

## FONDO MUTUO BCI RENDIMIENTO

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  
Estados 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, 24 de febrero de 2012

A los señores Administradores de  
Fondo Mutuo Bci Rendimiento

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de Fondo Mutuo Bci Rendimiento 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 Rendimiento. 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 RENDIMIENTO

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	<u>2010</u>	<u>Al 1 de enero de 2010</u>
		M\$	M\$	M\$
<b>ACTIVO</b>				
Efectivo y efectivo equivalente	9	48.356	40.797	3.027.903
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	190.149.218	142.262.869	123.184.816
Cuentas por cobrar a intermediarios		-	-	-
Otras cuentas por cobrar		-	-	-
Otros activos		-	-	-
Total activo		<u>190.197.574</u>	<u>142.303.666</u>	<u>126.212.719</u>
<b>PASIVO</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		-	-	-
Rescates por pagar		-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora		16.566	12.395	3.096
Otros documentos y cuentas por pagar	7	15.739	18.928	651.550
Otros pasivos		-	-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>32.305</u>	<u>31.323</u>	<u>654.646</u>
Activo neto atribuible a los partícipes		<u>190.165.269</u> =====	<u>142.272.343</u> =====	<u>125.558.073</u> =====

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

FONDO MUTUO BCI RENDIMIENTO  
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

		Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		M\$	M\$
<b>INGRESOS (PÉRDIDAS) DE OPERACIÓN</b>			
Intereses y reajustes	8	9.333.025	2.764.457
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencia de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	6	(256.669)	(293.616)
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambio neto en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Resultado en venta de instrumentos financieros		(5.045)	49.579
Otros		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
Total ingresos netos de operación		<u>9.071.311</u>	<u>2.520.420</u>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>			
Comisión de administración		(2.806.167)	(1.626.057)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costo de transacción		-	-
Otros gastos de operación		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
Total gastos de operación		<u>(2.806.167)</u>	<u>(1.626.057)</u>
Utilidad de la operación antes de impuesto		6.265.144	894.363
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad de la operación después de impuesto		<u>6.265.144</u>	<u>894.363</u>
		=====	=====
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		-	-
Distribución de beneficios		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios		<u>6.265.144</u>	<u>894.363</u>
		=====	=====

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

FONDO MUTUO BCI RENDIMIENTO

ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2011

	Series de cuotas			Total
	Clásica	APV	Familia	
	M\$	M\$	M\$	
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero	142.272.328	15	-	142.272.343
Aportes de cuotas	13.352.770.329	33.234	371.000	13.353.174.563
Rescates de cuotas	<u>(13.311.165.157)</u>	<u>(8.313)</u>	<u>(373.311)</u>	<u>(13.311.546.781)</u>
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	41.605.172	24.921	(2.311)	41.627.782
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originados por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	6.262.512	321	2.311	6.265.144
Distribución de beneficios				
En efectivo	-	-	-	-
En cuotas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originados por actividades de la operación después de distribución de beneficios	6.262.512	321	2.311	6.265.144
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre	190.140.012	25.257	-	190.165.269
	=====	=====	=====	=====
Valor cuota al 31 de diciembre de 2011	\$ 34.057,6229	\$ 39.291,2789	\$ 33.874,7506	
	=====	=====	=====	

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

FONDO MUTUO BCI RENDIMIENTO

ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2010

	<u>Series de cuotas</u>			<u>Total</u>
	<u>Alfa</u>	<u>Beta</u>	<u>Gamma</u>	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero	125.557.340	733	-	125.558.073
Aportes de cuotas	10.155.790.504	374	-	10.155.790.878
Rescates de cuotas	<u>(10.139.969.867)</u>	<u>(1.104)</u>	-	<u>(10.139.970.971)</u>
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	<u>15.820.637</u>	<u>(730)</u>	-	<u>15.819.907</u>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originados por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	894.351	12	-	894.363
Distribución de beneficios				
En efectivo	-	-	-	-
En cuotas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originados por actividades de la operación después de distribución de beneficios	<u>894.351</u>	<u>12</u>	-	<u>894.363</u>
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre	<u>142.272.328</u>	<u>15</u>	-	<u>142.272.343</u>
Valor cuota al 31 de diciembre de 2010	<u>\$ 32.889,6183</u>	<u>\$ 37.393,3775</u>	<u>\$ 33.665,0535</u>	

