

FONDO MUTUO BCI DEPOSITO EFECTIVO

Estados financieros

31 de diciembre de 2011

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidad de fomento



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 27 de febrero de 2012

A los señores Administradores de
Fondo Mutuo Bci Depósito Efectivo

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de Fondo Mutuo Bci Depósito Efectivo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, al estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración de Fondo Mutuo Bci Depósito Efectivo. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría también comprende una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración del Fondo, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 han sido preparados en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con instrucciones y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, descritas en Nota 2.



Fernando Orihuela B.
RUT: 22.216.857-0



FONDO MUTUO BCI DEPOSITO EFECTIVO

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

	<u>Nota</u>	Al 31 de diciembre de <u>2011</u>	Al 31 de diciembre de <u>2010</u>	Al 1 de enero de <u>2010</u>
		M\$	M\$	M\$
ACTIVO				
Efectivo y efectivo equivalente	9	363.019	303.157	588.643
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, entregados en garantía		-	-	-
Activos financieros a costo amortizado	6	528.715.907	526.130.307	621.304.891
Cuentas por cobrar a intermediarios		-	-	-
Otras cuentas por cobrar		-	-	-
Otros activos		-	-	-
Total activo		<u>529.078.926</u>	<u>526.433.464</u>	<u>621.893.534</u>
PASIVO				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		-	-	-
Rescates por pagar		-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora		11.355	8.371	4.172
Otros documentos y cuentas por pagar	7	284.391	263.334	401.078
Otros pasivos		-	-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a participes)		<u>295.746</u>	<u>271.705</u>	<u>405.250</u>
Activo neto atribuible a los participes		<u>528.783.180</u>	<u>526.161.759</u>	<u>621.488.284</u>
		=====	=====	=====

Las Notas adjuntas N°s 1 a 22 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO BCI DEPOSITO EFECTIVO

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	<u>Nota</u>	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		M\$	M\$
Ingresos (pérdidas) de operación			
Intereses y reajustes	8	26.154.606	10.745.220
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		(760.704)	(1.046.261)
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalentes		-	-
Cambio neto en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Resultado en venta de instrumentos financieros		54.458	42.093
Otros		-	-
Total ingresos netos de operación		<u>25.448.360</u>	<u>9.741.052</u>
Gastos de operación			
Comisión de administración		(1.866.373)	(1.952.836)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costo de transacción		-	-
Otros gastos de operación		-	-
Total gastos de operación		<u>(1.866.373)</u>	<u>(1.952.836)</u>
Utilidad de la operación antes de impuesto		23.581.987	7.788.216
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la operación después de impuesto		<u>23.581.987</u>	<u>7.788.216</u>
		=====	=====
Aumento de activo neto atribuible a participes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		-	-
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a participes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios		<u>23.581.987</u>	<u>7.788.216</u>
		=====	=====

Las Notas adjuntas N°s 1 a 22 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO DEPOSITO EFECTIVO

ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011

	<u>Series de cuotas</u>			<u>Total</u>
	<u>Clásica</u>	<u>APV</u>	<u>Gamma</u>	
	M\$	M\$	M\$	
Activo neto atribuible a los participes al 1 de enero	333.801.025	106.181	192.254.553	526.161.759
Aportes de cuotas	7.981.419.938	1.050.267	7.505.315.273	15.487.785.478
Rescate de cuotas	<u>(7.874.461.141)</u>	<u>(269.715)</u>	<u>(7.634.015.188)</u>	<u>(15.508.746.044)</u>
Disminución neta originada por transacciones de cuotas	<u>106.958.797</u>	<u>780.552</u>	<u>(128.699.915)</u>	<u>(20.960.566)</u>
Aumento de activo neto atribuible a participes originado por actividades de la operación, antes de distribución de beneficios	18.177.095	12.150	5.392.742	23.581.987
Distribución de beneficios				
En efectivo	-	-	-	-
En cuotas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Aumento de activo neto atribuible a participes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios	<u>18.177.095</u>	<u>12.150</u>	<u>5.392.742</u>	<u>23.581.987</u>
Activo neto atribuible a los participes al 31 de diciembre	<u>458.936.917</u>	<u>898.883</u>	<u>68.947.380</u>	<u>528.783.180</u>
Valor cuota al 31 de diciembre de 2011	<u>\$ 528.877,8642</u>	<u>\$ 533.258,0941</u>	<u>\$ 535.862,1355</u>	

FONDO MUTUO DEPOSITO EFECTIVO

ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010

	<u>Series de cuotas</u>			Total
	Alfa	Beta	Gamma	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo neto atribuible a los participes al 1 de enero	442.030.939	114.305	179.343.040	621.488.284
Aportes de cuotas	8.963.867.599	318.176	9.931.375.832	18.895.561.607
Rescate de cuotas	<u>(9.077.221.210)</u>	<u>(327.915)</u>	<u>(9.921.127.223)</u>	<u>(18.998.676.348)</u>
Disminución neta originada por transacciones de cuotas	<u>(113.353.611)</u>	<u>(9.739)</u>	<u>10.248.609</u>	<u>(103.114.741)</u>
Aumento de activo neto atribuible a participes originado por actividades de la operación, antes de distribución de beneficios	5.123.697	1.615	2.662.904	7.788.216
Distribución de beneficios				
En efectivo	-	-	-	-
En cuotas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Aumento de activo neto atribuible a participes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios	<u>5.123.697</u>	<u>1.615</u>	<u>2.662.904</u>	<u>7.788.216</u>
Activo neto atribuible a los participes al 31 de de diciembre	<u>333.801.025</u>	<u>106.181</u>	<u>192.254.553</u>	<u>526.161.759</u>
Valor cuota al 31 de diciembre de 2010	<u>\$ 504.243,5091</u>	<u>\$ 507.767,4677</u>	<u>\$ 510.479,4494</u>	

Las Notas adjuntas N°s 1 a 22 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO DEPOSITO EFECTIVO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
FLUJO DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Compra de activos financieros	(4.265.516.293)	(4.421.303.407)
Venta/cobro de activos financieros	4.266.993.015	4.518.525.570
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	21.331.579	7.693.473
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-
Dividendos recibidos	-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(1.863.388)	(1.948.637)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios	-	-
Otros ingresos de operación	87.996	-
Otros gastos de operación pagados	<u>(33.537)</u>	<u>-</u>
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>20.999.372</u>	<u>102.966.999</u>
FLUJOS DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Colocación de cuotas en circulación	15.487.785.478	18.895.561.607
Rescate de cuotas en circulación	(15.508.746.044)	(18.998.676.348)
Otros	<u>21.056</u>	<u>(137.744)</u>
Flujo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(20.939.510)</u>	<u>(103.252.485)</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo y efectivo equivalente	59.862	(285.486)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	303.157	588.643
DIFERENCIAS DE CAMBIO NETAS SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>-</u>	<u>-</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>363.019</u>	<u>303.157</u>
	=====	=====

Las Notas adjuntas N°s 1 a 22 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO BCI DEPOSITO EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL

Fondo Mutuo Bci Depósito Efectivo es un fondo mutuo de deuda de corto plazo, con duración menor o igual a 90 días, nacional derivados. El Fondo fue constituido bajo las leyes chilenas y su oficina registra domicilio en Magdalena N° 140, piso 7, Las Condes, Santiago.

