

FONDO MUTUO BCI DEPOSITO EFECTIVO

Estados financieros por los años
terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011
e informe de los auditores independientes.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Partícipes de
Fondo Mutuo BCI Depósito Efectivo

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo BCI Depósito Efectivo (en adelante el “Fondo”), que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, estados de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A., es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las instrucciones y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estos estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros del Fondo con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fondo. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración del Fondo, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo BCI Depósito Efectivo al 31 de diciembre de 2012 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las instrucciones y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, descritas en Nota 2 a los estados financieros.

Otros Asuntos

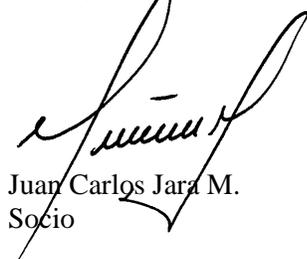
Como se indica en Nota 28 a los estados financieros, y de acuerdo a lo instruido por la circular N° 2.027 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), con fecha 26 de noviembre de 2012, la Administración del Fondo, informó adecuaciones efectuadas a su reglamento interno.

De acuerdo a lo descrito en Nota 2 y conforme a las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Circular N° 592, estos estados financieros presentan sus instrumentos financieros valorizados a la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento y no a valor de mercado como lo requieren los criterios de clasificación y valorización establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera. No se modifica nuestra opinión referida a este asunto.

Los estados financieros de Fondo Mutuo BCI Depósito Efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 24 de febrero de 2012.



Febrero 25, 2013
Santiago, Chile



Juan Carlos Jara M.
Socio

FONDO MUTUO BCI DEPOSITO EFECTIVO
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

Estados Financieros

Estados de situación financiera
Estados de resultados integrales
Estados de cambios en los activos netos atribuible a los partícipes
Estados de flujos de Efectivo método Directo

Notas a los Estados Financieros

Nota 1. Información general
Nota 2. Resumen de criterios contables significativos
Nota 3. Cambios contables
Nota 4. Política de inversión del Fondo
Nota 5. Administración de riesgos
Nota 6. Juicios y estimaciones contables críticas
Nota 7. Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados
Nota 8. Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía
Nota 9. Activos financieros a costo amortizado
Nota 10. Cuentas por cobrar y pagar intermediarios
Nota 11. Otros cuentas por cobrar y otros documentos y cuentas por pagar
Nota 12. Remuneraciones sociedad administradora
Nota 13. Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados
Nota 14. Otros activos y otros pasivos
Nota 15. Intereses y reajustes
Nota 16. Efectivo y efectivo equivalente
Nota 17. Cuotas en circulación
Nota 18. Distribución de beneficios a los partícipes
Nota 19. Rentabilidad del Fondo
Nota 20. Partes relacionadas
Nota 21. Otros gastos de operación
Nota 22. Custodia de valores
Nota 23. Excesos de inversión
Nota 24. Garantía constituida
Nota 25. Operaciones de compra con retroventa
Nota 26. Información estadística
Nota 27. Sanciones
Nota 28. Hechos relevantes
Nota 29. Hechos posteriores

FONDO MUTUO BCI DEPOSITO EFECTIVO

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(En miles de pesos - M\$)

ACTIVOS	Nota	2012	2011
		M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	16	924.667	363.019
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	8	-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	398.105.446	528.715.907
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	-	-
Otras cuentas por cobrar	11	-	-
Otros activos	14	-	-
Total activos		399.030.113	529.078.926
PASIVOS			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	-
Rescates por pagar		-	-
Remuneraciones sociedad administradora	12	38.497	11.355
Otros documentos y cuentas por pagar	11	894.547	284.391
Otros pasivos	14	-	-
Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		933.044	295.746
Activo neto atribuible a los partícipes		398.097.069	528.783.180

Las Notas adjuntas N°s 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO BCI DEPOSITO EFECTIVO

ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(En miles de pesos - M\$)