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

FONDO MUTUO BCI RENDIMIENTO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y 31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
<b>FLUJO DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Compra de activos financieros	(3.436.511.847)	(1.606.619.837)
Venta / cobro de activos financieros	3.389.594.095	1.315.107.130
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	8.077.753	2.025.690
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	272.787.506
Dividendos recibidos	-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(2.801.997)	(1.616.758)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios	-	-
Otros ingresos de operación	26.264	-
Otros gastos de operación pagados	<u>(31.309)</u>	<u>-</u>
Flujo neto utilizado en actividades de la operación	<u>(41.647.041)</u>	<u>(18.316.269)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Colocación de cuotas en circulación	13.353.174.563	10.155.790.878
Rescate de cuotas en circulación	(13.311.546.781)	(10.139.970.971)
Otros	<u>26.818</u>	<u>(490.744)</u>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>41.654.600</u>	<u>15.329.163</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo y efectivo equivalente	7.559	(2.987.106)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	40.797	3.027.903
DIFERENCIAS DE CAMBIO NETAS SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>-</u>	<u>-</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>48.356</u> =====	<u>40.797</u> =====

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

FONDO MUTUO BCI RENDIMIENTO  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL

Fondo Mutuo Bci Rendimiento es un Fondo mutuo de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días, nacional-derivados, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Magdalena 140, Piso 7, Las Condes, Santiago.

El objetivo del Fondo ofrecer una alternativa de inversión para personas naturales jurídicas y otras entidades interesadas en participar de un portafolio de inversiones diversificado con un horizonte de inversión de corto plazo.

De acuerdo a las instrucciones contenidas en la Circular N° 2027 del 2 de junio de 2011, que establece un nuevo modelo para la estructuración de los Reglamentos Internos y Contratos de Suscripción de Cuotas, este 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 la remuneración fija y para los gastos, conforme a lo dispuesto e 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 adecúan causales 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 causales relativas a la comunicación a los partícipes respecto de las modificaciones que se introduzcan al texto del Reglamento Interno del fondo de 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 mayo a 10 días corridos, independiente de la serie que se trate.
- k) Se cambia tipo de fondo, desde Tipo 1 Extranjero Derivado a Tipo 1 Nacional Derivados.
- l) Adecúa la Política de Inversión y Diversificación, conforme a la nueva normativa y efectúa modificaciones, eliminando referencia a inversiones en mercados extranjeros, quedando solamente dirigido a inversiones de deuda en el mercado nacional. Asimismo, se eliminan países y monedas extranjeras. Adicionalmente se incorporan nuevos instrumentos en la diversificación, entregando un mayor detalle de los mismos, modificando 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 la modifique o reemplace, incorporando la finalidad de inversión, detallando los instrumentos subyacentes de dicha operación.



- m) Adecúa la estructura de Series, modificando en nombre de las Series Alfa y Beta, por Clásica y APV, respectivamente, estableciendo las dos últimas como continuadoras de las dos primeras, respectivamente, e incorporando a su vez requisitos de ingreso a la Serie Clásica. Asimismo, agrega la estructura la nueva Serie Familia, estableciendo los requisitos y características relevantes de ella. De igual forma, suspende la comercialización de la Serie Gamma.
- n) Adecua el Ítem de Remuneraciones en la sociedad, incorporando las características y condiciones para el cobro de remuneración en cada una de las Series, conforme al esquema de la nueva normativa y se procede a un aumento de porcentaje de remuneración fija para la nueva serie de cuotas Beta, que se pasa a denominar APV.
- o) Se incorpora cláusula transitoria en la cual se defienden las series continuadoras de la antigua serie Alfa y Beta y se establece la suspensión de la comercialización de la serie Gamma.
- p) Se efectúan adecuaciones de acuerdo a lo contemplado en el Capítulo I.3 de la Circular N° 2027. De igual forma se eliminan los anexos del contrato antiguo relativos a la autorización de inversión periódica y suscripción rescate a través de medios remotos.
- q) 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, contando desde la fecha de su depósito en el “Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos y Contratos de Suscripción de Cuotas de Fondos Mutuos” manteniendo por la Superintendencia de Valores y Seguros esto a partir de diciembre de 2011. 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 Rendimiento es AAfm/M1(cl) emitida por Fitch Ratings con fecha marzo de 2011.

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 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 ajuste 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 ajuste dado 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 y extranjeros y en instrumentos derivados 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.

