52.737.488</b>	<b>24.136.583</b>	<b>3.020.135</b>	<b>5.209.728</b>	<b>123.512.988</b>	<b>208.616.922</b>
% del total de activos financieros	25,2796%	11,5698%	1,4477%	2,4973%	59,2056%	100,0000%

### 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\$
Forwards	-	-	494.857	-

### 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\$
Forwards	-	-	-	-

## 5.4 Gestión riesgo de capital

El capital del Fondo está compuesto por los activos netos atribuibles a los partícipes de las cuotas en circulación. El importe de activos netos atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación puede variar de manera significativa diariamente, ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas. El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

## FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

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

---

### 5.5 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 GRAN AHORRO

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	6.062.727	36.601.063	-	42.663.790
Bonos de bancos e instituciones financieras	79.990.680	102.692.104	-	182.682.784
Letras de crédito bancos e instituciones financieras	-	3.735.516	-	3.735.516
Pagarés de empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	11.229.821	45.926.537	-	57.156.358
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	4.473.651	-	-	4.473.651
Otros títulos de deuda	-	347.329	-	347.329
Derivados	-	42.566	-	42.566
<b>Total activos</b>	<b>101.756.879</b>	<b>189.345.115</b>		<b>291.101.994</b>
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	494.857	-	-
<b>Total pasivos</b>	-	<b>494.857</b>	-	-

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	-	70.900.230	-	70.900.230
Bonos de bancos e instituciones financieras	35.026.040	40.657.325	-	75.683.365
Letras de crédito bancos e instituciones financieras	337.263	3.890.378	-	4.227.641
Pagarés de empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	14.988.882	37.608.696	-	52.597.578
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	17.468	-	17.468
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	3.134.311	2.051.084	-	5.185.395
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	5.245	-	5.245
<b>Total activos</b>	<b>53.486.496</b>	<b>155.130.426</b>	-	<b>208.616.922</b>
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
<b>Total pasivos</b>	-	-	-	-

## **FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO**

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 con datos observables de mercado están clasificadas como de nivel 2, que es el caso de instrumentos de depósitos a plazo, bonos corporativos, pagarés del Banco Central, para los cuales las valoraciones pueden ser ajustadas para reflejar liquidez, las cuales generalmente están basadas en información de mercado disponible.

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

### **5.6 Valor razonable de activos y pasivos financieros a costo amortizado**

El valor libro de los pasivos financieros, es decir, las remuneraciones de la Sociedad administradora y rescates por pagar, son equivalentes al costo amortizado de dichos pasivos.

## **6. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRITICAS**

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

## FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

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

---

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

#### a) Activos

Activos	2015 M\$	2014 M\$
<b>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado</b>	-	-
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	56.794.005	76.868.826
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	234.265.423	131.742.851
Otros instrumentos e inversiones financieras	42.566	5.245
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>291.101.994</b>	<b>208.616.922</b>

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

Al 31 de diciembre de 2015

Entidad/Contraparte al 31 de diciembre de 2015	2015 M\$	% Sobre Activo Fondo
Banco BBVA	4.325	0,0015
Banco Corpbanca	19.400	0,0067
Banco Chile	12.385	0,0043
Banco Falabella	6.456	0,0022
<b>Total</b>	<b>42.566</b>	<b>0,0147</b>

**FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO**

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

---

**Al 31 de Diciembre 2014**

<b>Entidad/Contraparte</b>	<b>2014 M\$</b>	<b>% Sobre Activo Fondo</b>
Banco BBVA	5.245	0,0025
<b>Total</b>	<b>5.245</b>	<b>0,0025</b>

**c) Efecto en Resultado**

<b>Efecto en Resultados</b>	<b>2015 M\$</b>	<b>2014 M\$</b>
Resultados realizados	14.618.535	8.347.789
Resultados no realizados	6.845.993	6.448.268
<b>Total</b>	<b>21.464.528</b>	<b>14.796.057</b>
Cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	(4.322.875)	3.963.650
<b>Total Ganancias netas</b>	<b>17.141.653</b>	<b>18.759.707</b>

## FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

NOTAS 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
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	39.766.074	-	39.766.074	13,6535 %	69.701.355	-	69.701.355	33,4003 %
Bonos Bancos e Inst. Financieras	13.720.595	-	13.720.595	4,7109 %	6.152.221	-	6.152.221	2,9481 %
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	16.699	-	16.699	0,0057 %	8.139	-	8.139	0,0039 %
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	2.943.307	-	2.943.307	1,0106 %	989.643	-	989.643	0,4742 %
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	17.468	-	17.468	0,0084 %
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	389.895	-	389.895	0,1339 %	5.245	-	5.245	0,0025 %
<b>Subtotal</b>	<b>56.836.570</b>	<b>-</b>	<b>56.836.570</b>	<b>19,5146 %</b>	<b>76.874.071</b>	<b>-</b>	<b>76.874.071</b>	<b>36,8374 %</b>
<b>iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	2.897.716	-	2.897.716	0,9949 %	1.198.875	-	1.198.875	0,5745 %
Bonos Bancos e Inst. Financieras	165.389.647	3.572.542	168.962.189	58,0126 %	69.531.145	-	69.531.145	33,3187 %
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	3.718.817	-	3.718.817	1,2768 %	4.219.501	-	4.219.501	2,0219 %
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	47.400.576	6.812.475	54.213.051	18,6139 %	51.607.935	-	51.607.935	24,7301 %
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	4.473.651	-	4.473.651	1,5360 %	2.051.084	-	2.051.084	0,9829 %
Bonos Tesorería de la República	-	-	-	-	3.134.311	-	3.134.311	1,5019 %
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>223.880.407</b>	<b>10.385.017</b>	<b>234.265.424</b>	<b>80,4342 %</b>	<b>131.742.851</b>	<b>-</b>	<b>131.742.851</b>	<b>63,1300 %</b>
<b>Total</b>	<b>280.716.977</b>	<b>10.385.017</b>	<b>291.101.994</b>	<b>99,9488 %</b>	<b>208.616.922</b>	<b>-</b>	<b>208.616.922</b>	<b>99,9674 %</b>

## FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

NOTAS 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:**

	<b>2015 M\$</b>	<b>2014 M\$</b>
Saldo de inicio al 1 de enero	208.616.922	96.326.745
Intereses y reajustes	21.784.607	14.849.488
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(4.322.875)	3.963.650
Compras	712.707.793	645.013.615
Ventas	(632.895.151)	(542.987.940)
Otros movimientos	(14.789.302)	(8.548.636)
<b>Saldo final al 31 de diciembre</b>	<b>291.101.994</b>	<b>208.616.922</b>

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

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

### 9. **ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO**

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de cuentas por cobrar y por pagar a intermediarios es el siguiente:

#### a) **Cuentas por cobrar**

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

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

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



## FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

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

---

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

#### a) Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de cuentas por cobrar a intermediarios es el siguiente:

	<b>2015 M\$</b>	<b>2014 M\$</b>
Otras cuentas por cobrar(*)	21.094	-
Retención Impuesto 4%	-	3.089
<b>Total</b>	<b>21.094</b>	<b>3.089</b>

(\*) 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 cuentas por pagar y otros documentos por pagar es el siguiente:

	<b>2015 M\$</b>	<b>2014 M\$</b>
Inversiones con retención	25.790	54.722
<b>Total</b>	<b>25.790</b>	<b>54.722</b>

### 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 el siguiente:

	<b>2015 M\$</b>	<b>2014 M\$</b>
Remuneraciones Sociedad Administradora	20.910	17.008
<b>Total</b>	<b>20.910</b>	<b>17.008</b>

## FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

NOTAS 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 de 2015, 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	494.857	-
<b>Total</b>	<b>494.857</b>	<b>-</b>

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

Al 31 de diciembre de 2015

Entidad/Contraparte	2015 M\$	% Sobre Activo Fondo
Banco BBVA	70.812	0,0243
Banco Corpbanca	218.804	0,0751
Banco Chile	60.746	0,0209
Banco Scotiabank	144.495	0,0496
<b>Total</b>	<b>494.857</b>	<b>0,1699</b>

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

### 15. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

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

### 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	21.784.607	14.849.488
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
<b>Total</b>	<b>21.784.607</b>	<b>14.849.488</b>

## FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

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

---

### 17. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

<b>Monedas</b>	<b>2015 M\$</b>	<b>2014 M\$</b>
Pesos chilenos	127.829	65.039
Dólar estadounidense (presentado en pesos chilenos)	-	-
<b>Total</b>	<b>127.829</b>	<b>65.039</b>

### 18. CUOTAS EN CIRCULACION

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

Al 31 de diciembre de 2015 las cuotas en circulación de las series Clásica, APV, Familia, Alto Patrimonio, Bprivada, APVC, y Bci ascienden a 130.385.237,4551, 8.081.122,1277, 194.381,3214, 12.596.797,8655, 10.337.128,3215, 0,000 y 32.999.652,0114 a un valor cuota de \$1.643,2382, \$1.595,4150, \$1.225,8949, \$1.268,9879, \$1.275,4753, \$1000,0000 y \$1.034,9925 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 las cuotas en circulación de las series Clásica, APV, Alto Patrimonio, APVC, Familia y BPrivada ascienden a 111.482.574,6113, 7.871.757,5422, 8.909.868,3400, 0,0000, 188.671,4437 y 7.516.696,3275 a un valor cuota de \$1.582,1833, \$1.524,0489, \$1.215,7442, \$1.000,0000, \$1.179,1664 y \$1.220,7380, respectivamente.

## FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

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

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	Destinada a fines distintos de Ahorro Previsional Voluntario, cuyo monto de aporte es mayor o igual a \$5.000.-	\$1.000	Pesos de Chile	Pesos de Chile	Dirigida a inversionistas personas naturales, instituciones, corporaciones y empresas en general.
APV	Destinada exclusivamente a Planes de Ahorro Previsional Voluntario Individual. Sin monto mínimo de ingreso.	\$1.000	Pesos de Chile	Pesos de Chile	Dirigida a inversionistas personas naturales que requieran constituir planes de ahorro previsional voluntario individual.
APVC	Destinada a Planes de Ahorro Previsional Voluntario Colectivo. Sin monto mínimo de ingreso.	\$1.000	Pesos de Chile	Pesos de Chile	Dirigida a inversionistas personas naturales que requieran constituir planes de ahorro previsional voluntario colectivo.
Familia	Destinada a fines distintos de Ahorro Previsional Voluntario. Sin Monto Mínimo Ingreso.	\$1.000	Pesos de Chile	Pesos de Chile	Dirigida a inversionistas personas naturales, instituciones, corporaciones y empresas en general. Serie contempla comisiones de colocación por permanencia.
Alto Patrimonio	Destinada a fines distintos de Ahorro Previsional Voluntario. El monto mínimo para cada aporte deberá ser mayor o igual a \$50.000.000 (cincuenta millones de Pesos de Chile).	\$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 produce un nuevo aporte, éste debe ser igual o superior al monto mínimo definido para la serie.
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 de Chile).	\$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 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 Mínimo Ingreso.	\$1.000	Pesos de Chile	Pesos de Chile	Destinada a inversiones de otros fondos administrados por la administradora.

El monto mínimo para cada aporte deberá ser mayor o igual a \$100.000.000 (cien millones de Pesos de Chile).

## **FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO**

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

---

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.

## FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(En miles de pesos – M\$)

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

#### Al 31 de diciembre de 2015

	Serie Clásica	Serie APV	Serie APVC	Serie Familia	Serie Alto Patrimonio	Serie BPrivada	Serie Bci
Saldo de inicio al 1 de enero 2015	111.482.574,6113	7.871.757,5422	-	188.671,4437	8.909.868,3400	7.516.696,3275	-
Cuotas suscritas	234.883.186,7134	4.182.044,6700	-	9.328.362,7758	26.588.539,2162	12.289.760,2978	61.661.864,9955
Cuotas rescatadas	(215.980.523,8696)	(3.972.680,0845)	-	(9.322.652,8981)	(22.901.609,6907)	(9.469.328,3038)	(28.662.212,9841)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>130.385.237,4551</b>	<b>8.081.122,1277</b>	-	<b>194.381,3214</b>	<b>12.596.797,8655</b>	<b>10.337.128,3215</b>	<b>32.999.652,0114</b>

#### Al 31 de diciembre de 2014

	Serie Clásica	Serie APV	Serie APVC	Serie Familia	Serie Alto Patrimonio	Serie BPrivada
Saldo de inicio al 1 de enero 2014	51.086.226,0291	5.699.893,0342	-	497.064,1269	5.091.847,4171	6.803.653,9248
Cuotas suscritas	260.733.328,0437	6.047.676,4804	-	12.049.930,6856	31.023.237,0174	14.916.764,8244
Cuotas rescatadas	(200.336.979,4615)	(3.875.811,9724)	-	(12.358.323,3688)	(27.205.216,0945)	(14.203.722,4217)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>111.482.574,6113</b>	<b>7.871.757,5422</b>	-	<b>188.671,4437</b>	<b>8.909.868,3400</b>	<b>7.516.696,3275</b>

## FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

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

---

### Comisiones

Serie	Comisión de cargo del partícipe		
	Momento en que se cargará (aporte/rescate)	Variable diferenciadora	Comisión (% o monto)
Clásica	No aplica	No aplica	No aplica
APV	No aplica	No aplica	No aplica
APVC	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 PARTICIPES

Durante el ejercicio 2015 y 2014, el Fondo no realizó distribución de beneficios a los partícipes.

## FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

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

### 20. RENTABILIDAD DEL FONDO

Al 31 de diciembre de 2015

#### a) Rentabilidad nominal

Mes	Rentabilidad mensual						
	Serie Clásica %	Serie APV %	Serie APVC %	Serie Familia %	Serie Alto Patrimonio %	Serie BPrivada %	Serie Bci %
Enero	0,8151	0,8828	-	0,8237	0,8580	0,8665	-
Febrero	0,7710	0,8320	-	0,7787	0,8096	0,8174	-
Marzo	0,6303	0,6979	-	0,6389	0,6731	0,6816	-
Abril	(0,5075)	(0,4428)	-	(0,4993)	(0,4666)	(0,4584)	(0,3773)
Mayo	0,5468	0,6143	-	0,5554	0,5896	0,5981	0,6827
Junio	0,4463	0,5115	-	0,4545	0,4876	0,4958	0,5776
Julio	1,0423	1,1101	-	1,0509	1,0852	1,0938	1,1788
Agosto	0,4460	0,5134	-	0,4545	0,4887	0,4972	0,5818
Septiembre	(0,0015)	0,0634	-	0,0067	0,0396	0,0478	0,1292
Octubre	0,0056	0,0727	-	0,0141	0,0481	0,0566	0,1407
Noviembre	(0,0649)	0,0000	-	(0,0567)	(0,0238)	(0,0156)	0,0658
Diciembre	(0,3243)	(0,2574)	-	(0,3158)	(0,2820)	(0,2735)	(0,1896)

#### b) Rentabilidad acumulada

Fondo	Rentabilidad Acumulada		
	Ultimo año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
Serie Clásica	3,8589	12,5175	18,6346
Serie Apv	4,6827	14,3095	21,4799
Serie APVC	0,0000	0,0000	0,0000
Serie Familia	3,9628	12,7429	19,0341
Serie Bprivada	4,4840	13,8759	20,7894

#### c) Rentabilidad Real

Fondo	Rentabilidad Real		
	Ultimo año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
Serie APV	0,5900	1,9628	2,6819
Serie APVC	(3,9096)	(4,6325)	(3,7666)



**FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO**

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

**Al 31 de diciembre de 2014**

**a) Rentabilidad nominal**

Mes	Rentabilidad mensual					
	Serie Clásica %	Serie APV %	Serie APVC %	Serie Familia %	Serie Alto Patrimonio %	Serie BPrivada %
Enero	1,1489	1,2168	-	1,1575	1,1919	1,2005
Febrero	0,4538	0,5147	-	0,4615	0,4924	0,5001
Marzo	1,0564	1,1243	-	1,0650	1,0994	1,1079
Abril	1,0811	1,1467	-	1,0894	1,1226	1,1309
Mayo	1,2801	1,3481	-	1,2887	1,3231	1,3317
Junio	0,6093	0,6746	-	0,6175	0,6506	0,6589
Julio	0,6279	0,6954	-	0,6364	0,6706	0,6792
Agosto	1,5258	1,5939	-	1,5344	1,5689	1,5776
Septiembre	(0,9379)	(0,8735)	-	(0,9297)	(0,8971)	(0,8890)
Octubre	0,3579	0,4253	-	0,3666	0,4006	0,4091
Noviembre	0,6387	0,7040	-	0,6469	0,6800	0,6883
Diciembre	0,2152	0,2825	-	0,2237	0,2578	0,2663

**b) Rentabilidad acumulada**

Fondo	Rentabilidad Acumulada		
	Último año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
Serie Clásica	8,3369	14,2267	19,3734
Serie Apv	9,1962	16,0459	22,2391
Serie Familia	8,4454	14,4968	17,9166
Serie Alto Patrimonio	8,8800	15,3747	21,1792
Serie Banca Privada	8,9889	15,6057	21,5437
Serie APVC	-	-	-

**c) Rentabilidad Real**

Fondo	Rentabilidad Real		
	Último año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
Serie APV	(5,3500)	(3,6951)	-

## FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

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

---

### 21. PARTES RELACIONADAS

#### a) Remuneración por administración

El Fondo es 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 hasta un 1,59% anual, (IVA incluido), considerado sobre el monto total de esta serie de cuotas, la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

Serie APV: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será hasta un 0,80% anual, (exento de IVA), 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 APVC: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será hasta un 0,70% anual, (exento de IVA), considerado sobre el monto total de esta serie de cuotas, la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

Serie Familia: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será hasta un 1,49% 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 Alto Patrimonio: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será hasta un 1,09% anual, (IVA incluido), considerado sobre el monto total de esta serie de cuotas, la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

## **FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO**

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

---

Serie BPrivada: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será hasta un 0,99% 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.

