

## **FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT**

Estados Financieros por el período de 129 días,  
terminados al 31 de diciembre de 2015  
e Informe de los Auditores Independientes

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Partícipes de  
Fondo Mutuo BCI PB Strategy Debt

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo BCI PB Strategy Debt (en adelante el “Fondo”), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por el periodo de 129 días terminado en esa fecha 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 PB Strategy Debt, 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.

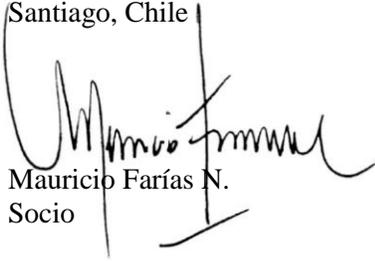
Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido.

## Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo BCI PB Strategy Debt al 31 de diciembre de 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el periodo de 129 días terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

*Deloitte*

Febrero 24, 2016  
Santiago, Chile



Mauricio Farías N.  
Socio

**FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL PERIODO DE 129 DIAS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

**Estados Financieros**

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

**Notas a los Estados Financieros**

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

Las Notas adjuntas números 1 a la 29 forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(En miles de pesos - M\$)

---

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2015 M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	16	56.836
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	6	18.761.489
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	7	-
Activos financieros a costo amortizado	8	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	9	-
Otras cuentas por cobrar	10	-
Otros activos	14	-
<b>Total activos</b>		<b><u>18.818.325</u></b>
<b>PASIVOS</b>		
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	84.277
Cuentas por pagar a intermediarios	9	-
Rescate por pagar	11	-
Remuneraciones sociedad administradora	12	817
Otros documentos y cuentas por pagar	10	-
Otros pasivos	14	-
<b>Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b><u>85.094</u></b>
<b>Total activo neto atribuible a los partícipes</b>		<b><u>18.733.231</u></b>

Las Notas adjuntas números 1 a la 29 forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT

### ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

POR EL PERIODO DE 129 DIAS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(En miles de pesos - M\$)

---

	Nota	2015 M\$
<b>INGRESOS DE LA OPERACION</b>		
Intereses y reajustes	15	431.869
Ingresos por dividendos		-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo Amortizado		-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		5.078
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	6	(384.948)
Resultado en ventas de instrumentos financieros		(3.315)
Otros		-
		<hr/>
<b>Total ingresos netos de la operación</b>		<b>48.684</b>
<b>GASTOS DE OPERACION</b>		
Comisión de administración	20	(47.653)
Honorarios por custodia y administración		-
Costos de transacción		-
Otros gastos de operación	21	-
		<hr/>
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(47.653)</b>
Utilidad de la operación antes del impuesto		1.031
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-
		<hr/>
Utilidad de la operación después de impuesto		1.031
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		1.031
Distribución de beneficios		-
		<hr/>
<b>Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>		<b>1.031</b>

Las Notas adjuntas números 1 a la 29 forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT

ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES  
 POR EL PERIODO DE 129 DIAS TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
 (En miles de pesos – M\$)

		2015					
	Nota	Alto Patrimonio M\$	Bprivada M\$	Institucional M\$	ADC M\$	APV M\$	Total M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2015		-	-	-	-	-	-
Aporte de cuotas		2.184.649	10.572.169	8.000.000	3.038.899	-	23.795.717
Rescate de cuotas		(36.000)	(2.001.407)	(3.003.110)	(23.000)	-	(5.063.517)
Aumento originado por transacciones de cuotas		2.148.649	8.570.762	4.996.890	3.015.899	-	18.732.200
Aumento/(disminución) de activos netos atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de dividendos		(910)	(6.387)	8.061	267	-	1.031
Distribución de beneficios							
En efectivo	18	-	-	-	-	-	-
En cuotas	18	-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por la operación después de distribución de beneficios		(910)	(6.387)	8.061	267	-	1.031
<b>Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2015</b>		<b>2.147.739</b>	<b>8.564.375</b>	<b>5.004.951</b>	<b>3.016.166</b>	<b>-</b>	<b>18.733.231</b>
<b>Valor cuota al 31 de diciembre 2015</b>	<b>17</b>	<b>\$1.001,1241</b>	<b>\$997,4807</b>	<b>\$1.001,6249</b>	<b>\$1.001,4578</b>	<b>\$1.000,0000</b>	

Las notas adjuntas N° 1 a la 29 forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL PERIODO DE 129 DIAS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(En miles de pesos - M\$)

	Nota	2015 M\$
<b>FLUJO DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVADES DE LA OPERACIÓN</b>		
Compra de activos financieros	6	(44.411.458)
Venta/cobro de activos financieros	6	23.423.586
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		374.455
Liquidación de instrumentos derivados		-
Liquidación de instrumentos financieros		2.829.449
Dividendos recibidos		-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(46.835)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-
Otros ingresos de operación		361
Otros gastos de operación percibidos		-
		<u>                    </u>
<b>FLUJO NETO ORIGINADA POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>		<b><u>(17.830.442)</u></b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Colocación de cuotas en circulación		23.795.717
Rescates de cuotas en circulación		(5.063.517)
Otros		(850.000)
		<u>                    </u>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVADES DE FINANCIAMIENTO</b>		<b><u>17.882.200</u></b>
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		51.758
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	16	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		5.078
		<u>                    </u>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	16	<b><u>56.836</u></b>

# FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(En miles de pesos - M\$)

---

### 1. INFORMACION GENERAL

El Fondo Mutuo BCI PB Strategy Debt, (en adelante el “Fondo”), es un Fondo Mutuo de libre inversión extranjero – derivados, domiciliado y constituido bajo las Leyes chilenas. Está regido por la Ley N° 20.712 de 2015 Ley de Fondos de Terceros en su reglamento, el D.S N° 129 de 2014, en el reglamento interno del mismo y en la normativa emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, organismo al cual compete su fiscalización. La dirección comercial de su oficina es Magdalena 140, piso 7, Las Condes.