##### 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>Al 31 de diciembre de</u> <u>2011</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2010</u>	<u>Al 1 de enero de</u> <u>2010</u>
	\$	\$	\$
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 2010 el Fondo valoriza su cartera de instrumentos 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 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 3 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 igual ó superior a \$5.000, la serie APV se destinará solo a inversionistas con un aporte superior a \$0 (sin mínimo de ingreso) y la serie Gamma se destinará solo a inversionistas con un aporte superior a \$0 (sin mínimo de ingreso). 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 INVERSIONES DEL FONDO

### 3.1 Objeto del Fondo

El objeto del Fondo Mutuo BCI Rendimiento (en adelante el “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.

### 3.2 Política de inversiones

#### 3.2.1 Clasificación de riesgo nacional

El Fondo podrá adquirir 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.

#### 3.2.2 Mercados a los cuales dirigirá las inversiones

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

#### 3.2.3 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.

#### 3.2.4 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.

#### 3.2.5 Otras consideraciones

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

### 3.3 Características y diversificación de las inversiones

#### 3.3.1 Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo

<u>Tipo de instrumento de Deuda Nacional</u>	<u>Mínimo</u> %	<u>Máximo</u> %
Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por Filiales CORFO, Empresas Fiscales, Semifiscales, de administración autónoma y descentralizadas.	0	60
Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores.	0	70
Títulos de deuda de Securitización, de aquellos referidos en el Título XVIII de la Ley N° 18.045.	-	25
Contratos que consten en facturas cuyos padrones estén inscritos en el Registro de Productos y que cumplan con las condiciones y requisitos para ser transados en una Bolsa de Productos con acuerdo a la normativa bursátil de ésta y aprobada por la Superintendencia de Valores y Seguros	0	100
Otros valores de deuda que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	50
Títulos emitidos o garantizados por bancos o instituciones financieras nacionales.	0	100
Efectos de Comercio.	0	100
Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.	0	100
Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen en mercados locales.	0	80
Títulos de deuda de oferta pública emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras que se transen en mercados nacionales.	0	60

#### 3.3.2 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 N°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 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 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 buscan rentabilidad de sus excedentes en pesos chilenos a corto plazo, como así también personas naturales con baja tolerancia al riesgo, y las características de este Fondo satisfacen sus necesidades de ahorro e inversión. Por otra parte, está dirigido a instituciones, corporaciones, empresas y personas que, teniendo menor tolerancia al 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 y 2010, el Fondo no mantuvo inversiones en instrumentos en una moneda distinta a la de 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 alternativamente, 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 1,0% 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 -0,1% con respecto a la cartera de inversiones, equivalentes a -\$190 millones. 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 1,0% 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 de 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:

<u>Clasificación de instrumentos de inversión</u>	<u>Concentración</u>		
	<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>
AA-	-	-	0,1
N-1	4,00	19,44	99,9
N-1+	<u>96,00</u>	<u>80,56</u>	-
Total	100,00	100,00	100,00
	=====	=====	=====

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 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 N° 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 2011 y 2010, 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>1 de enero de 2010</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>
Títulos de deuda	190.149.218	142.262.869	123.184.816
Activos de derivados	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	48.356	40.797	3.027.903
Otros activos	-	-	-
<b>Total</b>	<b>190.197.574</b>	<b>142.303.666</b>	<b>126.212.719</b>
	=====	=====	=====

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

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

#### 4.1.3 Riesgo de liquidez

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 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 alcancen 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 programado. Para estos efectos, se considerará el valor del patrimonio del fondo correspondiente al día anterior a la fecha de solicitud de rescate o a la fecha en que se curse el rescate, si se trata de un rescate programado. Asimismo, cuando la suma de todos los rescates efectuados por un partícipe en un mismo día, sea igual o superior al monto precedente señalado, la administradora pagará los siguientes rescates de cuentas que, cualquiera sea su cuantía, efectúe el mismo partícipe dentro del mismo día, dentro del plazo de 15 días hábiles bancarios contado desde la fecha de presentada la solicitud de rescate o desde la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado.

De acuerdo 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 los activos netos atribuibles a los partícipes dentro de agrupaciones de vencimientos relevantes en base al período restante en la fecha de balance respecto de la fecha de vencimiento contractual. Los montos en el cuadro son los flujos de efectivo contractual no descontados excluidos los derivados liquidados brutos.