El objeto del Fondo es la de ofrecer una alternativa de inversión para personas naturales o jurídicas y otras entidades interesadas en participar de un portafolio de inversiones diversificado, con un horizonte de inversión de corto plazo. Para el cumplimiento de su objetivo el Fondo contempla invertir en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo emitidos por emisores que participan en el mercado nacional, manteniendo una duración de su cartera igual o inferior a los 90 días.

Con fecha 24 de marzo de 2008, mediante Resolución Exenta N°164, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el Reglamento Interno del Fondo, el cual fue posteriormente modificado según párrafo siguiente.

De acuerdo a las instrucciones contenidas en la Circular N° 2027 de 2 de junio de 2011, que establece un nuevo modelo para la estructuración de los Reglamentos Internos y Contratos de Suscripción de Cuotas, éste Fondo Mutuo modificó su Reglamento Interno con fecha 19 de diciembre de 2011, las cuales entraron en vigencia el día 30 de diciembre de 2011, conforme al siguiente detalle:

- a) Incorpora una política de Endeudamiento para el Fondo.
- b) Se incorpora el concepto de gastos de hasta un 0,10% anual, que serán de cargo del Fondo.
- c) Adecúa las cláusulas relativas a la base de cálculo para remuneración fija y para los gastos, conforme a los dispuesto en la letra e) de la Circular N° 2027 de 2011.
- d) Adecúa requisitos y condiciones para la suscripción, rescate y valorización de las cuotas conforme a la estructura contemplada en la Circular N° 2027 de 2011 para dichos conceptos y para planes especiales de suscripción de cuotas.
- e) Incorpora un plan de inversiones denominado “Plan Familia de Fondos”, mediante el cual es posible trasladar exento de comisión, las inversiones entre los distintos fondos mutuos administrados o series en su caso, que se encuentran acogidos a dicho plan, estableciendo las condiciones y requisitos para hacerlo.
- f) Incorpora los medios a través de los cuales se darán a conocer los valores cuotas de las distintas series del fondo, de acuerdo se establece en la Circular N° 2027 de 2011.
- g) En el acápite de la letra f) Otra información relevante, se adecuan cláusulas relativas a la contratación de servicios externos, determinación de la remuneración y modificaciones al reglamento interno, de acuerdo a la estructura nueva, dispuesta en la Circular N° 2027 de 2011.
- h) Se informa expresamente el plazo indefinido de duración del Fondo.
- i) Incorpora cláusulas relativas a la comunicación a los partícipes respecto de las modificaciones que se introduzcan al texto del reglamento interno del Fondo y a los distintos beneficios tributarios para la inversión en las distintas series del fondo mutuo.
- j) Se estandariza el pago de rescates a un plazo no mayor a 10 días corridos, independiente de la serie que se trate.
- k) Adecúa la política de inversión y Diversificación en conformidad a la nueva normativa, incorporando características para que el fondo sea objeto de inversión de AFP's. Asimismo, incorpora nuevos instrumentos y modifica porcentajes mínimos y máximos respecto del activo del fondo. De igual forma, en lo relativo a operaciones que realizará el fondo, se efectúan adecuaciones a la NCG N° 204 o la que modifique o reemplace, incorporando la finalidad de inversión, detallando los instrumentos subyacentes de dichas operaciones.
- l) Adecúa la estructura de Series, modificando el nombre de las Series Alfa y Beta, por Clásica y APV, respectivamente. De igual forma, suspende la comercialización de la Serie Gamma.

- m) Adecúa el ítem de Remuneraciones de la sociedad, incorporando la características y condiciones para el cobro de remuneraciones en cada una de las Series, conforme al esquema de la nueva normativa y se procede a un aumento en el porcentaje de remuneración fija para las antiguas series de cuotas fijas Alfa y Beta, que pasan a denominarse Clásica y APV, respectivamente.
- n) En el acápite de la letra f) Otra información relevante, se agrega procedimiento para el tratamiento y resolución de conflictos de interés. Todo ello, de acuerdo a la estructura nueva dispuesta en la Circular N° 2027 de 2011.
- o) Se incorpora una cláusula transitoria mediante la cual se informa respecto de las series Clásica y APV, como continuadoras de las series Alfa y Beta, respectivamente, estableciendo que a partir de la vigencia de las modificaciones se deja de comercializar la Serie Gamma, la cual no recibirá nuevos aportes, quedando vigente solamente hasta que se produzca el rescate total de cuotas de dicha serie.
- p) En el tipo de fondo, se agrega la expresión “Derivados”.
- q) Adecúa la estructura de Series, agregando las nuevas Series APVC, Familia y Alto Patrimonio, estableciendo los requisitos y características relevantes de todas ellas.
- r) Se efectúan adecuaciones de acuerdo a lo contemplado en el Capítulo I3 de la Circular N° 2027 de 2011. De igual forma se eliminan los anexos del contrato antiguo relativos a la autorización de inversión periódica y suscripción y rescate de cuotas a través de medios remotos.
- s) Conforme al nuevo formato, se incorporan las condiciones de remuneraciones, comisiones y gastos establecidas en el reglamento interno.
 Conforme a lo dispuesto en la normativa vigente, las modificaciones introducidas al reglamento interno y contrato de suscripción de cuotas del fondo comenzarán a regir a partir del décimo día hábil siguiente, contado desde la fecha de su depósito en el “Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos y Contratos de Suscripción de Cuotas de Fondos Mutuos” mantenido por la Superintendencia de Valores y Seguros, esto a partir del 3 de enero de 2012. Desde la fecha del depósito y hasta la fecha de entrada en vigencia de las modificaciones, los partícipes del fondo tendrán derecho a rescatar las cuotas que hubieren suscrito antes de que rijan esas modificaciones, sin que les sea aplicable deducción alguna por concepto de comisión, si la hubiere.

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.

Las cuotas en circulación del Fondo no cotizan en bolsa. La clasificación de riesgo de las cuotas del Fondo Mutuo Bci Efectivo es AA+fm/M1 (cl), emitida por Fitch Ratings con fecha mayo de 2010.

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2011 fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad Administradora el día 24 de febrero de 2012.

NOTA 2 – RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

De acuerdo al Oficio Circular N° 592, emitido el 6 de abril de 2010 por la Superintendencia de Valores y Seguros (en adelante SVS), a contar de marzo de 2011 los fondos mutuos de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo, con duración menor o igual a 90 días (Tipo I), están exceptuados de aplicar los requerimientos establecidos en las NIIF para la clasificación y valorización de los instrumentos financieros en cartera. Por lo anterior, los fondos mutuos tipo I valorizan los instrumentos que conforman su cartera de inversión a la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento (TIR de compra). Los requerimientos específicos de valorización de instrumentos financieros, establecidos la Circular 1990, se describen en la Nota 2.1 siguiente.

El mencionado Oficio Circular N° 592, también establece que en lo que se refiere a la presentación de la información financiera, los fondos Tipo I deben utilizar el mismo formato de estados financieros bajo IFRS que será requerido para la industria de fondos mutuos en general.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y por el ejercicio finalizado en esa fecha, corresponden a los primeros estados financieros del Fondo preparados de acuerdo con instrucciones y normas impartidas por la SVS, las que se detallan seguidamente.