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

El objetivo del Fondo BCI PB Strategy Debt, es ofrecer una alternativa de inversión para el público en general que esté interesado en participar en los mercados de capitales nacionales y extranjeros. El Fondo contempla invertir en instrumentos de deuda y capitalización, emitidos por emisores nacionales y extranjeros, excluyendo invertir en acciones emitidas por sociedades o corporaciones nacionales o extranjeras y en otros instrumentos de capitalización cuyo subyacente esté compuesto en su mayoría por este tipo de instrumentos.

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

<b>Fecha</b>	<b>Resolución Exenta N°</b>	<b>Aprobación</b>
25 de agosto de 2015	FM150967	Reglamento Interno y Contrato de Suscripción de Cuotas

#### **Modificaciones**

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2015, no han existido modificaciones a los Reglamentos Internos del Fondo.

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.

# FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(En miles de pesos - M\$)

---

### 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 por el periodo de 129 días terminados al 31 de diciembre de 2015.

#### **A. Estados Financieros**

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

#### **B. Declaración de cumplimiento con las normas internacionales de información financiera**

Estos estados financieros anuales reflejan fielmente la situación financiera del Fondo al por el periodo de 129 días terminados al 31 de diciembre de 2015, y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en los activos netos y los flujos de efectivo por el periodo de 129 días terminados al 31 de diciembre de 2015.

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

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuren registrados en ellos (Nota5).

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.

#### **C. Período cubierto**

Los presentes estados financieros del Fondo cubren los siguientes periodos:

- Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2015.

## FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(En miles de pesos - M\$)

---

- Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Participes, Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujos de Efectivo, por el período de 129 días terminados al 31 de diciembre de 2015.

#### **D. 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 y capitalización, emitidos por emisores nacionales y extranjeros. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. La Administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

#### **E. 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.

#### **F. Bases de conversión**

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

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

	2015 \$
Dólar Observado	710,16
Unidad de Fomento	25.629,09

## FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT

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

---

### **G. Activos y pasivos financieros**

#### - Clasificación y medición

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización nacional y extranjero - derivados, 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 al costo amortizado e instrumentos financieros en posición pasiva que son clasificados como pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado. El resto de los otros 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.

## FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(En miles de pesos - M\$)

---

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría “Activos financieros o pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultado” son presentados en el estado de resultados integrales dentro del rubro “cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados” en el período en el cual surgen. El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados, se reconoce en el estado de resultados integrales dentro de “intereses y reajustes” en base al tipo de interés efectivo.

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

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

#### - Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta.

Para los instrumentos de deuda nacional que componen la cartera del Fondo, la valoración, se efectúa en forma diaria. La estimación del valor razonable de éstos 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.

La estimación del valor razonable de los activos financieros de deuda internacional que componen la cartera del Fondo, también es efectuada por la agencia proveedora de precios y valorizaciones Risk America. El servicio de valoración consiste en la entrega de precios representativos para los instrumentos de renta fija internacional.

## **FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(En miles de pesos - M\$)

---

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 la cual es utilizada a nivel de industria y cuyos servicios han sido autorizados por la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

#### **H. Presentación neta o compensada de instrumentos financieros**

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

#### **I. Efectivo y efectivo equivalente**

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

#### **J. Cuotas en circulación**

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo al 31 de diciembre de 2015 ha emitido 18.739.939,6970 de sus distintas series de cuotas y que son clasificadas como pasivo financiero.

El Fondo contempla las siguientes series de cuotas:

- Serie Alto Patrimonio
- Serie Privada
- Serie Institucional
- Serie ADC
- Serie APV

## **FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(En miles de pesos - M\$)

---

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

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

#### **K. 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.

#### **L. Garantías**

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

#### **M. Cuentas por cobrar y pagar 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.

#### **N. 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.

## FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(En miles de pesos - M\$)

#### **O. 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**

Las políticas contables cumplen con cada una de las NIIF vigentes al término del ejercicio de sus estados financieros.

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

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

a) 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

## FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(En miles de pesos - M\$)

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<i>Entidades de Inversión:</i> Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Reconocimiento de Activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.
Iniciativa de Revelación (enmiendas NIC 7)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017

La Administradora del Fondo anticipó 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. 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 registro N° FM150967 de fecha 25 de agosto de 2015, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Magdalena 140, piso 7, Las Condes.