<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	<u>Menos de 7 días</u>	<u>7 días a 1 mes</u>	<u>1-12 meses</u>	<u>Más de 12 meses</u>	<u>Sin vencimiento estipulado</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	16.566	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	15.739	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación	190.165.269	-	-	-	-
 <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	12.395	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	18.928	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación	142.272.343	-	-	-	-
	<u>Menos de 7 días</u>	<u>7 días a 1 mes</u>	<u>1-12 meses</u>	<u>Más de 12 meses</u>	<u>Sin vencimiento estipulado</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
 <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	3.096	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	651.550	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación	125.558.073	-	-	-	-

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.

El fondo administra su riesgo de liquidez invirtiendo predominantemente en valores que espera poder liquidar dentro de un plazo de 90 días o menos, debido a las características de liquidez de los instrumentos. El siguiente cuadro ilustra los vencimientos de los activos financieros mantenidos:

<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	<u>0 a 29 días</u>	<u>1 a 2 meses</u>	<u>2 a 3 meses</u>	<u>3 a 4 meses</u>	<u>4 a 5 meses</u>	<u>5 a 6 meses</u>	<u>6 meses y más</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros por plazo a vencimiento	119.489.905	54.574.177	9.072.900	3.006.941	-	3.947.548	57.747	190.149.218
% del total de activos financieros	62,84	28,70	4,77	1,58	-	2,08	0,03	100
<u>Al 31 de diciembre de 2010</u>								
Activos financieros por plazo a vencimiento	68.732.242	38.035.323	19.567.324	9.576.694	3.030.696	2.267.977	1.052.613	142.262.869
% del total de activos financieros	48,31	26,74	13,75	6,73	2,13	1,59	0,75	100
<u>Al 1 de enero de 2010</u>								
Activos financieros por plazo a vencimiento	61.739.261	17.847.663	6.983.518	4.326.681	4.144.504	2.168.774	25.974.415	123.184.816
% del total de activos financieros	50,12	14,49	5,67	3,51	3,36	1,76	21,09	100

#### 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 circulación N° 1.990 emitida el 28 de octubre de 2011 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 pasivos financieros, es decir, de las Remuneraciones sociedad administradora y los otros documentos y cuentas por pagar son equivalentes al costo amortizado de dichos 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	190.149.218	142.262.869	123.184.816
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-	-
Total activos financieros a costo amortizado	<u>190.149.218</u>	<u>142.262.869</u>	<u>123.184.816</u>

## b) Composición de la cartera

Se presentan en esta categoría los siguientes instrumentos financieros:

Instrumento	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\$	%
Dep. y/o pagados e Instituciones Fin	190.149.218	-	190.149.218	99,97%	141.334.163	-	141.334.163	99,34	114.764.798	-	114.764.798	91,40
Bonos con Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	15.439	-	15.439	0,01
Letras Crédito bancos e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-	928.706	-	928.706	0,65	8.299.882	-	8.299.882	6,61
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	104.697	-	104.697	0,08
<b>Total</b>	<b>190.149.218</b>	<b>-</b>	<b>190.149.218</b>	<b>99,97%</b>	<b>142.262.869</b>	<b>-</b>	<b>142.262.869</b>	<b>99,99</b>	<b>123.184.816</b>	<b>-</b>	<b>123.184.816</b>	<b>98,10</b>

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 de	142.262.869	123.184.816
Intereses y reajustes	9.333.025	2.764.457
Diferencias de cambio	-	-
Disminución neta por otros cambios en el costo amortizado	(256.669)	(293.616)
Compras	3.436.511.847	1.606.619.837
Ventas	(3.389.594.095)	(1.315.107.130)
Provisión por deterioro	-	-
Otros movimientos	<u>(8.107.759)</u>	<u>(274.905.495)</u>
Saldo final al 31 de diciembre de	<u>190.149.218</u> =====	<u>142.262.869</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	<u>15.739</u> =====	<u>18.928</u> =====	<u>651.550</u> =====

#### 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>9.333.025</u>	<u>2.764.457</u>
Total	<u>9.333.025</u> =====	<u>2.764.457</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	48.356	40.797	3.027.903
Otros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>48.356</u> =====	<u>40.797</u> =====	<u>3.027.903</u> =====