Los estados financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico, modificada por la revalorización de activos financieros y pasivos financieros, cuando corresponda.

La preparación de estados financieros en conformidad con normas e instrucciones impartidas por la SVS requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la Administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en la Nota 5.

Las siguientes normas, son obligatorias por primera vez desde marzo del 2011:

Conforme a lo dispuesto por la Circular 1990, del 28 de octubre de 2010, los instrumentos financieros que componen la cartera de inversión se valorizarán de acuerdo a la tasa interna de retorno implícita en las operaciones de compra, esto es, su TIR de compra. Así mismo, desde marzo de 2011, fecha de entrada en vigencia de la citada norma, se establecieron las políticas de realización de ajustes a precios de mercado para este tipo de inversiones. Estas políticas consideran el ajuste de las carteras a mercado ante la existencia de las siguientes desviaciones:

- Desviaciones superiores a un 0,1% del valor presente de la cartera valorizados sus instrumentos a TIR de compra o a la última tasa de valorización según correspondiere, respecto a su valorización a tasa de mercado. En este caso se efectúan ajustes en uno o más de los instrumentos componentes de la cartera del fondo, de manera tal que dicha desviación se reduzca a porcentajes menores a 0,1%.
- Desviaciones superiores a un 0,6% de valor presente de un instrumento nominal valorizado a TIR de compra o a la última tasa de valorización según corresponda, respecto a su valoración a tasa de mercado. En este caso, se procederá a ajustar la valorización del instrumento en cuestión, de manera tal que dicha desviación se reduzca a porcentajes menores a 0,6%.
- Desviaciones superiores a un 0,8% del valor presente de un instrumento denominado en monedas distintas al peso chileno y en otras unidades de reajuste, considerando su valorización a TIR de compra o a la última tasa de valorización según corresponda, respecto a su valoración a tasa de mercado. En este caso, se procederá a ajustar la valorización del instrumento en cuestión, de manera tal que dicha desviación se reduzca a porcentajes menores a 0,8%.

Los mencionados criterios de valorización han sido aplicados sobre la cartera de instrumentos financieros, prospectivamente desde marzo del 2011.

La política de ajustes para fondos cortos es revisada y evaluada periódicamente por la sociedad Administradora, cualquier modificación deberá ser aprobada por el Directorio.

Al 31 de diciembre de 2011, no fue necesario realizar ajustes a nivel de instrumentos, dado que no se generaron desviaciones con respecto al valor de mercado de los instrumentos superiores a 0,6%. A nivel de cartera tampoco fue necesario realizar ajustes debido a que no existió una desviación superior a 0,1% respecto a la cartera valorizada a mercado.

Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011 y 2010.

2.2 Conversión de moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

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

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>	<u>01-01-2010</u>
	\$	\$	\$
Dólar	519,20	468,01	507,10
UF	22.294,03	21.455,55	20.942,88

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el estado de resultados integrales. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en el estado de resultados integrales dentro de “Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente”. Las diferencias de cambios relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados a costo amortizado se presentan en el estado de resultados integrales dentro de “Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado”.

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación y medición

Al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011 el Fondo valoriza su cartera de instrumentos de de deuda, a costo amortizado. Desde marzo de 2011, el costo amortizado de la cartera de instrumentos financieros es ajustado a su valor de mercado, en caso de verificarse las condiciones descritas en la Nota 2.1.

La aplicación del método del costo amortizado implica que los costos de transacción se registran como parte del valor inicial del instrumento financiero activo o pasivo. Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir u originar activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

El Fondo no mantiene instrumentos financieros derivados en posición activa o pasiva, ni realiza ventas cortas.

Los pasivos financieros, tales como de Otros documentos y cuentas por pagar y las Remuneraciones sociedad administradora, se miden a su costo amortizado.

2.3.2 Reconocimiento inicial y baja

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la negociación, 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, y con posterioridad de acuerdo a lo señalado en la Nota 2.3.1 anterior.

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.

2.4 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

No se establece una provisión por deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado dado el corto tiempo de duración de estos instrumentos. Adicionalmente, producto de los requerimientos de ajuste a valor de mercado, en caso de desviaciones en relación al valor en libros de esos instrumentos, cualquier deterioro existente quedaría capturado por ese ajuste.

2.5 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye la cuenta corriente bancaria con el Banco de Crédito e Inversiones.

2.6 Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 5 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto al tipo de inversionista. La serie de cuotas Clásica se destinará solo a inversionistas con un aporte superior a \$ 0 (sin monto mínimo de ingreso), la serie APV se destinará solo a inversionistas con un aporte superior a \$ 0 (sin monto mínimo de ingreso), la serie APVC se destinará solo a inversionistas con un aporte superior a \$ 0 (sin monto mínimo de ingreso), la serie Familia se destinará solo a inversionistas con un aporte superior a \$ 0 (sin monto mínimo de ingreso) y la serie Alto Patrimonio se destinará solo a inversionistas con un aporte igual o superior a \$ 10.000.000. Al cierre de este informe el Fondo mantiene series activas sin movimientos y no registran partícipes a la fecha (APVC, Familia y Alto Patrimonio). De acuerdo a la cláusula transitoria 5 del Reglamento interno (sección Otra Información Relevante), la Sociedad administradora dejará de comercializar la serie de cuotas gamma, la cual no recibirá nuevos aportes a partir de la entrada en vigencia de las modificaciones al Reglamento Interno, permaneciendo vigente hasta la fecha en que los partícipes rescaten la totalidad de sus cuotas inscritas en dicha serie. De acuerdo con lo descrito, las cuotas se clasifican como pasivos financieros.

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

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

2.7 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 títulos de deuda.

2.8 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.

2.9 Garantías

El Fondo no mantiene instrumentos en garantía.

NOTA 3 – POLITICA DE INVERSION DEL FONDO

3.1 Política de inversiones

3.1.1 Clasificación de riesgo nacional

El Fondo podrá adquirir instrumentos clasificados en las categorías de riesgo BBB, N-2 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88° de la Ley N° 18.045.

3.1.2 Mercado a los cuales dirigirá las inversiones

El Fondo dirigirá sus inversiones al mercado de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo del mercado nacional, emitidos principalmente por el Estado de Chile, su Banco Central, bancos y sociedades o corporaciones nacionales.

3.1.3 Condiciones que deben cumplir esos mercados

Los mercados en que se inviertan los recursos del Fondo deberán cumplir los requisitos establecidos en la Norma de Carácter General N° 308 de 2011 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

3.1.4 Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones

La duración de las inversiones del Fondo se estructura de manera que permita cumplir con la duración de la cartera, la cual deberá ser menor o igual a 90 días.