#### 3.1 Clasificación de riesgo nacional e internacional

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

## **FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(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.

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

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

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

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

## FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(En miles de pesos - M\$)

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

País	Moneda	Porcentaje de inversión sobre el activo del Fondo	
		Mínimo	Máximo
Chile	Peso Chileno	0%	100%
Chile	Unidad de Fomento	0%	100%
Argentina	Peso Argentino	0%	100%
Bolivia	Boliviano	0%	100%
Estados Unidos de Norteamérica	Dólar de los Estados Unidos de Norteamérica	0%	100%
Bahamas	Dólar de Bahamas	0%	100%
México	Peso Mexicano	0%	100%
Brasil	Real	0%	100%
Bermudas	Dólar de Bermudas	0%	100%
Canadá	Dólar Canadiense	0%	100%
Perú	Nuevo Sol Peruano	0%	100%
Colombia	Peso Colombiano	0%	100%
Países de la Eurozona	Euro	0%	100%
Paraguay	Guaraní Paraguayo	0%	100%
Islas Caimán	Dólar de Islas Caimán	0%	100%
Uruguay	Peso Uruguayo	0%	100%
Reino Unido	Libra Esterlina	0%	100%
Suiza	Franco Suizo	0%	100%
Corea del Sur	Won Coreano del Sur	0%	100%
Japón	Yen Japonés	0%	100%
China	Renminbi Chino	0%	100%
Venezuela	Bolívar	0%	100%

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

- a) Hasta un 40% de su activo en forma permanente, producto de sus propias operaciones, como también por eventuales variaciones de capital de dichas inversiones.
- b) Hasta un 45% 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.

### 3.5 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.

## FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(En miles de pesos - M\$)

El riesgo que asumen los inversionistas está en directa relación con los activos en que invierta el Fondo, el cual está dado principalmente por las siguientes variables:

- a) Variación de los mercados accionarios nacionales y/o extranjeros.
- b) Variación de los mercados de commodities.
- c) Variación de los mercados de deuda, producto de las tasas de interés relevantes.
- d) El riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles.
- e) Variación del peso chileno con relación a las demás monedas de denominación de los instrumentos que compongan la cartera.

### 3.6. Otras consideraciones

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

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

### 3.7. Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo.

Tipo de instrumento	Mínimo	Máximo
<b>Instrumentos de Capitalización</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>
Instrumentos de Capitalización Nacional.	0%	100%
Cuotas de Fondos mutuos administrados por la misma Administradora.	0%	100%
Cuotas de participación emitidas por Fondos de inversión regidos por la Ley N° 20.712 y fiscalizados por la Superintendencia de Valores y Seguros, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0%	100%
Cuotas de participación emitidas por Fondos de inversión regidos por la Ley No. 20.712 y fiscalizados por la SVS, que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0%	10%

## FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(En miles de pesos - M\$)

<b>Instrumentos de Capitalización Extranjera</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>
Cuotas de Fondos de inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos Fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables y sean representativas de la participación en la propiedad de una cartera de instrumentos de deuda o commodities.	0%	100%
Cuotas de Fondos de inversión abiertos, entendiéndose por tales aquellos Fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables y sean representativas de la participación en la propiedad de una cartera de instrumentos de deuda o commodities.	0%	100%
Títulos representativos de índices, que cumplan las condiciones de ser considerados de transacción bursátil, entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de instrumentos de deuda o commodities, cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	0%	100%
Títulos representativos de índices, que no cumplan con las condiciones de transacción bursátil, entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de instrumentos de deuda o commodities, cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	0%	10%
Títulos representativos de commodities, que cumplan con las condiciones de ser considerado de transacción bursátil.	0%	100%
Títulos representativos de commodities, que no cumplan con las condiciones de ser considerado de transacción bursátil.	0%	10%

<b>Instrumentos de Deuda Nacional</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>
Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de 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 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%

<b>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 de oferta pública emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras que se transen en mercados extranjeros.	0%	100%
Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen en mercados internacionales.	0%	100%

## FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(En miles de pesos - M\$)

### 3.8 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 cuotas de un Fondo de inversión extranjero.	25% 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

### 3.9 Tratamiento de excesos de inversión:

Los excesos que se produjeran respecto de los límites establecidos en el presente reglamento interno, cuando se deban a causas imputables a la Administradora, deberán ser subsanados en un plazo que no podrá superar los 30 días contados desde ocurrido el exceso. Para los casos en que dichos excesos se produjeran por causas ajenas a la Administradora, se regularizarán los excesos de inversión en la forma y plazos establecidos mediante la 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.

### 3.10 Contratos de derivados

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

Los contratos de opciones y futuros deberán celebrarse o transarse en mercados bursátiles, ya sea dentro o fuera de Chile, y deberán tener como entidad contraparte a cámaras de compensación.

Los activos objeto para las operaciones de productos derivados antes mencionados, que realice la Administradora por cuenta del Fondo, serán monedas, tasas de interés e instrumentos de renta fija, índices, commodities, cuotas de Fondos, o títulos representativos de índices.

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.

## **FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT**

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

---

### **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.

### **3.11 Operación 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 presente Reglamento Interno.

Estas operaciones serán realizadas en mercados OTC. Estas operaciones sólo podrán efectuarse con bancos nacionales o extranjeros, que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las categorías nacionales B y N-4 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.

En todo caso, el Fondo podrá mantener hasta el 20% de su activo total, en instrumentos de deuda adquiridos con retroventa, y no deberá mantener más de un 10% de dichos instrumentos sujetos a dicho compromiso con una misma persona o con persona o entidades de un mismo grupo empresarial.