## NOTA 10 - CUOTAS EN CIRCULACION

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas series Clásica, APV y Familia, 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 Familia, ascienden a 5.582.891,4466, 642,8213 y 0, a un valor cuota de \$34.057,6229, \$39.291,2789 y \$33.874,7506 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2010 las cuotas en circulación de las series Alfa, Beta y Gamma, ascienden a 4.325.751,8802, 0,3775 y 0, a un valor cuota de \$ 32.889,6183, \$ 37.393,3775 y \$ 33.665,0535, 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 partícipes que no requieran suscribir un plan de ahorro previsional voluntario, cuyo monto de aporte es mayor o igual a \$5.000.	10.000,0000
APV	Destinada exclusivamente a planes de Ahorro Previsional voluntario individual. Sin monto mínimo de ingreso.	26.488,8809
Familia	Partícipes que no requieren suscribir un plan de Ahorro Voluntario	10.000,0000

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

De acuerdo con los objetivos descritos en la Nota 1 y las políticas de gestión de riesgo en la Nota 4, el Fondo intenta invertir las suscripciones recibidas en instrumentos de deuda e instrumentos derivados nacionales y extranjeros apropiadas 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 Clásica</u>	<u>Serie APV</u>	<u>Serie Familia</u>	<u>Total</u>
Saldo de inicio al 1 de enero de 2011	4.325.751,8802	0,3775	-	4.325.752,2577
Cuotas suscritas	399.749.464,4991	854,6325	11.020,3300	399.761.339,4616
Cuotas rescatadas	(398.492.324,9327)	(212,1887)	(11.020,3300)	(398.503.557,4514)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	5.582.891,4466	642,8213	-	5.583.534,2679
	=====	=====	=====	=====

  

	<u>Serie Alfa</u>	<u>Serie Beta</u>	<u>Serie Familia</u>	<u>Total</u>
Saldo de inicio al 1 de enero de 2010	3.842.857,9793	19,8765	-	3.842.877,8558
Cuotas suscritas	310.709.362,2722	14,9535	-	310.709.377,2257
Cuotas rescatadas	(310.226.468,3713)	(34,4525)	-	(310.226.502,8238)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2010	4.325.751,8802	0,3775	-	4.325.752,2577
	=====	=====	=====	=====

## NOTA 11 – DISTRIBUCION DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

Durante el ejercicio el Fondo no realizó distribución 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	0,2001	0,3259	-
Febrero	0,1829	0,3742	-
Marzo	0,2233	0,4432	-
Abril	0,2421	0,4132	-
Mayo	0,2960	0,4324	0,2620
Junio	0,3212	0,4042	0,3590
Julio	0,3533	0,4379	-
Agosto	0,3595	0,4523	-
Septiembre	0,3395	0,4294	-
Octubre	0,3448	0,4378	-
Noviembre	0,3382	0,4282	-
Diciembre	0,2941	0,3826	-

<u>Fondo</u>	<u>Rentabilidad acumulada por series</u>		
	<u>Ultimo año</u>	<u>Ultimos dos años</u>	<u>Ultimos tres años</u>
	%	%	%
Serie Clásica	3,5513	4,2381	6,6058
Serie APV	5,0755	6,4766	9,9026
Serie Gamma	0,6229	0,6229	1,0964

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	0,0157	0,0186	-
Febrero	0,0175	0,0480	-
Marzo	0,0204	0,0575	-
Abril	0,0376	0,0703	-
Mayo	0,0174	0,0536	-
Junio	0,0168	0,0656	-
Julio	(0,2117)	(0,1385)	-
Agosto	0,1218	0,2127	-
Septiembre	0,1205	0,2109	-
Octubre	0,1714	0,2638	-
Noviembre	0,1653	0,2294	-
Diciembre	0,1692	0,2343	-



<u>Fondo</u>	<u>Rentabilidad acumulada por series</u>		
	<u>Ultimo año</u>	<u>Ultimos dos años</u>	<u>Ultimos tres años</u>
	%	%	%
Serie Alfa	0,6633	2,9497	8,7519
Serie Beta	1,3335	4,5940	11,9518
Serie Gamma	-	0,4705	6,9693

## 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	1,1236	0,0118	1,8825

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	(1,0879)	2,2641	0,7898

## NOTA 13 - PARTES RELACIONADAS

## a) Remuneración por administración

El Fondo es gestionadas 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 1,34% 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 del cierre de operaciones del fondo.