El Fondo Mutuo BCI Gran Ahorro es administrado por BCI Asset Management 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. El total de remuneración por administración del ejercicio 2015 ascendió a M\$ 4.803.682 (2014: M\$ 3.225.936), adeudándose al 31 de diciembre 2015 M\$ 20.910 (2014: M\$ 17.008) por remuneración por pagar a BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

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

La Administradora, sus personas relacionadas y el personal clave de la administradora, mantuvo cuotas de las series Clásica, APV, Familia, Alto Patrimonio y BPrivadas del Fondo según se detalla a continuación:

## FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

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

### 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\$
<b>Tenedor – Serie Clásica</b>						
Sociedad administradora	0,0067	105.909,3271	14.309.765,4707	(14.403.756,7317)	11.918,0661	19.584
Personas relacionadas	1,1560	1.816.966,3859	234.465,3418	(6.342,1408)	2.045.089,5869	3.360.569
Accionistas de la sociedad administradora	0,0000	-	7.463.767,0034	(7.463.767,0034)	-	-
Personal clave de la administración	0,0000	11,2296	-	-	11,2296	18
<b>Tenedor – Serie APV</b>						
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0022	3.985,9289	-	-	3.985,9289	6.359
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,0211	27.537,7219	10.872,9634	-	38.410,6853	61.281
<b>Tenedor – Familia</b>						
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
<b>Tenedor – Alto Patrimonio</b>						
Sociedad administradora	-	-	188,5938	(188,5938)	-	-
Personas relacionadas	0,0175	-	39.981,1289	-	39.981,1289	50.736
Accionistas de la sociedad administradora	0,0000	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,0000	-	-	-	-	-
<b>Tenedor – BPrivada</b>						
Sociedad administradora	0,0000	-	124.927,7623	(124.927,7623)	-	-
Personas relacionadas	0,0656	149.455,1165	-	-	149.455,1165	190.626
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
<b>Tenedor – APVC</b>						
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

NOTAS 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\$
<b>Tenedor – Serie Clásica</b>						
Sociedad administradora	0,0803	6.527,1821	18.005.402,0497	(17.906.019,9047)	105.909,3271	167.568
Personas relacionadas	1,3776	1.522.941,4816	316.075,9697	(22.051,0654)	1.816.966,3859	2.874.774
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	3.948.780,6849	(3.948.780,6849)	-	-
Personal clave de la administración	-	7.048,4097	8.218,9161	(15.256,0962)	11,2296	18
<b>Tenedor – Serie APV</b>						
Sociedad administradora	-	-	2.132,2294	(2.132,2294)	-	-
Personas relacionadas	0,0029	1.283,6660	2.702,2629	-	3.985,9289	6.075
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,0201	10.665,0203	23.964,1669	(7.091,4653)	27.537,7219	41.969
<b>Tenedor – Familia</b>						
Sociedad administradora	-	-	25.538,3984	(25.538,3984)	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
<b>Tenedor – Alto Patrimonio</b>						
Sociedad administradora	-	-	72.536,5447	(72.536,5447)	-	-
Personas relacionadas	-	-	164.257,9620	(164.257,9620)	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
<b>Tenedor – BPrivada</b>						
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0874	149.455,1165	423.415,7225	(423.415,7225)	149.455,1165	182.446
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
<b>Tenedor – APVC</b>						
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

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

### 22. OTROS GASTOS DE OPERACION

Además de la remuneración por administración, se cargarán al Fondo los gastos de su cargo por hasta un 0,5% 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, a la fecha de los presentes estados financieros el Fondo no ha incurrido en otros gastos de operación.

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

### 23. CUSTODIA DE VALORES

La custodia de valores mantenidos por el Fondo en la cartera de inversiones, 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	280.674.411	96,4179	96,3686	10.385.017	100,0000	3,5657
Empresa de Deposito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	42.566	0,0146	0,0146	-	-	-
<b>Total Cartera Inversión en Custodia</b>	<b>280.716.977</b>	<b>96,4325</b>	<b>96,3832</b>	<b>10.385.017</b>	<b>100,0000</b>	<b>3,5657</b>

Entidades	Custodia de valores	
	Monto custodiado M\$	% sobre total de activo del Fondo
Empresas de depósito de valores	291.059.428	99,9342
Empresas de depósito de valores a través de entidades bancarias	-	-
Otras entidades	42.566	0,0146
<b>Total cartera inversión en custodia</b>	<b>291.101.994</b>	<b>99,9488</b>

## FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

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

Entidades	CUSTODIA DE VALORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014					
	Custodia nacional emisores nacionales			Custodia extranjera emisores extranjeros		
	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Nacionales	% Sobre Total de Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Extranjeros	% Sobre Total de Activo del Fondo
Empresa de depósito de valores, custodia encargada por Sociedad administradora	208.611.677	99,9975	99,9649	-	-	-
Empresa de depósito de valores, custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	5.245	0,0025	0,0025	-	-	-
<b>Total cartera inversión en custodia</b>	<b>208.616.922</b>	<b>100,0000</b>	<b>99,9674</b>	-	-	-

Entidades	Custodia de valores	
	Monto custodiado M\$	% sobre total de activo del Fondo
Empresas de depósito de valores	208.611.677	99,9649
Empresas de depósito de valores a través de entidades bancarias	-	-
Otras entidades	5.245	0,0025
<b>Total cartera inversión en custodia</b>	<b>208.616.922</b>	<b>99,9674</b>

### 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 GRAN AHORRO

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

---

### 25. GARANTIA CONSTITUIDA

Por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo (Art. 12 Ley N° 20.712)

Al 31 de diciembre de 2015

Al cierre de los períodos	Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto	Vigencia	
				UF	desde	hasta
2015	Boleta bancaria	Banco de Crédito e Inversiones	Banco de Crédito e Inversiones	96.487,40	10-01-2015	10-01-2016

Al 31 de diciembre de 2014

Al cierre de los períodos	Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto	Vigencia	
				UF	desde	hasta
2014	Boleta bancaria	Banco de Crédito e Inversiones	Banco de Crédito e Inversiones	36.879,30	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.



## FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

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

### 27. INFORMACION ESTADISTICA

La información estadística del Fondo, de acuerdo a sus series 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

GRAN AHORRO SERIE CLÁSICA				
Mes	Valor Cuota (1) \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (incluyendo I.V.A.) M\$	Participes N°
Enero	1.595,0801	215.947.311	237.618	10.027
Febrero	1.607,3775	287.214.008	494.623	10.933
Marzo	1.617,5090	380.835.181	859.245	12.235
Abril	1.609,3009	357.234.419	1.247.802	12.256
Mayo	1.618,1013	372.479.694	1.616.035	12.417
Junio	1.625,3225	382.881.006	1.987.817	12.719
Julio	1.642,2633	412.954.004	2.386.223	13.226
Agosto	1.649,5881	441.848.370	2.820.984	13.665
Septiembre	1.649,5626	367.706.656	3.206.576	13.111
Octubre	1.649,6550	337.105.026	3.583.151	12.973
Noviembre	1.648,5847	311.830.069	3.909.243	12.178
Diciembre	1.643,2382	291.250.917	4.218.770	11.671

GRAN AHORRO 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\$	Participes N°
Enero	1.537,5032	215.947.311	8.156	268
Febrero	1.550,2959	287.214.008	15.821	279
Marzo	1.561,1148	380.835.181	25.234	326
Abril	1.554,2018	357.234.419	35.014	325
Mayo	1.563,7497	372.479.694	45.134	330
Junio	1.571,7486	382.881.006	54.904	312
Julio	1.589,1970	412.954.004	64.566	308
Agosto	1.597,3565	441.848.370	74.343	324
Septiembre	1.598,3694	367.706.656	83.745	307
Octubre	1.599,5318	337.105.026	93.206	303
Noviembre	1.599,5323	311.830.069	102.156	289
Diciembre	1.595,4150	291.250.917	110.978	283

**FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO**

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

<b>GRAN AHORRO SERIE FAMILIA</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor Cuota (1) \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (incluyendo I.V.A.) M\$</b>	<b>Participes N°</b>
Enero	1.188,8792	215.947.311	283	12
Febrero	1.198,1368	287.214.008	1.548	749
Marzo	1.205,7912	380.835.181	12.382	769
Abril	1.199,7710	357.234.419	23.239	807
Mayo	1.206,4343	372.479.694	34.810	852
Junio	1.211,9180	382.881.006	46.616	886
Julio	1.224,6539	412.954.004	59.346	895
Agosto	1.230,2205	441.848.370	72.257	870
Septiembre	1.230,3030	367.706.656	78.230	168
Octubre	1.230,4764	337.105.026	78.533	166
Noviembre	1.229,7791	311.830.069	78.825	166
Diciembre	1.225,8949	291.250.917	79.127	164