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

- (i) Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile;
- (ii) Títulos de deuda 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;

## FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(En miles de pesos - M\$)

---

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

#### 4. ADMINISTRACION DE RIESGOS.

##### 4.1 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 este.

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

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

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

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

En línea con los objetivos principales del Fondo, las políticas y procedimientos de Administración de riesgo están orientadas al logro del objetivo de inversión del Fondo, es decir, ofrecer una alternativa para aquellas personas naturales y jurídicas interesadas en participar en los mercados de capitales de Brasil. La cartera de inversión se compone de al menos un 60% de sus activos por títulos o valores de deuda y/o capitalización emitidos por emisores que pertenezcan al mercado brasileño, debiendo entenderse por emisores pertenecientes al mercado brasileño, al Estado brasileño o a su Banco Central, u otras instituciones que formen parte de dicho Estado y sociedades o corporaciones, incluidos bancos e instituciones financieras, domiciliados en Brasil o que en dicho país se ubique la mayor parte de sus activos o actividades que constituyan la fuente principal de sus negocios. Otro objetivo de inversión corresponde a tratar de obtener rentabilidad en un rango de mayores ganancias de capital. Por lo cual, su condición básica como inversión supone riesgo de capital.

## FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(En miles de pesos - M\$)

Este Fondo Mutuo está dirigido a personas y empresas que deseen a través de un Fondo Mutuo, acceder a instrumentos de capitalización asociado a Brasil, con el objeto de tratar de obtener rentabilidad en el rango de mayores ganancias de capital, asumiendo los riesgos que ello conlleva respecto del capital invertido y la volatilidad de la cuota. Estos inversionistas se caracterizan por tener un perfil de alta tolerancia al riesgo, y por poseer normalmente otros recursos con los cuales conformar un portafolio de inversión balanceado, que incluya distintos Fondos mutuos u otros instrumentos financieros.

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

#### 4.1.1 Riesgos financieros

##### a) Riesgo de mercado

Las inversiones en instrumentos de capitalización del Fondo están expuestas al riesgo de precio o potencial pérdida causada por cambios adversos en los precios de mercado. El Fondo mitiga el riesgo de precio a través de la diversificación activa de los instrumentos de capitalización, emitidos por distintos emisores.

La exposición a este riesgo al 31 de diciembre de 2015, de acuerdo a su método de reconocimiento es la siguiente:

Naturaleza de la exposición	2015 M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable con efecto en resultados	-
Activos en derivados relacionados con acciones valor razonable con efecto en resultados	-
Pasivos en derivados relacionados con acciones a valor razonable con efecto en resultados	-
Instrumentos financieros de capitalización designados a valor razonable con efecto en resultados	-
Instrumentos financieros de capitalización vendidos cortos	-
<b>Total</b>	-

## FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(En miles de pesos - M\$)

El Fondo también administra su exposición al riesgo de precios analizando la cartera de inversión por sector industrial y haciendo una evaluación comparativa de la ponderación por sector con aquella de su índice de referencia. La política del Fondo es concentrar la cartera de inversión en sectores donde se esperan retornos superiores a otros sectores disponibles. El siguiente cuadro es un resumen de las concentraciones significativas por sector dentro de la cartera de inversión, neto de valores vendidos cortos.

La diversificación del Fondo por sector productivo, es la siguiente:

Sector	Cartera de acciones (*)
	2015 %
Materiales básicos	-
Comunicaciones	-
Consumo	-
Diversificado	-
Energía	1,6737
Financiero	91,5459
Utilities	-
Industrial	-
Tecnología	-
Otros	6,7804
<b>Total</b>	<b>100,0000</b>

La cartera de inversiones del Fondo se encuentra diversificada por sector estando concentrada principalmente en los sector financiero.

El siguiente cuadro resume la sensibilidad de los activos netos del Fondo atribuibles a partícipes de cuotas en circulación a los movimientos relevantes en precios de las acciones, incluido el efecto de los movimientos en los tipos de cambio sobre los precios de las acciones, al 31 de diciembre de 2015. El análisis se basa en una distribución empírica u observada de los retornos, el percentil 99% representa el escenario extremo para el comportamiento del retorno semanal del índice relevante. El resultado de la sensibilización realizada arrojó los siguientes resultados:

	2015 %
Efecto potencial sobre activos netos atribuibles a cuotas en circulación de un incremento en el índice	0,1689
Efecto potencial sobre activos netos atribuibles a cuotas en circulación de una disminución en el índice	(0,4592)

\*Cifras expresadas como retornos semanales

## FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(En miles de pesos - M\$)

---

Para esta sensibilización se ha utilizado data histórica regresiva de 14 semanas de retornos del índice. El análisis de sensibilidad presentado se basa en la composición de la cartera al 31 de diciembre de 2015, y la correlación histórica de las acciones con ciertos indicadores corporativos.

Se espera que la composición de la cartera de inversión del Fondo, incluido el uso de leverage, cambie a través del tiempo, por consiguiente, el análisis de sensibilidad preparado al 31 de diciembre de 2015 no es necesariamente indicativo del efecto sobre los activos netos del Fondo atribuidos a cuotas en circulación de movimientos futuros en el nivel de índices de mercado referenciales.

#### b) 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.

El Fondo al cierre del periodo anual mantuvo inversiones en instrumentos denominados en moneda extranjera, por lo que existe exposición al riesgo cambiario.