Serie APV: La remuneración de la sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 0,50% anual, 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 del cierre de operaciones del fondo.

Serie Gamma: La remuneración de la sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 0,67% 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 del cierre de operaciones del fondo.



Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010:

<u>Entidades</u>	<u>Custodia de valores</u>					
	<u>Custodia nacional</u>			<u>Custodia extranjera</u>		
	<u>Emisores nacionales</u>			<u>Emisores extranjeros</u>		
	<u>Monto custodiado</u>	<u>% sobre total de inversión en instrumentos emitidos</u>	<u>% sobre total de activo del fondo</u>	<u>Monto custodiado</u>	<u>% sobre total de inversión en instrumentos emitidos</u>	<u>% sobre total de activo del fondo</u>
M\$	%	%	M\$	%	%	
Empresa de depósito de valores – Custodia encargada por Sociedad Administradora	142.262.869	100,000	99,971	-	-	-
Empresa de Depósito de valores – Custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera inversión en Custodia	142.262.869	100,000	99,971	-	-	-
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Al 1 de enero de 2010

<u>Entidades</u>	<u>Custodia de valores</u>					
	<u>Custodia nacional</u>			<u>Custodia extranjera</u>		
	<u>Emisores nacionales</u>			<u>Emisores extranjeros</u>		
	<u>Monto custodiado</u>	<u>% sobre total de inversión en instrumentos emitidos</u>	<u>% sobre total de activo del fondo</u>	<u>Monto custodiado</u>	<u>% sobre total de inversión en instrumentos emitidos</u>	<u>% sobre total de activo del fondo</u>
M\$	%	%	M\$	%	%	
Empresa de depósito de valores – Custodia encargada por Sociedad Administradora	123.184.816	100,000	97,600	-	-	-
Empresa de Depósito de valores – Custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera inversión en Custodia	123.184.816	100,000	97,600	-	-	-
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

#### NOTA 16 - EXCESOS DE INVERSION

A la fecha de cierre de los estados financieros, las inversiones no se encuentran excedidas de los límites establecidos en la normativa vigente y en el reglamento interno del Fondo.

#### 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	50.267	10/01/2011	10/01/2012

## NOTA 18 - OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

El Fondo no tiene operaciones de compra con retroventa al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

## NOTA 19 - INFORMACION ESTADISTICA

La información estadística del Fondo, 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 Rendimiento - Serie Clásica</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>Participes</u>
	\$	M\$	M\$	N°
Enero	32.955,4172	136.553.308	5.947	11.508
Febrero	33.015,6975	129.463.871	5.639	11.518
Marzo	33.089,4213	175.361.922	7.633	11.662
Abril	33.169,5441	153.999.787	6.708	11.802
Mayo	33.267,7269	149.966.320	6.515	11.800
Junio	33.374,5930	158.724.322	6.912	11.826
Julio	33.492,5061	169.620.336	7.383	11.954
Agosto	33.612,9016	200.711.984	8.524	11.989
Septiembre	33.727,0111	196.059.566	8.539	12.070
Octubre	33.843,2951	180.453.764	7.859	12.033
Noviembre	33.957,7681	191.811.080	8.354	11.970
Diciembre	34.057,6229	190.197.574	8.283	12.164

<u>Mes</u>	<u>Fondo Mutuo Bci Rendimiento - Serie APV</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>Participes</u>
	\$	M\$	M\$	N°
Enero	37.515,2318	136.553.308	-	1
Febrero	37.655,6291	129.463.871	-	1
Marzo	37.822,5166	175.361.922	-	1
Abril	37.978,8079	153.999.787	-	1
Mayo	38.143,0464	149.966.320	-	1
Junio	38.297,2045	158.724.322	-	2
Julio	38.464,9040	169.620.336	-	3
Agosto	38.638,8620	200.711.984	-	3
Septiembre	38.804,7804	196.059.566	-	4
Octubre	38.974,6497	180.453.764	-	6
Noviembre	39.141,5277	191.811.080	-	6
Diciembre	39.291,2789	190.197.574	-	7