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

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

3.1.5 Política de valorización de las inversiones del fondo

La política de valorización de los instrumentos que conforman la cartera de inversiones del Fondo, dada la tipología del mismo definido como un “Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con Duración menor o igual a 90 días” contempla que dichos instrumentos se valorizan a la tasa interna de retorno implícita en la adquisición de los instrumentos (TIR de compra), considerando además políticas de liquidez y la realización de ajustes a precios de mercado debidamente aprobadas por el Directorio de la Sociedad. Las políticas de liquidez y ajustes a precios de mercado, incluye, entre otros elementos, el monitoreo de la desviación del valor de los instrumentos TIR de compra, respecto de la valorización a precios de mercado, considerando ajustes al precio cuando las desviaciones superen los límites a nivel de cartera y/o instrumentos establecidos para estos efectos por la Circular 1990 de 2010 o aquella que la modifique o reemplace.

3.1.6 Otras consideraciones

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

3.2 Características y diversificación de las inversiones

3.2.1 Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo

Tipo de instrumento de Deuda Nacional	% Mínimo	% Máximo
Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile	-	100
Títulos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales	-	100
Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias Extranjeras o internacionales que se transen en mercados nacionales	-	100
Títulos de deuda de oferta pública emitidos por sociedades o Corporaciones extranjeras que se transen en mercados nacionales	-	80
Títulos de Deuda de Securitización, de aquellos referidos en el Título XVIII de la Ley No. 18.045	-	25
Efectos de comercio	-	100
Otros valores de deuda que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros	-	50
Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores	-	100

3.2.2 Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial:

Límite máximo de inversión por emisor	: 10% 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 No. 18.045.	: 25% del activo del Fondo
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas	: 25% del activo del Fondo

NOTA 4 - ADMINISTRACION DE RIESGO

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 éste.

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

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

En línea con los objetivos principales del Fondo, las políticas de gestión de riesgo están orientadas a la preservación del capital invertido en instrumentos de deuda de corto plazo de emisores nacionales e internacionales que operen en el mercado local, buscando una rentabilidad conservadora de bajo riesgo, otorgando liquidez que permita a los partícipes de este realizar un manejo adecuado de la parte más líquida de sus ahorros en moneda nacional.

El Fondo está dirigido a instituciones, corporaciones, empresas y personas que para el manejo de sus excedentes de caja, requieren un Fondo mutuo de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración igual o menor a 90 días, con inversión en el mercado nacional, puesto que buscan la preservación del capital y obtener una rentabilidad conservadora, acorde a la liquidez de muy corto plazo que caracterizan sus inversiones.

Asimismo, está dirigido a inversionistas personas natural que por tener un perfil de baja tolerancia al riesgo, las características de este Fondo mutuo satisfacen sus necesidades de ahorro e inversión. Por otra parte, está dirigido a inversionistas personas naturales que, teniendo mayor tolerancia la riesgo, utilicen este Fondo como la parte más líquida y conservadora de su portafolio de inversiones, el cual puede incluir otros Fondos mutuos o instrumentos de mayor riesgo-retorno.

La Administración monitorea el cumplimiento del Reglamento Interno del Fondo respecto de su política de inversión.

4.1.1 Riesgos de mercado

a) Riesgo cambiario

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2011, el Fondo no mantuvo inversiones en instrumentos en una moneda distinta a la del origen del Fondo o de su contabilidad, por lo que no estuvo expuesto al riesgo cambiario.

b) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro.

El Fondo mantiene instrumentos de deuda que lo exponen al riesgo de tipo de interés el cual se puede materializar a través de un alza de los tipos de interés de mercado que implique que los instrumentos mantenidos en cartera no se puedan enajenar a la tasa de compra con la que fueron adquiridos inicialmente, o alternatively, a la última tasa de interés a la que uno o mas instrumentos fueran valorizados.

Al 31 de diciembre de 2011, si hubiese existido un cambio extremo de tasas sobre los activos denominados en pesos chilenos en este caso de 1,00% mensual, manteniéndose todas las demás variables constantes, la disminución (aumento) de los activos netos atribuible a partícipes de cuotas en circulación habría sido aproximadamente de -3,00% con respecto a la cartera de inversiones, equivalentes a -\$15.858.522.044. Esto se origina principalmente en el aumento/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 1,00% mensual. Este aumento anual corresponde a un aumento extremo dentro del rango de posibles cambios considerando la historia reciente del fondo.

El Fondo tiene 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 medida sensibilidad ante cambios en las tasas de interés a nivel de cartera. El Directorio de la Administradora revisa este indicador con una periodicidad mensual.

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, relacionado 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 otorgadas por las clasificadoras usualmente consideradas en el mercado. De manera similar, diversifica el riesgo de crédito manteniendo inversiones en distintos emisores, en distintos sectores y en distintos plazos. Los límites de inversión por concepto de riesgo de crédito corresponden a los contenidos en su Reglamento Interno.

El siguiente análisis resume la calidad crediticia de la cartera de inversiones en instrumentos de deuda al 31 de diciembre de 2011, donde se observa que un 47,6% de los instrumentos se encuentran clasificados como N1 o N1+.

<u>Clasificación de instrumentos de inversión</u>	<u>Concentración</u>		
	<u>al 31 de diciembre de 2011</u>	<u>Al 1 de enero de 2010</u>	<u>Al 1 de enero de 2010</u>
	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>
AAA	0,19	-	0,05
AA+	0,01	-	-
AA-	0,01	0,04	-
A+	-	-	-
A	-	-	-
BBB+	-	-	-
N-1+	0,00	94,98	0,09
N-1	<u>99,79</u>	<u>4,98</u>	<u>99,86</u>
Total	100	100	100
	=====	=====	=====

El límite mínimo de inversión de riesgo de crédito para los instrumentos de deuda nacional es de 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 superior a ésta, a que se refieren los incisos segundo y tercero del Artículo N° 88 de la Ley N°18.045.

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

Adicionalmente, 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 de manera similar, las inversiones agregadas por grupo empresarial no pueden superar el 25% de los activos del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2011, el Fondo presenta, de acuerdo a los activos mantenidos en cartera, la siguiente exposición total:

<u>Tipos de activos</u>	<u>Concentración</u>		
	<u>al 31 de diciembre de</u>	<u>Al 1 de enero de</u>	<u>2010</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>
Títulos de deuda	528.715.907	526.130.307	621.304.891
Activos de derivados	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	363.019	303.157	588.643
Otros activos	-	-	-
Total	529.078.926	526.433.464	621.893.534

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

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

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 rescates de efectivo diarios de cuotas en circulación. Por lo tanto, su gestión de liquidez consiste en estructurar la cartera de inversiones considerando los plazos de vencimiento de los instrumentos de deuda, agrupando dichos vencimientos por tramos representativos, considerando las características de liquidez de mercado de los instrumentos financieros en cartera y gestionando el volumen de aportes y rescates diarios.

Con el objeto de administrar la liquidez total del Fondo, en lo concerniente a rescates, el pago de los rescates se hará en dinero efectivo en Pesos de Chile, dentro de un plazo no mayor de 10 días corridos, contado desde la fecha de presentación de la solicitud pertinente, o desde la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado, pudiendo la administradora hacerlo en valores del fondo cuando así sea exigido o autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros. Tratándose de rescates que almacenen montos que representen un porcentaje igual o superior a un 20% 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, se si trata de un rescate programado. Para estos efectos, se considerará el valor del patrimonio del fondo correspondiente al día anterior a la fecha de solicitud de rescate o a la fecha en que se curse el rescate, si se trata de un rescate programado. Asimismo, cuando la suma de todos los rescates efectuados por un partícipe dentro del mismo día, sea igual o superior al monto precedente señalado, la administradora pagará los siguientes rescates de cuentas que, cualquier sea su cuantía dentro del plazo de 15 días hábiles bancarios contado desde la fecha de presentada la solicitud de rescate o desde la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado.