	Nota	<u>2012</u> M\$	<u>2011</u> M\$
INGRESOS DE OPERACION			
Intereses y reajustes	15	29.544.687	26.154.606
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencia de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		415.939	(760.704)
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambio netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Resultado en venta de instrumentos financiero		87.147	54.458
Otros		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
Total ingresos netos de operación		<u>30.047.773</u>	<u>25.448.360</u>
GASTOS DE OPERACIÓN			
Comisión de administración		(3.993.992)	(1.866.373)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costo de transacción		-	-
Otros gastos de operación	21	-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
Total gastos de operación		<u>(3.993.992)</u>	<u>(1.866.373)</u>
Utilidad de la operación antes de impuesto		26.053.781	23.581.987
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad de la operación después de impuesto		<u>26.053.781</u>	<u>23.581.987</u>
Aumento de patrimonio neto atribuible a participes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		-	-
Distribución de beneficios		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
Aumento de patrimonio neto atribuible a participes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios		<u>26.053.781</u>	<u>23.581.987</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO BCI DEPOSITO EFECTIVO

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
 (En miles de pesos - M\$)

	Series de cuotas						Total M\$
	Clásica M\$	APV M\$	Gamma M\$	Alto Patrimonio M\$	APVC M\$	Familia M\$	
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2012	458.936.917	898.883	68.947.380	-	-	-	528.783.180
Aportes de cuotas	8.695.543.299	1.601.361	32.703.341	893.058.499	-	1.000	9.622.907.500
Rescates de cuotas	(8.792.666.428)	(1.143.873)	(92.566.850)	(893.270.241)	-	-	(9.779.647.392)
Aumento (Disminución) neto originado por transacciones de cuotas	(97.123.129)	457.488	(59.863.509)	(211.742)	-	1.000	(156.739.892)
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	24.532.751	58.463	821.811	640.726	-	30	26.053.781
Distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios	24.532.751	58.463	821.811	640.726	-	30	26.053.781
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2012	386.346.539	1.414.834	9.905.682	428.984	-	1.030	398.097.069
Valor cuota al 31 de diciembre de 2012	\$ 556.575.0192	\$ 564.204.1139	\$ 566.801.8608	\$ 105.171.4379	\$ 100.000.0000	\$ 102.979.2000	

FONDO MUTUO BCI DEPOSITO EFECTIVO

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(En miles de pesos - M\$)

	Serie Clásica M\$	Serie APV M\$	Serie Gamma M\$	Total M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2011	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
Rescates de cuotas	<u>(7.874.461.141)</u>	<u>(269.715)</u>	<u>(7.634.015.188)</u>	<u>(15.508.746.044)</u>
Aumento (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 patrimonio neto atribuible a partícipes 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 patrimonio neto atribuible a partícipes 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 partícipes al 31 de diciembre 2011	<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>	

Las Notas adjuntas N°s 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO BCI DEPOSITO EFECTIVO

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(En miles de pesos - M\$)

	Nota	<u>2012</u> M\$	<u>2011</u> M\$
FLUJO DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION			
Compra de activos financieros	9	(5.388.240.706)	(4.265.516.293)
Venta / cobro de activos financieros	9	5.522.353.011	4.266.993.015
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		26.458.782	21.331.579
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(3.966.851)	(1.863.388)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		100.498	87.996
Otros gastos de operación pagados		(13.350)	(33.537)
		<u>156.691.384</u>	<u>20.999.372</u>
FLUJO DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Colocación de cuotas en circulación		9.622.907.500	15.487.785.478
Rescate de cuotas en circulación		(9.779.647.392)	(15.508.746.044)
Otros		610.156	21.056
		<u>(156.129.736)</u>	<u>(20.939.510)</u>
Flujo neto originado por actividades de la operación			
Flujo neto utilizado en actividades de financiamiento			
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		561.648	59.862
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		363.019	303.157
DIFERENCIAS DE CAMBIO NETAS SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		-	-
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	16	<u>924.667</u>	<u>363.019</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO BCI DEPOSITO EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE 2012 Y 2011

(Cifras en miles de pesos – M\$)

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

Fondo Mutuo BCI Deposito Efectivo (en adelante el “Fondo”) es un fondo mutuo de renta fija, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas como fondo mutuo de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días nacional - derivados. Está regido por el D.L N° 1.328 de 1976 Ley de Fondos Mutuos en su reglamento, el D.S N° 249 de 1982, en el reglamento interno del mismo y en la normativa emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, organismo al cual compete su fiscalización. La dirección comercial de su oficina es Magdalena 140, piso 7, Las Condes.

Objetivo del Fondo:

El Fondo Mutuo BCI Deposito Efectivo tiene como objetivo ofrecer 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.