Fondo Mutuo Bci Rendimiento - Serie Gamma				
<u>Mes</u>	<u>Valor cuota (1)</u>	<u>Total de activos</u>	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2)	
			<u>(Incluyendo I.V.A.)</u>	<u>Participes</u>
	\$	M\$	M\$	N°
Enero	33.665,0535	136.553.308	-	-
Febrero	33.665,0535	129.463.871	-	-
Marzo	33.665,0535	175.361.922	-	-
Abril	33.665,0535	153.999.787	-	-
Mayo	33.753,4214	149.966.320	8	1
Junio	33.874,7506	158.724.322	-	-
Julio	33.874,7506	169.620.336	-	-
Agosto	33.874,7506	200.711.984	-	-
Septiembre	33.874,7506	196.059.566	-	-
Octubre	33.874,7506	180.453.764	-	-
Noviembre	33.874,7506	191.811.080	-	-
Diciembre	33.874,7506	190.197.574	-	-

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010:

Fondo Mutuo Bci Rendimiento – Serie Alfa				
<u>Mes</u>	<u>Valor cuota (1)</u>	<u>Total de activos</u>	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2)	
			<u>(Incluyendo I.V.A.)</u>	<u>Participes</u>
	\$	M\$	M\$	N°
Enero	32.678,0266	110.202.146	1.599	12.077
Febrero	32.683,7428	118.464.970	3.146	12.032
Marzo	32.690,4206	142.048.307	3.421	11.834
Abril	32.702,7189	126.950.057	3.024	11.867
Mayo	32.708,4178	131.356.905	3.598	12.052
Junio	32.713,9010	130.712.541	4.831	12.137
Julio	32.644,6439	117.728.207	4.837	12.118
Agosto	32.684,3975	114.725.366	4.996	11.846
Septiembre	32.723,7836	141.955.601	6.181	11.798
Octubre	32.779,8881	110.984.302	4.833	11.841
Noviembre	32.834,0686	117.807.325	5.130	11.676
Diciembre	32.889,6183	142.303.666	6.198	11.703

Fondo Mutuo Bci Rendimiento – Serie Beta				
<u>Mes</u>	<u>Valor cuota (1)</u>	<u>Total de activos</u>	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2)	
			<u>(Incluyendo I.V.A.)</u>	<u>Participes</u>
	\$	M\$	M\$	N°
Enero	36.908,1643	110.202.146	-	2
Febrero	36.925,8697	118.464.970	-	2
Marzo	36.947,1086	142.048.307	-	2
Abril	36.973,0672	126.950.057	-	2
Mayo	36.992,8991	131.356.905	-	2
Junio	37.017,1597	130.712.541	-	2
Julio	36.965,8826	117.728.207	-	2
Agosto	37.044,5076	114.725.366	-	2
Septiembre	37.122,6388	141.955.601	-	2
Octubre	37.220,5857	110.984.302	-	2
Noviembre	37.305,9603	117.807.325	-	1
Diciembre	37.393,3775	142.303.666	-	1

Fondo Mutuo Bci Rendimiento – Serie Gamma				
<u>Mes</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>Partícipes</u>
	\$	M\$	M\$	N°
Enero	33.665,0535	110.202.146	-	-
Febrero	33.665,0535	118.464.970	-	-
Marzo	33.665,0535	142.048.307	-	-
Abril	33.665,0535	126.950.057	-	-
Mayo	33.665,0535	131.356.905	-	-
Junio	33.665,0535	130.712.541	-	-
Julio	33.665,0535	117.728.207	-	-
Agosto	33.665,0535	114.725.366	-	-
Septiembre	33.665,0535	141.955.601	-	-
Octubre	33.665,0535	110.984.302	-	-
Noviembre	33.665,0535	117.807.325	-	-
Diciembre	33.665,0535	142.303.666	-	-

(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 el 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 cual entró en vigencia a contar del día 29 de diciembre de 2011, manteniéndose vigente las siguientes series, APV, Gamma, Familia y Clásica.

Series discontinuadas

<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	03-05-1988	07-01-2003	1.000,0000	-
DELTA	-	DELTA	08-01-2003	25-02-2004	26.490,7541	-
ALFA	-	ALFA	08-01-2003	29-12-2011	26.490,3182	UNICA
BETA	APV	BETA	08-01-2003	29-12-2011	26.492,7152	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>
APV	APV	APV	30-12-2011	-	26.488,8809	BETA
CLASI	-	CLASICA	30-12-2011	-	10.000,0000	ALFA
FAMIL	-	FAMILIA	30-12-2011	-	10.000,0000	-
GAMMA	-	GAMMA	08-01-2003	-	26.490,8865	-

**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 que se informan.