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

Naturaleza de la exposición	Moneda	2015 M\$
Activos		
Activos monetarios	USD	2.846.217
Activos no monetario	-	-
Pasivos		
Pasivos monetarios	-	-
Pasivos no monetarios	-	-

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

## FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(En miles de pesos - M\$)

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

<b>Tipo de contrato</b>	<b>Monto MUS\$</b>	<b>Vencimiento Promedio (días)</b>	<b>Precio del contrato \$</b>
Venta forward de dólares	(4.067)	297	709,95

Al 31 de diciembre de 2015, el valor razonable con efecto en resultados de los forward vigentes es M\$84.277, como producto de obligaciones por forwards.

Ante la exposición del Fondo, se ha realizado una sensibilización de los activos monetarios y no monetarios por riesgo cambiario. Se aplicará un shock a la exposición total de 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 disminución en el tipo de cambio equivalente a \$1. El resultado de la sensibilización arrojó los siguientes resultados:

#### Al 31 de diciembre de 2015

<b>Moneda</b>	<b>Exposición total M\$</b>	<b>Variación tipo de cambio</b>		<b>Efecto en resultados</b>	
		<b>alza %</b>	<b>baja %</b>	<b>ganancia M\$</b>	<b>pérdida M\$</b>
USD	( 125.438)	-	(1,00)	177	-

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.

#### c) **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, 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 PB STRATEGY DEBT

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(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>Denominación</b>	<b>2015 M\$</b>
Activos		
Activos monetarios	UF	12.792.407
Activos no monetario	-	-
Pasivos		
Pasivos monetarios	-	-
Pasivos no monetarios	-	-

Ante la exposición del Fondo, se ha realizado una sensibilización de los activos monetarios y no monetarios por riesgo de inflación. Se aplicará un shock a la exposición total de 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

<b>Moneda</b>	<b>Exposición total M\$</b>	<b>Variación tipo de cambio</b>		<b>Efecto en resultados</b>	
		<b>Alza %</b>	<b>Baja %</b>	<b>Ganancia M\$</b>	<b>Pérdida M\$</b>
UF	9.930.931	-	(0,01)	-	(993)

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.

#### d) Riesgo de tipo de interés

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

## FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(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\$(167).

Esto se origina principalmente en la disminución del valor razonable de los instrumentos de deuda presentes en la cartera al cierre del periodo. La sensibilización presentada corresponde a una estimación del efecto de un aumento en la tasa representativa de los instrumentos en pesos de 0,0009%.

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

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

### **4.1.2 Riesgo de crédito**

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

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

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

## FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT

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

---

Se puede observar que un 13,86% de los activos cuentan con clasificación AA.

Clasificación de instrumentos de inversión	Concentración al 31 de diciembre de 2015
	%
AAA	21,0366
AA+	1,8495
AA	13,8626
AA-	3,4778
A+	10,6243
BBB	8,5854
BBB-	-
BB+	-
BB	-
N-1+	39,4385
N-1	1,1253
<b>Total</b>	<b>100,0000</b>

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 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 estas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo N°88 de la Ley N°18.045.

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

## FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(En miles de pesos - M\$)

La exposición máxima al riesgo crediticio ante cualquier aumento del crédito al 31 de diciembre de 2015 es el valor contable de los activos financieros como se describe a continuación:

Tipos de activos	Concentración al 31 de diciembre de 2015
	M\$
Títulos de deuda	18.752.473
Activos de derivados	9.016
<b>Total activos a valor razonable con efecto en resultado</b>	<b>18.761.489</b>
Otros activos	-
<b>Total</b>	<b>18.761.489</b>

El Fondo no presenta inversiones en instrumentos de deuda que aumenten el nivel de exposición.

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

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

#### 4.1.3 Riesgo de liquidez

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

El Fondo está expuesto a liquidación diaria de ajustes de los márgenes sobre derivados y a rescates de efectivo diarios de cuotas en circulación. Por lo tanto, su política es mantener inversiones en instrumentos de capitalización que pueden ser convertidos en efectivo de manera expedita, dado su elevado volumen de transacción bursátil.

Al 31 de diciembre de 2015, el Fondo no presenta instrumentos en cartera catalogados como no líquidos.

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

El siguiente cuadro analiza los pasivos financieros liquidables incluyendo los activos netos atribuibles a los partícipes dentro de agrupaciones de vencimiento contractual. Los montos en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados excluidos los derivados liquidados brutos.

## FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(En miles de pesos - M\$)

#### 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	-	-	84.277	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	817	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación	18.733.231	-	-	-	-

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, un inversionista individual mantuvo más del 10% de las cuotas en circulación del Fondo, con un 16,04% de las cuotas Al 31 de diciembre de 2014, ningún inversionista individual mantuvo más del 10% de las cuotas en circulación del Fondo.

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

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

Al 31 de diciembre de 2015	De 0-365 días M\$	366-731 días M\$	732-1.097 días M\$	1.098-1.463 días M\$	Más de 4 años M\$	Total M\$
Activos:						
Instrumentos de deuda	7.606.702	4.864.391	1.450.363	3.057.100	1.773.917	18.752.473
Instrumentos de capitalización	-	-	-	-	-	-
Derivados	9.016					9.016
<b>Total</b>	<b>7.615.718</b>	<b>4.864.391</b>	<b>1.450.363</b>	<b>3.057.100</b>	<b>1.773.917</b>	<b>18.761.489</b>
% del total de activos financieros	40,5923%	25,9275%	7,7305%	16,2946%	9,4551%	100,0000%

## **FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(En miles de pesos - M\$)

---

#### **4.2 Riesgo de capital**

El capital del Fondo está compuesto por los activos atribuibles a los partícipes de las cuotas en circulación. El importe de activos netos atribuible 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.