Fecha	Registro N°	Aprobación
16 de marzo de 1988	036	Reglamento Interno
2 de febrero de 1998	040	Modificaciones al Reglamento Interno
10 de septiembre de 1999	310	Modificaciones al Reglamento Interno
8 de junio de 2000	137	Modificaciones al Reglamento Interno
30 de agosto de 2000	247	Modificaciones al Reglamento Interno
9 de marzo de 2001	076	Modificaciones al Reglamento Interno
14 de mayo de 2001	179	Modificaciones al Reglamento Interno
4 de diciembre de 2002	468	Modificaciones al Reglamento Interno y Solicitud de Inversión
31 de diciembre de 2003	498	Modificaciones al Reglamento Interno y Contrato de Suscripción de Cuotas
7 de octubre de 2004	463	Modificaciones al Reglamento Interno
20 de octubre de 2005	593	Modificaciones al Reglamento Interno
24 de marzo de 2008	164	Modificaciones al Reglamento Interno
31 de marzo de 2010	195	Modificaciones al Reglamento Interno y Contrato de Suscripción de cuotas
16 de agosto de 2011	-	Modificaciones al Reglamento Interno
19 de diciembre de 2011	-	Modificaciones al Reglamento Interno
17 de febrero de 2012	-	Modificaciones al Reglamento Interno
26 de noviembre de 2012	FM110426	Modificaciones al Reglamento Interno

Modificaciones año 2012

Con fecha 17 de febrero de 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó las modificaciones al Reglamento Interno del Fondo. Dichas modificaciones incluían lo siguiente:

a) Otras modificaciones menores.

Con fecha 26 de noviembre de 2012, mediante N° de registro FM110426, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó las modificaciones al Reglamento Interno del Fondo. Dichas modificaciones incluían lo siguiente:

a) Se modifica la política específica de inversión.

b) Otras modificaciones menores.

Modificaciones años anteriores

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, 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 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 Norma de Carácter General 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 ala 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.

NOTA 2 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente a todos los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación

a) Estados Financieros

Los estados financieros de Fondo Mutuo BCI Monetario correspondientes al ejercicio 2012 han sido preparados de acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (en adelante “Nuevas Normas Contables”) en Oficio Circular N°592 del 6 de abril del 2010 y complementarios, las cuales difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), en lo siguiente:

De acuerdo con el Oficio Circular N°592, los fondos mutuos definidos como “Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con Duración menor o igual a 90 días”, de conformidad con del número 1 de la Sección II de la Circular N°1.578 de 2002 o la que la modifique o remplace, estarán exceptuados de aplicar el criterio de clasificación y valoración para los instrumentos financieros establecidos en las NIIF. En este sentido, estos fondos podrán valorizar los instrumentos que conforman su cartera de inversiones al valor resultante de actualizar él o los pagos futuros de cada instrumento, utilizando como tasa de descuento la Tasa Interna de Retorno implícita en la adquisición del instrumento (TIR de compra). En el caso de que existan diferencias relevantes entre la valorización a TIR de compra y TIR de mercado, el gerente general de la Sociedad Administradora deberá fundadamente determinar si corresponde o no efectuar ajustes a la valorización de la cartera de inversiones del Fondo. En el evento que se decida efectuar los referidos ajustes, se deberán aplicar las disposiciones contenidas en el número 1.2.1 de la Sección I establecido en la Circular N°1.579 de 2002.

No obstante lo anterior, en lo que se refiere a presentación de la información financiera, los Fondos mutuos denominados “Tipo 1” deberán utilizar el mismo formato de estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) puesto a disposición por la Superintendencia de Valores y Seguros (en adelante “SVS”) a la industria de fondos mutuos en general.

La preparación de estos estados financieros en conformidad con las nuevas normas contables 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. Las áreas que implican un mayor discernimiento o complejidad, en donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros se detallan en Nota 6.

b) Declaración de cumplimiento con las normas internacionales de información financiera

Los presentes estados financieros correspondientes al período terminado al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), excepto por la información financiera descrita en nota 2.2a) a los estados financieros.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera del Fondo Mutuo BCI Depósito Efectivo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en los activos netos y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, los cuales fueron aprobados por el Directorio del Fondo con fecha 27 de febrero de 2012.

c) Período cubierto

Los presentes estados financieros del Fondo comprenden los estados de situación financiera al 31 de 2012 y 2011; los resultados integrales; los estados de cambios en los activos netos atribuibles a los participantes al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

d) Conversión de moneda extranjera

i) Moneda funcional y de presentación

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

ii) 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.