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

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

	Menos de <u>7 días</u>	7 días <u>a 1 mes</u>	1-12 <u>meses</u>	Más de <u>12 meses</u>	Sin vencimiento <u>estipulado</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	11.355	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	284.391	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación	528.783.180	-	-	-	-
<u>Al 31 de diciembre de 2010</u>					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	8.371	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	263.334	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación	526.161.759	-	-	-	-
<u>Al 1 de enero de 2010</u>					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	4.172	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	401.078	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación	621.488.284	-	-	-	-

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 2011 y 2010, ningún inversionista individual mantuvo más del 10% de las cuotas en circulación del Fondo.

4.2 Gestión de riesgo de capital

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

4.3 Estimación de valor razonable

La estimación del valor razonable se acota a lo definido en la Circular N° 1.990 emitida el 28 de octubre de 2010 por la SVS para los fondos categorizados en tipo 1. La valorización de los instrumentos financieros en cartera es realizada a partir de la TIR de compra, para los cuales existe documentación de políticas y procedimientos en los que se monitorea la variación de los valores de estos instrumentos respecto del mercado. En este último caso, existen procedimientos para informar, respaldar y fundamentar las decisiones de ajustes de los instrumentos.

4.4 Valor razonable de activos y pasivos financieros a costo amortizado

El valor libro de los activos y pasivos financieros es equivalente al costo amortizado de dichos activos y pasivos.

NOTA 5 - JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRITICAS

La Administración no realiza estimaciones significativas ni juicios en la preparación de los estados financieros.

NOTA 6 - ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

a) Activos

	Al 31 de diciembre de <u>2011</u>	Al 31 de diciembre de <u>2010</u>	Al 1 de enero de <u>2010</u>
	M\$	M\$	M\$
Activos financieros a costo amortizado			
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	528.715.907	525.895.197	621.029.339
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	235.110	275.552
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-	-
Total activos financieros a costo amortizado	<u>528.715.907</u>	<u>526.130.307</u>	<u>621.304.891</u>
	=====	=====	=====

b) Composición de la cartera

Se presentan en esta categoría los siguientes instrumentos financieros:

	Al 31 de diciembre de 2011				Al 31 de diciembre de 2010				Al 1 de enero de 2010			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
	M\$	M\$	M\$	%	M\$	M\$	M\$	%	M\$	M\$	M\$	%
i) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días												
Depósitos y/o pagarés con bancos e Instituciones financieras	527.586.759	-	527.586.759	99,72%	525.895.197	-	525.895.197	99,95	603.901.676	-	603.901.676	97,17
Bonos con bancos e instituciones financieras	1.080.949	-	1.080.949	0,20%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de empresas	48.199	-	48.199	0,01%	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	17.086.492	-	17.086.492	2,75
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	41.171	-	41.171	0,01
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	528.715.907	-	528.715.907	99,93%	525.895.197	-	525.895.197	99,95	621.029.339	-	621.029.339	99,93
ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días												
Depósitos y/o pagarés con bancos e Instituciones financieras	-	-	-	-	235.110	-	235.110	0,05	275.552	-	275.552	0,04
Bonos con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	235.110	-	235.110	0,05	275.552	-	275.552	0,04
Total	528.715.907	-	528.715.907	99,93%	526.130.307	-	526.130.307	100,00	621.304.891	-	621.304.891	99,97

c) El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Saldo de inicio al 1 de enero	526.130.307	621.304.891
Intereses y reajustes	26.154.606	10.745.220
Diferencias de cambio	-	-
Disminución neta por otros cambios en el costo de amortizado	(760.704)	(1.046.261)
Compras	4.265.516.293	4.421.303.407
Ventas	(4.266.993.015)	(4.518.525.570)
Provisión por deterioro	-	-
Otros movimientos	<u>(21.331.580)</u>	<u>(7.651.380)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>528.715.907</u>	<u>526.130.307</u>

NOTA 7 - OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Al 1 de enero de</u> <u>2010</u>
	M\$	M\$	M\$
Inversiones con retención	284.391	263.334	401.078

NOTA 8 - INTERESES Y REAJUSTES

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
A valor razonable con efecto en resultados	-	-
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	<u>26.154.606</u>	<u>10.745.220</u>
Total	<u>26.154.606</u>	<u>10.745.220</u>

NOTA 9 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Al 1 de enero de</u> <u>2010</u>
	M\$	M\$	M\$
Efectivo en bancos	363.019	303.157	588.643
Otros	-	-	-
Total	<u>363.019</u>	<u>303.157</u>	<u>588.643</u>

NOTA 10 - CUOTAS EN CIRCULACION

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas series Clásica, APV y Gamma, 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 2011 las cuotas en circulación de las series Clásica, APV y Gamma, ascienden a 867.755,9578, 1.685,6416 y 128.666,2658 a un valor cuota de \$ 528.877,8642, \$ 533.258,0941 y \$ 535.862,1355, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2010 las cuotas en circulación de las series Alfa, Beta y Gamma, ascienden a 661.983,7802, 210,1150 y 376.615,6569 a un valor cuota de \$ 504.243,5091, \$ 507.767.4677 y \$ 510.479,4494, 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.

Las principales características de las series son:

<u>Serie</u>	<u>Características</u>	<u>Valor cuota inicial</u> \$
Clásica	Podrán invertir y rescatar cuotas de ésta, los partícipes de la categoría: Inversionistas generales.	100.000,000
APV	Podrán invertir y rescatar cuotas de ésta serie, los partícipes de la categoría: Inversionistas de ahorro previsional voluntario.	462.476,805
Gamma	Podrán invertir y rescatar cuotas de ésta serie, los partícipes de la categoría: Inversionistas calificados.	462.476,805
APVC	Ahorro Previsional Voluntario Colectivo	100.000,000
FAMILIA	Destinada a fines distintos al ahorro previsional voluntario	100.000,000
ALTO PATRIMONIO	Destinada a fines distintos al ahorro previsional voluntario	100.000,000

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

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

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 y 2010 el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

	<u>Serie de cuotas</u>			<u>Total</u>
	<u>Clásica</u>	<u>APV</u>	<u>Gamma</u>	
Saldos de inicio al 1 de enero de 2011	661.983,7802	209,1150	376.615,6569	1.038.808,5521
Cuotas suscritas	15.443.440,0353	1.991,3476	14.415.283,2827	29.860.714,6656
Cuotas rescatadas	(15.237.667,8577)	(514,8210)	(14.663.232,6738)	(29.901.415,3525)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	867.755,9578	1.685,6416	128.666,2658	998.107,8652

	<u>Serie de cuotas</u>			<u>Total</u>
	<u>Alfa</u>	<u>Beta</u>	<u>Gamma</u>	
Saldos de inicio al 1 de enero de 2011	890.281,6142	229,9081	357.081,8769	1.247.593,3992
Cuotas suscritas	18.056.537,9105	668,4066	19.670.190,1194	37.727.396,4365
Cuotas rescatadas	(18.284.835,7445)	(688,1997)	(19.650.656,3394)	(37.936.180,2836)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2010	661.983,7802	210,1150	376.615,6569	1.038.809,5521

NOTA 11 - DISTRIBUCION DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

Durante el presente ejercicio no se efectuaron distribuciones de beneficios a los partícipes.