#### **4.3 Estimación de valor razonable**

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

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

## FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(En miles de pesos - M\$)

Cuando se utilizan técnicas de valorización, se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable, tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable, en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de donde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable. NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable basada en tres niveles: Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3, en donde se concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos, para activos y pasivos idénticos, y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables.

<b>Cartera de inversión al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>Nivel 1 M\$</b>	<b>Nivel 2 M\$</b>	<b>Nivel 3 M\$</b>	<b>Total M\$</b>
<b>Activos</b>				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	2.213.829	6.544.554	-	8.758.383
Bonos de bancos e instituciones financieras	4.026.433	4.382.307	-	8.408.740
Letras de crédito bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	-	1.585.350	-	1.585.350
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	9.016	-	9.016
<b>Total activos</b>	<b>6.240.262</b>	<b>12.521.227</b>	<b>-</b>	<b>18.761.489</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	84.277	-	-
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>84.277</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

## FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(En miles de pesos - M\$)

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

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

Los activos financieros, es decir, las cuentas por cobrar a intermediarios equivalentes al costo amortizado de dichos activos.

Los pasivos financieros, es decir, las cuentas por pagar a intermediarios, rescates por pagar y las Remuneraciones Sociedad Administradora, son equivalentes al costo amortizado de dichos pasivos.

Durante el ejercicio 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. 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.

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

##### a) Activos

	2015 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	7.606.702
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	11.145.771
Otros instrumentos e inversiones financieras	9.016
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>18.761.489</b>

## FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(En miles de pesos - M\$)

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

<b>Entidad/Contraparte al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>2015 M\$</b>	<b>% Sobre Activo Fondo</b>
Banco Falabella	3.800	0,0202
Banco Chile	1.239	0,0066
Banco Corpbanca	2.967	0,0158
Banco BBVA	1.010	0,0054
<b>Total</b>	<b>9.016</b>	<b>0,048</b>

### c) Efectos en resultados

	<b>2015 M\$</b>
Resultados realizados	371.140
Resultados no realizados	57.414
<b>Total</b>	<b>428.554</b>
Cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	(384.948)
<b>Total Ganancias netas</b>	<b>43.606</b>

## FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT

### NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(En miles de pesos - M\$)

#### d) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2015			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activos netos
<b>i) Instrumentos de capitalización</b>				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
C.F.I y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</b>				
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	7.606.702	-	7.606.702	40,4218%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros instrumentos financieros	9.016	-	9.016	0,0479%
<b>Subtotal</b>	<b>7.615.718</b>	-	<b>7.615.718</b>	<b>40,4697%</b>
<b>iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>				
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	1.151.681	-	1.151.681	6,1200%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	7.196.661	1.212.079	8.408.740	44,6838%
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	-	1.585.350	1.585.350	8,4245%
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos Tesorería General de la República	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>8.348.342</b>	<b>2.797.429</b>	<b>11.145.771</b>	<b>59,2283%</b>
<b>Total</b>	<b>15.964.060</b>	<b>2.797.429</b>	<b>18.761.489</b>	<b>99,6980%</b>

## FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT

### NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(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>Saldo de inicio al 25 de agosto</b>	-
Intereses y reajustes	431.869
Diferencias de cambio	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(384.948)
Compras	44.411.458
Ventas	(26.253.035)
Otros movimientos	556.145
<b>Saldo final al 31 de diciembre</b>	<b>18.761.489</b>

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

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

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

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

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

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

#### 10. **OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2015, el Fondo no mantiene otras cuentas por cobrar y otros documentos y cuentas por pagar.

#### 11. **RESCATES POR PAGAR**

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

## FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT

### NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(En miles de pesos M\$)

---

#### 12. REMUNERACIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA

Al 31 de diciembre de 2015, el detalle de remuneraciones Sociedad Administradora es el siguiente:

	<b>2015 M\$</b>
Remuneración Sociedad Administradora	817
<b>Total</b>	<b>817</b>

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

Al 31 de diciembre 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

	<b>2015 M\$</b>
Derivados	84.277

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

Al 31 de Diciembre 2015

<b>Entidad/Contraparte</b>	<b>2015 M\$</b>	<b>% Sobre Activo Fondo</b>
Banco Scotiabank	14.450	0,0768
Banco Chile	18.866	0,1003
Banco Corpbanca	40.126	0,2132
Banco BBVA	10.835	0,0576
<b>Total</b>	<b>84.277</b>	<b>0,4479</b>

#### 14. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

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

## FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT

### NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(En miles de pesos M\$)

#### 15. INTERESES Y REAJUSTES

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

	<b>2015 M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	431.869
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-
Activos financieros a costo amortizado	-
<b>Total</b>	<b>431.869</b>

#### 16. 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>
Pesos chilenos	56.836
<b>Saldo final</b>	<b>56.836</b>

#### 17. CUOTAS EN CIRCULACION

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas con 5 series Alto Patrimonio, Bprivada, Institucional, Adc y Apv, 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 Alto Patrimonio, Bprivada, Institucional, Adc y APV ascienden a 2.145.327,0177; 8.586.005,8075; 4.996.831,7696; 3.011.775,1022 y 0,0000 a un valor cuota de \$1.001,1241; \$997,4807; \$1.001,6249; \$1.001,4578; \$1.000,0000 respectivamente.

Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto mínimo de suscripción, teniendo cada serie un valor de cuota inicial. El pago de los rescates se hará en dinero efectivo en pesos chilenos, dentro de un plazo no mayor a 10 días corridos, contado desde la fecha de presentación de la solicitud pertinente.

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

## FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT

### NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(En miles de pesos M\$)

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.

Las principales características de las series son:

Denominación	Requisitos de Ingreso	Valor cuota inicial	Moneda en que se recibirán aportes	Moneda en que se pagarán rescates	Otras características relevantes
Alto Patrimonio	Partícipes que no requieren suscribir un plan de Ahorro Previsional Voluntario. El monto de cada aporte debe ser mayor o igual a \$250.000.000. (doscientos cincuenta millones de Pesos moneda nacional)	\$1.000	Pesos de Chile	Pesos de Chile	Dirigida a inversionistas personas naturales, instituciones, corporaciones y empresas en general
Bprivada	Partícipes que no requieren suscribir un plan de Ahorro Previsional Voluntario. El monto de cada aporte debe ser mayor o igual a \$500.000.000. (quinientos millones de Pesos moneda nacional)	\$1.000	Pesos de Chile	Pesos de Chile	Dirigida a inversionistas personas naturales, instituciones, corporaciones y empresas en general
Institucional	Partícipes que no requieren suscribir un plan de Ahorro Previsional Voluntario. El monto de cada aporte debe ser mayor o igual a \$1.000.000.000. (mil millones de Pesos moneda nacional)	\$1.000	Pesos de Chile	Pesos de Chile	Dirigida a inversionistas personas naturales, instituciones, corporaciones y empresas en general

**FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT**

## NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(En miles de pesos M\$)

Adc	Partícipes que no requieren suscribir un plan de Ahorro Previsional Voluntario y que mantengan vigente un mandato de administración de cartera con Bci Asset Management. El monto de cada aporte debe ser mayor o igual a \$100.000.000. (cien millones de Pesos moneda nacional)	\$1.000	Pesos de Chile	Pesos de Chile	Dirigida a inversionistas personas naturales, instituciones, corporaciones y empresas en general
APV	Partícipes que requieren suscribir un Plan de Ahorro Previsional Voluntario Individual, de aquellos a que se refiere el Decreto Ley No. 3.500. ser mayor o igual a \$1.000.000.000. (mil millones de Pesos moneda nacional)	\$1.000	Pesos de Chile	Pesos de Chile	Las cuotas de la serie APV serán ofrecidas única y exclusivamente como objeto de inversión de los planes de ahorro previsional voluntario establecidos en el Decreto Ley No. 3.500 de 1980.

## FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT

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

Comisiones:

Serie	Comisión de cargo del partícipe		
	Momento en que se cargará (aporte/rescate)	Variable diferenciadora	Comisión (% o monto)
Alto Patrimonio	Al momento del rescate	- Período de permanencia. (i) 1 a 30 días (ii) 31 a 60 días (iii) 61 a 90 días (iii) 91 días o más	(i) 1,00% (ii) 0,50% (iii) 0,25% (iv) 0.00%
Bprivada	Al momento del rescate	- Período de permanencia. (i) 1 a 30 días (ii) 31 a 60 días (iii) 61 a 90 días (iii) 91 días o más	(i) 1,00% (ii) 0,50% (iii) 0,25% (iv) 0.00%
Institucional	Al momento del rescate	- Período de permanencia. (i) 1 a 30 días (ii) 31 a 60 días (iii) 61 a 90 días (iii) 91 días o más	(i) 1,00% (ii) 0,50% (iii) 0,25% (iv) 0.00%
ADC	No aplica	No aplica	No aplica
APV	No aplica	No aplica	No aplica

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

### Al 31 de diciembre de 2015

	Serie Alto Patrimonio	Serie Bprivada	Serie Institucional	Serie ADC	Serie APV
Saldo de inicio al 25 de agosto de 2015	-	-	-	-	-
Cuotas suscritas	2.181.244,1748	10.591.683,4568	7.995.145,0516	3.034.733,6780	-
Cuotas rescatadas	(35.917,1571)	(2.005.677,6493)	(2.998.313,2820)	(22.958,5758)	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>2.145.327,0177</b>	<b>8.586.005,8075</b>	<b>4.996.831,7696</b>	<b>3.011.775,1022</b>	-

## 18. DISTRIBUCION DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

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

## FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT

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

### 19. RENTABILIDAD DEL FONDO

#### a) Rentabilidad nominal

Al 31 de diciembre de 2015

Mes	Rentabilidad Mensual				
	Serie Alto Patrimonio %	Serie Bprivada %	Serie Institucional %	Serie Adc %	Serie Apv %
Enero	-	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-	-
Septiembre	0,3031	0,2441	0,2648	0,2354	-
Octubre	(0,1284)	(0,1199)	(0,0987)	(0,0944)	-
Noviembre	0,0293	0,0375	0,0581	0,0622	-
Diciembre	(0,0911)	(0,0826)	(0,0614)	(0,0571)	-