	2012 \$	2011 \$
Dólar Estadounidense	479,96	519,20

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 cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados de acuerdo a la Circular N° 1.579 se presentan en el estado de resultados integrales dentro de “Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado”.

e) Hipótesis de negocio en marcha

La Administración del Fondo, estima que no tiene incertidumbres significativas, eventos subsecuentes significativos, o indicadores de deterioro fundamentales que pudieran afectar la hipótesis de empresa en marcha a la fecha de presentación de los presentes estados financieros.

f) Cartera de inversiones

Los instrumentos que conforman la cartera de inversiones son valorizados al valor resultante de actualizar él o los pagos futuros de cada instrumento, utilizando como tasa de descuento la Tasa Interna de Retorno implícita en la adquisición del instrumento (TIR de compra). En la valorización de la cartera se deberán contabilizar anticipadamente los intereses y reajustes que cada instrumento devengará al día siguiente al de la valorización.

Cuando existan diferencias relevantes entre la valorización a TIR de compra (o a la última tasa de valorización, según corresponda) y TIR de mercado, el gerente general de la Sociedad Administradora deberá fundadamente determinar si corresponde o no efectuar ajustes a la valorización de la cartera de inversiones del Fondo, los fundamentos y las bases para efectuar los ajustes deberán ser puestos a disposición de la Superintendencia de Valores y Seguros o de cualquier partícipe del Fondo, a su sola solicitud.

En el evento que se decida efectuar los referidos ajustes, es decir, valorizar los instrumentos al precio o valor de mercado se deberán aplicar los siguientes criterios: (a) si en el día de valorización el título se hubiere transado en algún mercado respecto de cuyas transacciones se publique estadística de precios y montos, el valor a utilizar será el resultante de actualizar él o los pagos futuros del título considerando como tasa de descuento la Tasa Interna de Retorno (TIR) promedio ponderada de las transacciones informadas del día, siempre que éstas hayan superado un total de 500 unidades de fomento; (b) si en el día de valorización no se hubiese superado el monto de 500 unidades de fomento referido en (a), o bien, no se hubiere transado el título, éste se valorizará utilizando como tasa de descuento la última que se hubiere determinado en conformidad con lo dispuesto en letra (a) anterior.

Los criterios para realizar los ajustes a la valorización que serán aplicados en conformidad con la Circular N°1.990 son los siguientes:

- Ajustes a nivel de cartera - A nivel de cartera, la brecha al valorizar a TIR de compra o la última tasa de valorización según corresponda, no podrá exceder el 0,1% del valor que dicha cartera tendría al valorizarse a tasa de mercado.
- Ajustes a nivel de instrumento - A nivel de instrumento, y cuando se trate de instrumentos a tasa nominal, la brecha al valorizar la cartera a TIR de compra o la última tasa de valorización según corresponda, no podrá exceder el 0,6% del valor que dicha cartera tendría al valorizarse a tasa de mercado. Cuando se trate de instrumentos denominados en monedas distintas al peso chileno y en otras unidades de reajuste, la brecha al valorizar a TIR de compra o la última tasa de valorización según corresponda, no podrá exceder el 0,8% del valor que dicha cartera tendría al valorizarse a tasa de mercado.

g) Activos y pasivos financieros

(i) Clasificación y medición

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Fondo valoriza su cartera de instrumentos de deuda, a costo amortizado. 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.

(ii) 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 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.

(iii) 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.

h) Efectivo y efectivo equivalente

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

i) Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido seis series, cuyas características se explican en Nota 17 de los presentes estados financieros. 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 del patrimonio neto del Fondo en el momento del rescate.

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

j) 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.

De acuerdo con su Reglamento Interno, el Fondo no está facultado para realizar inversiones en el exterior, de forma que no se afectará por impuestos de retención sobre ingresos por inversión y ganancias de capital por este tipo de inversiones.

k) Garantías

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

l) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo. Dichos importes se reducen por la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

2.2 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB)

Los presentes Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las nuevas normas contables emitidas por la SVS, las cuales difieren de las NIIF de acuerdo a lo señalado en la nota 2.(a), a los Estados Financieros.

(i) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera en el año actual

El Fondo en conformidad con NIC 1, ha utilizado las mismas políticas contables en su estado de situación financiera al 31 de diciembre 2012 y 2011. Tales políticas contables cumplen con cada una de las NIIF vigentes al término del período de sus estados financieros, excepto por las exenciones opcionales aplicadas en su período de transición a NIIF.