NOTA 12 - RENTABILIDAD DEL FONDO

a) Rentabilidad nominal

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011:

<u>Mes</u>	<u>Rentabilidad mensual por series</u>		
	<u>Clásica</u>	<u>APV</u>	<u>Gamma</u>
	%	%	%
Enero	0,3102	0,3212	0,3196
Febrero	0,2852	0,2952	0,2899
Marzo	0,3356	0,3467	0,3407
Abril	0,3499	0,3607	0,3549
Mayo	0,4075	0,4184	0,4151
Junio	0,4322	0,4428	0,4376
Julio	0,4628	0,4739	0,4712
Agosto	0,4696	0,4806	0,4777
Septiembre	0,4527	0,4635	0,4577
Octubre	0,4632	0,4743	0,4756
Noviembre	0,4410	0,4518	0,4481
Diciembre	0,3695	0,3794	0,3745

<u>Fondo</u>	<u>Rentabilidad acumulada por series</u>		
	<u>Ultimo año</u>	<u>Últimos dos años</u>	<u>Últimos tres años</u>
	%	%	%
Serie Alfa	4,8854	6,5197	9,8067
Serie Beta	5,0201	6,7908	10,2135
Serie Gamma	4,9721	6,6931	10,1774

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010:

<u>Mes</u>	<u>Rentabilidad mensual por series</u>		
	<u>Alfa</u>	<u>Beta</u>	<u>Gamma</u>
	%	%	%
Enero	0,0334	0,0403	0,0422
Febrero	0,0567	0,0666	0,0613
Marzo	0,0695	0,0805	0,0749
Abril	0,0608	0,0714	0,0657
Mayo	0,0718	0,0828	0,0769
Junio	0,0821	0,0929	0,0902
Julio	(0,0997)	(0,0887)	(0,0934)
Agosto	0,2178	0,2288	0,2229
Septiembre	0,2218	0,2326	0,2268
Octubre	0,2711	0,2821	0,2762
Noviembre	0,2714	0,2821	0,2763
Diciembre	0,2914	0,3025	0,3079

<u>Fondo</u>	<u>Rentabilidad acumulada por series</u>		
	<u>Ultimo año</u>	<u>Últimos dos años</u>	<u>Últimos tres años</u>
	%	%	%
Serie Clásica	1,5582	4,6920	12,0475
Serie APV	1,6860	4,9451	12,4645
Serie Gamma	1,6393	4,9585	12,5541

b) Rentabilidad real

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011:

<u>Fondo</u>	<u>Rentabilidad acumulada por series</u>		
	<u>Ultimo año</u>	<u>Ultimos dos años</u>	<u>Ultimos tres años</u>
	%	%	%
Serie APV	1,0703	0,1592	1,9785

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010:

<u>Fondo</u>	<u>Rentabilidad acumulada por series</u>		
	<u>Ultimo año</u>	<u>Ultimos dos años</u>	<u>Ultimos tres años</u>
	%	%	%
Serie Beta	(0,7437)	2,4356	0,9434

El Fondo no posee series destinadas a constituir planes de ahorro previsional voluntario o colectivo.

NOTA 13 - PARTES RELACIONADAS

a) Remuneración por administración

El Fondo es gestionado por Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A., la cual recibe a cambio las siguientes remuneraciones:

Serie Clásica : La remuneración de la sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 9,99% anual (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de agregar el valor neto diario de la serie antes de remuneración, los rescates de la serie que corresponda liquidar ese día, es decir, aquellos rescates solicitados antes del cierre de operaciones del Fondo.

Serie APV : La remuneración de la sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 9,59% anual (exento de IVA), la que se aplicará al monto que resulte de agregar el valor neto diario de la serie antes de remuneración, los rescates de la serie que corresponda liquidar ese día, es decir, aquellos rescates solicitados antes del cierre de operaciones del Fondo.

Serie Gamma : La remuneración de la sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 0,29% anual más IVA, la que se aplicará al monto que resulte de agregar el valor neto diario de la serie antes de remuneración, los rescates de la serie que corresponda liquidar ese día, es decir, aquellos rescates solicitados antes del cierre de operaciones del Fondo.

Serie APVC : La remuneración de la sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 0,49% anual (exento de IVA), la que se aplicará al monto que resulte de agregar el valor neto diario de la serie antes de remuneración, los rescates de la serie que corresponda liquidar ese día, es decir, aquellos rescates solicitados antes del cierre de operaciones del Fondo.

Serie Familia : La remuneración de la sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 0,95% anual más (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de agregar el valor neto diario de la serie antes de remuneración, los rescates de la serie que corresponda liquidar ese día, es decir, aquellos rescates solicitados antes del cierre de operaciones del Fondo.

Serie Alto Patrimonio : La remuneración de la sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 0,90% anual más (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de agregar el valor neto diario de la serie antes de remuneración, los rescates de la serie que corresponda liquidar ese día, es decir, aquellos rescates solicitados antes del cierre de operaciones del Fondo.

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

La Administradora, sus personas relacionadas y el personal clave de la administradora, mantuvo cuotas en las series Alfa, Beta y Gamma del Fondo según se detalla a continuación:

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011:

<u>Tenedor - Serie Alfa</u>	<u>%</u>	<u>Número de cuotas a comienzo del ejercicio</u>	<u>Número de cuotas adquiridas en el año</u>	<u>Número de cuotas rescatadas en el año</u>	<u>Número de cuotas al cierre del ejercicio</u>	<u>Monto de cuotas al cierre del ejercicio</u>
M\$						
Sociedad administradora	1,690	17.377,5670	2.243.375,1311	2.243.855,3647	16.897,3334	8.936.626
Personas relacionadas	4,375	33.596,9990	706.763,2997	696.622,4693	43.737,8294	23.131.970
Accionistas de la Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	4,1657	7,9303	7,9609	4,1351	2.187
<u>Tenedor - Serie Beta</u>						
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	22,8072	-	22,8072	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-	-
<u>Tenedor - Serie Gamma</u>						
Sociedad administradora	0,008	392,1652	24.054,2394	24.365,0821	81,3225	43.578
Personas relacionadas	0,260	4.323,1149	287.939,1582	289.694,4015	2.567,8716	1.376.025
Accionistas de la Sociedad administradora	-	-	67.620,0782	67.620,0782	-	-
Personal clave de la Administración	0,004	-	93,0183	48,9936	44,0247	23.591

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010:

<u>Tenedor - Serie Alfa</u>	<u>%</u>	<u>Número de cuotas a comienzo del ejercicio</u>	<u>Número de cuotas adquiridas en el año</u>	<u>Número de cuotas rescatadas en el año</u>	<u>Número de cuotas al cierre del ejercicio</u>	<u>Monto de cuotas al cierre del ejercicio</u> M\$
Sociedad administradora	1,653	1.008,5995	1.797.979,9455	(1.781.818,5444)	17.170,0006	8.657.861
Personas relacionadas	3,233	11.952,9188	1.235.568,1736	(1.213.934,5819)	33.588,5105	16.936.284
Accionistas de la Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	2,2384	51,7006	(49,7733)	4,1657	2.101
<u>Tenedor - Serie Beta</u>						
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,002	22,8072	-	-	22,8072	11.581
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-	-
<u>Tenedor - Serie Gamma</u>						
Sociedad administradora	0,038	-	41.607,3847	(41.215,2195)	392,1652	200.192
Personas relacionadas	0,416	1.744,2522	121.981,3189	(119.402,4562)	4.323,1149	2.206.861
Accionistas de la Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-	-

NOTA 14 – OTROS GASTOS DE OPERACION

La Sociedad Administradora no cargará ningún gasto al fondo que no sea la remuneración de administración anual. No obstante, si eventualmente correspondiere pagar impuestos por las 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. Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, el Fondo no presenta otros gastos de operación.

NOTA 15 - 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:

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011:

<u>Entidades</u>	<u>Custodia nacional</u> Emisores nacionales			<u>Custodia extranjera</u> Emisores extranjeros		
	<u>Monto custodiado</u>	<u>% sobre total de inversión en instrumentos emitidos</u>	<u>% sobre total activo del Fondo</u>	<u>Monto custodiado</u>	<u>% sobre total de inversión en instrumentos emitidos</u>	<u>% sobre total activo del Fondo</u>
	M\$	%	%	M\$	%	%
Empresas de depósito de valores, custodia encargada por la Sociedad Administradora	528.715.907	100,000	99,931	-	-	-
Empresas de depósito de valores, custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversión en custodia	528.715.907	100,000	99,931	-	-	-

<u>Entidades</u>	<u>Custodia de valores</u>	
	<u>Monto custodiado</u>	<u>% sobre total activo del Fondo</u>
	M\$	%
Empresas de depósito de valores	528.715.907	99,931
Empresas de depósito de valores a través de entidades bancarias	-	-
Otras entidades	-	-
Total cartera de inversión en custodia	528.715.907	99,931

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010:

<u>Entidades</u>	<u>Custodia de valores</u>					
	<u>Custodia nacional</u> Emisores nacionales			<u>Custodia extranjera</u> Emisores extranjeros		
	<u>Monto custodiado</u>	<u>% sobre total de inversión en instrumentos emitidos</u>	<u>% sobre total activo del Fondo</u>	<u>Monto custodiado</u>	<u>% sobre total de inversión en instrumentos emitidos</u>	<u>% sobre total activo del Fondo</u>
	M\$	%	%	M\$	%	%
Empresas de depósito de valores, custodia encargada por la Sociedad Administradora	526.130.307	100,000	99,942	-	-	-
Empresas de depósito de valores, custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversión en custodia	526.130.307	100,000	99,942	-	-	-

<u>Entidades</u>	<u>Custodia de valores</u>	
	<u>Monto custodiado</u>	<u>% sobre total activo del Fondo</u>
	<u>M\$</u>	<u>%</u>
Empresas de depósito de valores	526.130.307	99,942
Empresas de depósito de valores a través de entidades bancarias	-	-
Otras entidades	-	-
Total cartera de inversión en custodia	526.130.307	99,942
	=====	=====

NOTA 16 - EXCESOS DE INVERSION

Al 31 de diciembre de 2011, las inversiones que se encuentran excedidas de los límites establecidos en la normativa vigente y en el reglamento interno del Fondo, corresponden a las siguientes:

<u>Exceso</u>	<u>Fecha de exceso</u>	<u>Emisor</u>	<u>RUT emisor</u>	<u>% del exceso (*)</u>	<u>Limite excedido</u>	<u>Causa del exceso</u>	<u>Observaciones</u>
1	28-12-2011	Banco Security	97.053.000-2	0,30	ATF	DP	CA
2	28-12-2011	Corpbanca	97.023.000-9	0,27	ATF	DP	CA
3	28-12-2011	Banco Itaú Chile	76.645.030-K	0,40	ATF	DP	CA
4	28-12-2011	Banco de Crédito e Inversiones	97.006.000-6	0,37	ATF	DP	CA
5	28-12-2011	Scotiabank Sudamericano	97.018.000-1	0,18	ATF	DP	CA

ATF : Corresponde a un exceso sobre el activo total del fondo

DP : La causa del exceso se debe a una disminución patrimonial

CA : Los excesos informados son originados por razones ajenas a la Sociedad Administradora

(*) : Porcentajes con dos decimales

NOTA 17 - GARANTIA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO

<u>Naturaleza</u>	<u>Emisor</u>	<u>Representante de los beneficiarios</u>	<u>Monto UF</u>	<u>Vigencia</u>	
				<u>desde</u>	<u>hasta</u>
Boleta bancaria	Banco de Crédito e Inversiones	Banco de Crédito e Inversiones	221.651	10/01/2011	10/01/2012

NOTA 18 - OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

El Fondo no presenta operaciones de compra con retroventa al cierre del ejercicio 2011 y 2010.

NOTA 19 - INFORMACION ESTADISTICA

La información estadística del Fondo, de acuerdo a las series Alfa, Beta y Gamma, al último día de cada mes del ejercicio 2011 y 2010, se detalla a continuación:

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011:

<u>Mes</u>	<u>Fondo Mutuo Bci Deposito Efectivo - Serie Alfa</u>			
	<u>Valor cuota (1)</u>	<u>Total de activos</u>	<u>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.)</u>	
			<u>\$</u>	<u>M\$</u>
Enero	505.807,5273	506.957.181	3.631	18.570
Febrero	507.249,9771	439.679.692	3.522	18.783
Marzo	508.952,3530	442.736.751	3.475	18.556
Abril	510.733,3695	405.445.476	3.237	18.413
Mayo	512.814,5242	478.675.774	3.317	18.575
Junio	515.030,9078	430.129.033	3.576	18.671
Julio	517.414,6084	484.659.450	3.851	18.837
Agosto	519.844,2249	497.105.900	4.214	18.862
Septiembre	522.197,7761	501.278.834	4.556	19.339
Octubre	524.616,8217	505.772.302	4.835	19.463
Noviembre	526.930,6048	540.813.437	5.159	19.604
Diciembre	528.877,8642	529.078.926	5.030	19.663

<u>Mes</u>	<u>Fondo Mutuo Bci Deposito Efectivo - Serie Beta</u>			
	<u>Valor cuota (1)</u>	<u>Total de activos</u>	<u>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.)</u>	
			<u>\$</u>	<u>M\$</u>
Enero	509.398,2565	506.957.181	1	21
Febrero	510.901,9939	439.679.692	1	19
Marzo	512.673,2467	442.736.751	1	20
Abril	514.522,3290	405.445.476	1	17
Mayo	516.675,1232	478.675.774	0	17
Junio	518.963,1453	430.129.033	0	18
Julio	521.422,4220	484.659.450	0	19
Agosto	523.928,5258	497.105.900	0	20
Septiembre	526.356,7032	501.278.834	5	22
Octubre	528.853,3358	505.772.302	4	26
Noviembre	531.242,5941	540.813.437	5	33
Diciembre	533.258,0941	529.078.926	7	62