<b>GRAN AHORRO SERIE ALTO PATRIMONIO</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor Cuota (1) \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (incluyendo I.V.A.) M\$</b>	<b>Participes N°</b>
Enero	1.226,1747	215.947.311	10.318	73
Febrero	1.236,1020	287.214.008	22.526	83
Marzo	1.244,4217	380.835.181	40.475	109
Abril	1.238,6158	357.234.419	63.485	117
Mayo	1.245,9181	372.479.694	89.217	116
Junio	1.251,9928	382.881.006	113.404	120
Julio	1.265,5797	412.954.004	138.888	127
Agosto	1.271,7644	441.848.370	163.468	134
Septiembre	1.272,2675	367.706.656	186.031	131
Octubre	1.272,8792	337.105.026	205.330	123
Noviembre	1.272,5762	311.830.069	221.924	113
Diciembre	1.268,9879	291.250.917	237.492	105

**FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO**

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

<b>GRAN AHORRO SERIE BPRIVADA</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor Cuota (1) \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (incluyendo I.V.A.) M\$</b>	<b>Participes N°</b>
Enero	1.231,3159	215.947.311	7.487	38
Febrero	1.241,3801	287.214.008	15.142	38
Marzo	1.249,8414	380.835.181	26.739	48
Abril	1.244,1125	357.234.419	41.324	53
Mayo	1.251,5534	372.479.694	57.083	54
Junio	1.257,7590	382.881.006	73.052	56
Julio	1.271,5165	412.954.004	90.094	58
Agosto	1.277,8387	441.848.370	106.796	58
Septiembre	1.278,4493	367.706.656	121.341	54
Octubre	1.279,1726	337.105.026	134.584	48
Noviembre	1.278,9732	311.830.069	146.019	43
Diciembre	1.275,4753	291.250.917	157.315	42

<b>GRAN AHORRO SERIE APVC</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor Cuota (1) \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (incluyendo I.V.A.) M\$</b>	<b>Participes N°</b>
Enero	1.000,0000	215.947.311	-	-
Febrero	1.000,0000	287.214.008	-	-
Marzo	1.000,0000	380.835.181	-	-
Abril	1.000,0000	357.234.419	-	-
Mayo	1.000,0000	372.479.694	-	-
Junio	1.000,0000	382.881.006	-	-
Julio	1.000,0000	412.954.004	-	-
Agosto	1.000,0000	441.848.370	-	-
Septiembre	1.000,0000	367.706.656	-	-
Octubre	1.000,0000	337.105.026	-	-
Noviembre	1.000,0000	311.830.069	-	-
Diciembre	1.000,0000	291.250.917	-	-

**FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO**

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

<b>GRAN AHORRO SERIE BCI</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor Cuota (1) \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (incluyendo I.V.A.) M\$</b>	<b>Participes N°</b>
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	1.006,6550	380.835.181	-	3
Abril	1.002,8565	357.234.419	-	3
Mayo	1.009,7032	372.479.694	-	3
Junio	1.015,5356	382.881.006	-	5
Julio	1.027,5072	412.954.004	-	5
Agosto	1.033,4848	441.848.370	-	6
Septiembre	1.034,8203	367.706.656	-	6
Octubre	1.036,2767	337.105.026	-	5
Noviembre	1.036,9587	311.830.069	-	5
Diciembre	1.034,9925	291.250.917	-	5

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

**Al 31 de diciembre de 2014**

<b>GRAN AHORRO SERIE CLÁSICA</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor Cuota (1) \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (incluyendo I.V.A.) M\$</b>	<b>Participes N°</b>
Enero	1.477,2077	116.092.820	105.048	5.642
Febrero	1.483,9114	132.587.491	218.888	6.177
Marzo	1.499,5880	171.943.360	370.220	6.869
Abril	1.515,7996	191.902.584	549.246	7.532
Mayo	1.535,2033	234.243.994	761.014	8.577
Junio	1.544,5569	272.405.680	1.022.954	9.681
Julio	1.554,2552	267.362.163	1.307.344	10.088
Agosto	1.577,9700	338.313.172	1.626.876	11.504
Septiembre	1.563,1709	262.952.536	1.964.226	10.844
Octubre	1.568,7659	243.183.371	2.224.091	10.462
Noviembre	1.578,7853	253.694.746	2.496.435	10.570
Diciembre	1.582,1833	208.685.050	2.757.774	10.027

**FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO**

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

<b>GRAN AHORRO SERIE APV</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor Cuota (1) \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (incluyendo I.V.A.) M\$</b>	<b>Participes N°</b>
Enero	1.412,6807	116.092.820	5.364	933
Febrero	1.419,9519	132.587.491	10.312	928
Marzo	1.435,9160	171.943.360	16.078	935
Abril	1.452,3821	191.902.584	21.948	941
Mayo	1.471,9613	234.243.994	28.221	960
Junio	1.481,8915	272.405.680	34.975	996
Julio	1.492,1972	267.362.163	42.822	1.023
Agosto	1.515,9819	338.313.172	50.857	1.056
Septiembre	1.502,7397	262.952.536	58.995	1.079
Octubre	1.509,1307	243.183.371	67.163	1.086
Noviembre	1.519,7557	253.694.746	75.136	1.100
Diciembre	1.524,0489	208.685.050	83.259	1.112

<b>GRAN AHORRO SERIE APVC</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor Cuota (1) \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (incluyendo I.V.A.) M\$</b>	<b>Participes N°</b>
Enero	1.000,0000	116.092.820	-	-
Febrero	1.000,0000	132.587.491	-	-
Marzo	1.000,0000	171.943.360	-	-
Abril	1.000,0000	191.902.584	-	-
Mayo	1.000,0000	234.243.994	-	-
Junio	1.000,0000	272.405.680	-	-
Julio	1.000,0000	267.362.163	-	-
Agosto	1.000,0000	338.313.172	-	-
Septiembre	1.000,0000	262.952.536	-	-
Octubre	1.000,0000	243.183.371	-	-
Noviembre	1.000,0000	253.694.746	-	-
Diciembre	1.000,0000	208.685.050	-	-

**FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO**

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

<b>GRAN AHORRO SERIE FAMILIA</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor Cuota (1) \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (incluyendo I.V.A.) M\$</b>	<b>Participes N°</b>
Enero	1.099,9225	116.092.820	634	8
Febrero	1.104,9988	132.587.491	1.169	7
Marzo	1.116,7673	171.943.360	4.349	522
Abril	1.128,9331	191.902.584	17.061	555
Mayo	1.143,4817	234.243.994	31.179	577
Junio	1.150,5432	272.405.680	45.296	598
Julio	1.157,8658	267.362.163	60.559	621
Agosto	1.175,6323	338.313.172	76.246	638
Septiembre	1.164,7020	262.952.536	84.120	120
Octubre	1.168,9714	243.183.371	84.400	118
Noviembre	1.176,5340	253.694.746	84.671	116
Diciembre	1.179,1664	208.685.050	84.952	115

<b>GRAN AHORRO SERIE ALTO PATRIMONIO</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor Cuota (1) \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (incluyendo I.V.A.) M\$</b>	<b>Participes N°</b>
Enero	1.129,8995	116.092.820	7.473	42
Febrero	1.135,4626	132.587.491	18.535	44
Marzo	1.147,9455	171.943.360	31.818	52
Abril	1.160,8325	191.902.584	48.044	54
Mayo	1.176,1917	234.243.994	66.591	62
Junio	1.183,8444	272.405.680	86.743	71
Julio	1.191,7838	267.362.163	104.448	68
Agosto	1.210,4819	338.313.172	122.127	88
Septiembre	1.199,6223	262.952.536	140.923	85
Octubre	1.204,4275	243.183.371	154.739	83
Noviembre	1.212,6181	253.694.746	168.617	83
Diciembre	1.215,7442	208.685.050	179.968	67

## FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

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

<b>GRAN AHORRO SERIE BPRIVADA</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor Cuota (1) \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (incluyendo I.V.A.) M\$</b>	<b>Participes N°</b>
Enero	1.133,5030	116.092.820	6.867	36
Febrero	1.139,1712	132.587.491	13.423	36
Marzo	1.151,7926	171.943.360	22.373	40
Abril	1.164,8186	191.902.584	30.531	41
Mayo	1.180,1028	234.243.994	38.757	46
Junio	1.188,1081	272.405.680	48.794	50
Julio	1.196,1776	267.362.163	60.984	58
Agosto	1.215,0479	338.313.172	74.517	63
Septiembre	1.204,2463	262.952.536	87.984	56
Octubre	1.209,1726	243.183.371	99.771	53
Noviembre	1.217,4956	253.694.746	110.311	48
Diciembre	1.220,7380	208.685.050	119.983	39

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

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

### 28. SANCIONES

El Fondo Mutuo BCI Gran Ahorro, no ha sido afecto a sanciones durante el ejercicio 2015 y 2014.

### 29. HECHOS RELEVANTES

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

### 30. POSTERIORES

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

\* \* \* \* \*