Adicionalmente, el Fondo ha aplicado anticipadamente la NIIF 9, Instrumentos Financieros (emitida en noviembre de 2009 y modificada en octubre de 2010 y diciembre de 2011) según lo requerido por la Circular N°592 de la Superintendencia de Valores y Seguros. El Fondo ha elegido el 1 de enero de 2010 como su fecha de aplicación inicial. La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros bajo el alcance de NIC 39, Instrumentos Financieros. Específicamente, NIIF 9 exige que todos los activos financieros sean clasificados y posteriormente medidos ya sea al costo amortizado o a valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros.

Como es exigido por NIIF 9, los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado si y solo si (i) el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de caja contractuales y (ii) los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto total adeudado. Si uno de los criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, el Fondo podría elegir designar en el reconocimiento inicial de un instrumento de deuda que cumpla con los criterios de costo amortizado para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un descalce contable. En el período actual, el Fondo no ha decidido designar medir a valor razonable con cambios en resultados ningún instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado.

Los instrumentos de deuda que son posteriormente medidos a costo amortizado están sujetos a deterioro.

La aplicación de NIIF 9 ha sido reflejada en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

(ii) Normas, Enmiendas e Interpretaciones emitidas por el IASB

a) Las siguientes enmiendas han sido adoptadas en estos estados financieros

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 12, Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
NIIF 1 (Revisada), Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – (ii) Hiperinflación Severa	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones – Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011

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

b) Las siguientes nuevas Normas y Enmiendas han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 10, Estados Financieros Consolidado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, Acuerdos Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 27 (2011), Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28 (2011), Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1, Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012
NIC 19, Beneficios a los empleados (2011)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 – Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Entidades de Inversión – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

La Administración del Fondo estima que la adopción de las nuevas Normas y enmiendas, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el período de su aplicación inicial.

(iii) Aplicación de nuevas normas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros

La Circular N°1.990 de fecha 28 de octubre de 2010, estableció nuevos requerimientos relativos a la valorización de los fondos mutuos tipo 1. En conformidad con esta Circular, las sociedades que administren fondos mutuos tipo 1, que valorizan los instrumentos que conforman las carteras de inversión de dichos fondos a la Tasa Interna de Retorno implícita en la adquisición del instrumento (TIR de compra), deberán (1) desarrollar y establecer con precisión y claridad políticas de liquidez y de realización de ajustes a precios de mercado en la valorización de los instrumentos que componen las carteras de inversión de este tipo de fondos; (2) considerar la realización de pruebas de “stress testing” u otra técnica similar para examinar variaciones en la rentabilidad de instrumentos específicos y de la cartera, ante distintos escenarios de mercado, a objeto de determinar niveles apropiados de riesgos (crédito, tasa de interés, mercado), y (3) proporcionar a los inversionistas y al público en general información incluida como notas en los estados financieros describiendo (a) el criterio de valorización utilizado en la valorización de los instrumentos y las políticas de liquidez y realización de ajustes de mercado; la forma de determinar el valor diario del Fondo; la conversión de los aportes y liquidación de rescates; y la forma en que el fondo contabiliza los intereses y reajustes que cada instrumento devenga; y (b) información referente a la valorización de la cartera de instrumentos del Fondo a TIR de compra o a la última tasa de valorización, si correspondiere, y la valorización de la cartera a tasa de mercado. En el caso que se utilicen modelos de valorización que proporcionen precios de mercado de los instrumentos mantenidos en cartera por el Fondo, se deberá considerar la descripción de la metodología utilizada en dicha valorización y la fuente de precios de mercado aplicada.

La información requerida en (1), (2), (3) a) y b) fue considerada en la preparación de los estados financieros anuales de los fondos mutuos tipo 1 referidos al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

NOTA 3 – CAMBIOS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2012, el Fondo no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados para la preparación de sus estados financieros respecto de los establecidos para el período 2011.

NOTA 4 - POLITICA DE INVERSION DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, según Resolución exenta N° 436, con fecha 9 de julio de 2009, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Magdalena 140, piso 7, Las Condes, Santiago, y en nuestro sitio web www.bci.cl.

4.1 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 No. 18.045.

4.2 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.

4.3 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 No. 308 de 2011 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

4.4 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.

4.5 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.