<u>Mes</u>	<u>Fondo Mutuo Bci Deposito Efectivo - Serie Gamma</u>			
	<u>Valor cuota (1)</u>	<u>Total de activos</u>	<u>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.)</u>	
			<u>\$</u>	<u>M\$</u>
Enero	512.110,9341	506.957.181	1.635	180
Febrero	513.595,5651	439.679.692	1.100	170
Marzo	515.345,4988	442.736.751	1.170	171
Abril	517.174,3863	405.445.476	1.023	165
Mayo	519.321,4100	478.675.774	1.277	192
Junio	521.594,1975	430.129.033	966	176
Julio	524.051,8100	484.659.450	1.078	195
Agosto	526.555,1512	497.105.900	947	221
Septiembre	528.965,3752	501.278.834	789	260
Octubre	531.481,2856	505.772.302	350	253
Noviembre	533.862,9800	540.813.437	645	220
Diciembre	535.862,1355	529.078.926	642	238

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010:

<u>Fondo Mutuo Bci Deposito Efectivo - Serie Alfa</u>				
<u>Mes</u>	<u>Valor cuota (1)</u>	<u>Total de activos</u>	<u>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2)</u>	
			<u>(Incluyendo I.V.A.)</u>	<u>Participes</u>
	\$	M\$	M\$	N°
Enero	496.672,4614	556.061.108	4.478	21.115
Febrero	496.953,9024	560.576.983	4.626	20.750
Marzo	497.299,2613	520.101.347	4.545	20.038
Abril	497.601,4090	477.744.516	4.251	19.778
Mayo	497.958,5850	493.802.696	4.402	19.577
Junio	498.367,6029	569.850.778	4.609	19.533
Julio	497.870,8281	484.581.651	4.056	19.412
Agosto	498.955,0656	444.546.734	3.872	18.852
Septiembre	500.061,8727	432.057.695	3.725	18.681
Octubre	501.417,4074	491.071.755	3.951	18.570
Noviembre	502.778,2661	463.288.172	3.735	18.363
Diciembre	504.243,5091	526.433.464	3.658	18.683

<u>Fondo Mutuo Bci Deposito Efectivo - Serie Beta</u>				
<u>Mes</u>	<u>Valor cuota (1)</u>	<u>Total de activos</u>	<u>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2)</u>	
			<u>(Incluyendo I.V.A.)</u>	<u>Participes</u>
	\$	M\$	M\$	N°
Enero	499.549,8142	556.061.108	1	28
Febrero	499.882,5578	560.576.983	1	27
Marzo	500.285,1945	520.101.347	1	24
Abril	500.642,4959	477.744.516	1	23
Mayo	501.056,9828	493.802.696	1	22
Junio	501.522,2280	569.850.778	1	22
Julio	501.077,3345	484.581.651	1	22
Agosto	502.223,9612	444.546.734	2	23
Septiembre	503.391,9266	432.057.695	2	23
Octubre	504.812,1263	491.071.755	1	22
Noviembre	506.236,1796	463.288.172	1	21
Diciembre	507.767,4677	526.433.464	1	23

<u>Fondo Mutuo Bci Deposito Efectivo - Serie Gamma</u>				
<u>Mes</u>	<u>Valor cuota (1)</u>	<u>Total de activos</u>	<u>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2)</u>	
			<u>(Incluyendo I.V.A.)</u>	<u>Participes</u>
	\$	M\$	M\$	N°
Enero	502.458,3692	556.061.108	1.371	202
Febrero	502.766,3667	560.576.983	1.282	203
Marzo	503.143,0562	520.101.347	972	181
Abril	503.473,5864	477.744.516	835	196
Mayo	503.860,6536	493.802.696	856	182
Junio	504.315,0027	569.850.778	1.387	195
Julio	503.843,9107	484.581.651	1.065	196
Agosto	504.966,8952	444.546.734	845	175
Septiembre	506.112,1340	432.057.695	847	172
Octubre	507.509,9316	491.071.755	842	192
Noviembre	508.912,4225	463.288.172	1.139	171
Diciembre	510.479,4494	526.433.464	527	214

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

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

NOTA 20 – SANCIONES

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2011, ni el Fondo ni la Sociedad Administradora han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

NOTA 21 - HECHOS RELEVANTES

Con fecha 29 de diciembre de 2011, según Resolución Exenta 643 de la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la fusión por incorporación de Bci Administradora General de Fondos S.A. a Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. aprobando los estatutos de la sociedad absorbente y demás antecedentes necesarios para su fusión, en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de septiembre de 2011, reducida a escritura pública en la misma fecha, en la Notaría de Santiago de don Raúl Iván Perry Pefaur, domiciliado en calle Ahumada N°312, oficina 236, comuna de Santiago. Materializada la fusión se producirá la disolución anticipada de la sociedad absorbida.

Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. acordó la fusión con Bci Administradora General De Fondos S.A. y la reforma de estatutos sociales, en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de septiembre de 2011, reducida a escritura pública en la misma fecha, en la Notaría de Santiago de don Raúl Iván Perry Pefaur, domiciliado en calle Ahumada N°312, oficina 236, comuna de Santiago.

De acuerdo a las disposiciones instruidas en la circular N° 2027 del 2 de junio de 2011, se modificó el Reglamento Interno con fecha 19 de diciembre de 2011, el que entró en vigencia a contar del día 30 de diciembre de 2011 siendo lo mas relevante de las modificaciones incluidas la reestructuración de las series según el siguiente cuadro:

Series descontinuadas:

<u>Serie</u>	<u>Característica</u>	<u>Nombre de la Serie</u>	<u>Fecha Inicio</u>	<u>Fecha término</u>	<u>Valor inicial cuota</u>	<u>Continuadora de serie</u>
UNICA		UNICA	04-05-2008	07-01-2003	1.000,0000	
DELTA		DELTA	08-01-2008	25-02-2004	462.513,0072	
ALFA		ALFA	08-01-2008	29-12-2011	462.512,6040	UNICA
BETA	APV	BETA	08-01-2008	29-12-2011	462.513,6461	UNICA

Series vigentes:

<u>Serie</u>	<u>Característica</u>	<u>Nombre de la Serie</u>	<u>Fecha Inicio</u>	<u>Fecha término</u>	<u>Valor inicial cuota</u>	<u>Continuadora de serie</u>
ALPAT		ALTO	30-12-2011			
		PATRIMONIO			100.000,0000	
APV	APV	APV	30-12-2011		533162,0583	BETA
APVC	APVC	APVC	30-12-2011		100.000,0000	
CLASI		CLASICA	30-12-2011		528.784,5018	
FAMIL		FAMILIA			100.000,0000	ALFA
GAMMA		GAMMA	08-01-2003		462.513,3771	

Mayor información se puede obtener en la página de la SVS (www.svs.cl) y en la página de Bci (www.bci.cl).

NOTA 22 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.