Serie	Rentabilidad Acumulada		
	Último año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
Serie Alto Patrimonio	-	-	-
Serie Bprivada	-	-	-
Serie Institucional	-	-	-
Serie Adc	-	-	-
Serie Apv	-	-	-

Serie	Rentabilidad Real		
	Último año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
Serie Alto Patrimonio	-	-	-
Serie Bprivada	-	-	-
Serie Institucional	-	-	-
Serie Adc	-	-	-
Serie Apv	-	-	-

## FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT

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

---

### 20. PARTES RELACIONADAS

#### a) Remuneración por Administración

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

- Serie Alto Patrimonio: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 1,00 % anual (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes 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 Bprivada: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 0,90 % anual (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes 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 Institucional: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 0,65 % anual (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes 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 ADC: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 0,60 % anual IVA incluido, la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

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

La Sociedad Administradora recibe 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\$ 47.653, adeudándose al 31 de diciembre de 2015 M\$ 817 por remuneración por pagar a BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A..

## FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(En miles de pesos M\$)

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

La administradora, sus personas relacionadas y el personal clave de la Administradora, no mantuvo cuotas en las series del Fondo.

### 21. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

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

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

### 22. CUSTODIA DE VALORES

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

#### Al 31 de diciembre de 2015

Entidades	CUSTODIA DE VALORES					
	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	15.955.044	85,0415	84,7846	2.797.429	14,9105	14,8655
Empresa de depósito de valores, custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	9.016	0,0481	0,0479	-	-	-
<b>Total cartera inversión en custodia</b>	<b>15.964.060</b>	<b>85,0896</b>	<b>84,8325</b>	<b>2.797.429</b>	<b>14,9105</b>	<b>14,8655</b>

## FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT

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

Entidades	Custodia de valores	
	Monto custodiado M\$	% sobre total de activo del Fondo
Empresas de depósito de valores	18.752.473	99,6501
Empresas de depósito de valores a través de entidades bancarias	-	-
Otras entidades	9.016	0,0479
<b>Total cartera inversión en custodia</b>	<b>18.761.489</b>	<b>99,6980</b>

### 23. EXCESOS DE INVERSION

Al 31 de diciembre de 2015, no hay inversiones que se encuentren excedidas de los límites establecidos en la normativa vigente o en el Reglamento Interno del Fondo.

### 24. GARANTIA CONSTITUIDA

En conformidad con el artículo 7° del D.L. N° 1.328 y el artículo 226 de la Ley 18.045 BCI Asset Management S.A., ha constituido la siguiente garantía:

**Al 31 de diciembre de 2015**

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto	Vigencia	
			UF	desde	Hasta
Boleta Bancaria	Banco de Crédito e Inversiones	Banco de Crédito e Inversiones	10.000,0000	20-08-2015	10-01-2016

### 25. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

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

## FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(En miles de pesos M\$)

---

### 26. INFORMACION ESTADISTICA

La información estadística del Fondo, de acuerdo a sus series, al último día de cada mes del ejercicio 2015, se detalla a continuación:

**Al 31 de diciembre de 2015**

<b>PB STRATEGY DEBT 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	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	1003,0307	15.315.149	379	2
Octubre	1001,7433	22.333.994	1.204	5
Noviembre	1002,0365	23.701.076	2.799	7
Diciembre	1001,1241	18.818.325	4.624	7

**FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT**

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(En miles de pesos M\$)

<b>PB STRATEGY DEBT 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>Partícipes N°</b>
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	996,6950	5.856.400	160	3
Septiembre	999,1284	15.315.149	3.002	10
Octubre	997,9308	22.333.994	8.695	15
Noviembre	998,3049	23.701.076	16.124	16
Diciembre	997,4807	18.818.325	23.436	13

<b>PB STRATEGY DEBT SERIE INSTITUCIONAL</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor cuota (1) \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.) M\$</b>	<b>Partícipes N°</b>
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	1.000,0000	5.856.400	-	2
Septiembre	1.002,6475	15.315.149	2.744	5
Octubre	1.001,6583	22.333.994	7.079	6
Noviembre	1.002,2398	23.701.076	11.356	6
Diciembre	1.001,6249	18.818.325	15.174	3

## FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(En miles de pesos M\$)

<b>PB STRATEGY DEBT SERIE ADC</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor cuota (1) \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.) M\$</b>	<b>Partícipes N°</b>
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	1.002,3539	15.315.149	255	2
Octubre	1.001,4076	22.333.994	1.526	8
Noviembre	1.002,0300	23.701.076	2.939	8
Diciembre	1.001,4578	18.818.325	4.419	9

<b>PB STRATEGY DEBT SERIE APV</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor cuota (1) \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.) M\$</b>	<b>Partícipes N°</b>
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	15.315.149	-	-
Octubre	-	22.333.994	-	-
Noviembre	-	23.701.076	-	-
Diciembre	-	18.818.325	-	-

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

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

## **FONDO MUTUO BCI PB STRATEGY DEBT**

### **NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(En miles de pesos M\$)

---

#### **27. SANCIONES**

El Fondo Mutuo BCI PB Strategy Debt, no ha sido afecto a sanciones durante el ejercicio 2015.

#### **28. HECHOS RELEVANTES**

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

#### **29. HECHOS POSTERIORES**

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

\* \* \* \* \*