4.6 Otras consideraciones.

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

4.7 Características y diversificación de las inversiones.

4.7.1. 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 de Central Chile	0	100
Títulos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales	0	100
Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen en mercados locales	0	100
Títulos de deuda de oferta pública emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras que se transen en mercados nacionales	0	80
Títulos de Deuda de Securitización, de aquellos referidos en el Título XVIII de la Ley No. 18.045	0	25
Efectos de Comercio	0	100
Otros valores de deuda que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros	0	50
Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores	0	100

4.7.2. 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

4.8 Operaciones que realizará el Fondo

4.8.1 Contratos de derivados

La Administradora por cuenta del Fondo podrá celebrar contratos de derivados (contratos de Forwards), en mercados locales, de acuerdo a lo estipulado en la Norma de Carácter General N° 204 de 2006 o la que la modifique o reemplace. Los activos objeto para las operaciones de productos derivados mencionados serán monedas, tasas de interés e instrumentos de renta fija, de acuerdo a lo establecido en el número 3 de la Norma de Carácter General No. 204 de 2006 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

Límites Generales:

Los límites generales para las operaciones en derivados antes mencionadas serán aquellos que corresponden dentro de los contemplados en el numeral 5 de la Norma de Carácter General No. 204 de 2006 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

Límites Específicos:

En cuanto a los límites específicos de dichas operaciones, éstos, corresponderán a los establecidos en los numerales 6 y 7 de la Norma de Carácter General No. 204 de 2006 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

Este Fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados con la finalidad de cobertura de los riesgos asociados a sus inversiones de contado. El uso de instrumentos financieros derivados como cobertura de otras inversiones también conlleva riesgos, como la posibilidad de que exista una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y las inversiones objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el éxito esperado.

4.8.2 Adquisición de instrumentos con retroventa

Finalmente, la Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de compra con retroventa de instrumentos de deuda de oferta pública, en el mercado nacional, conforme lo dispuesto en la Circular No. 1.797 de 2006 o aquella que la modifique o reemplace. Estas operaciones sólo podrán efectuarse con bancos nacionales que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las categorías nacionales B y N-4 respectivamente, de acuerdo a la definición señalada en el artículo 88° de la Ley de Mercado de Valores.

El Fondo podrá mantener hasta el 20% de su activo total, en instrumentos de deuda adquiridos con retroventa y no podrá mantener más de un 10% de ese activo, en instrumentos pactados con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

Los instrumentos de deuda de oferta pública que podrán ser adquiridos con retroventa, serán los siguientes:

- (i) Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.
- (ii) Títulos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales
- (iii) Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen en mercados locales.
- (iv) Títulos de deuda de oferta pública emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras que se transen en mercados nacionales.
- (v) Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores.

NOTA 5 - ADMINISTRACION DE RIESGOS

5.1 Gestión de riesgo financiero

En el desarrollo de sus actividades, el Fondo está expuesto a riesgos de diversa naturaleza que podrían afectar la consecución de objetivos de preservación de capital de los partícipes de éste. Concretamente, la operación con instrumentos financieros conlleva la implementación de políticas y procedimientos de gestión de riesgos de naturaleza inherente a las operaciones de inversión. El Fondo identifica como riesgos principales:

- Riesgo de mercado (riesgo cambiario y riesgo de tasa de interés)
- Riesgo 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.

5.1.1 Riesgos de mercado

a) Riesgo cambiario

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2012 y 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 alternativamente, a la última tasa de interés a la que uno o más instrumentos fueran valorizados.

Al 31 de diciembre de 2012, si hubiese existido un cambio extremo de tasas sobre los activos denominados en pesos chilenos en este caso de 0,04% 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 -0,04% con respecto a la cartera de inversiones, equivalentes a -\$175 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 0,04% 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.

5.1.2 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 2012 y 2011, donde se observa que un 98,24% y un 99,79% de los instrumentos se encuentran clasificados como N1 o N1+, respectivamente.

Clasificación de instrumentos de inversión	Concentración al 31 de diciembre de	
	2012 %	2011 %
AAA	-	0,19
AA+	-	0,01
AA	-	-
AA-	-	0,01
A+	-	-
A	-	-
A-	-	-
NA	1,76	-
N-1+	-	-
N-1	98,24	99,79
Total	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 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 2012 y 2011, el Fondo presenta, de acuerdo a los activos mantenidos en cartera, la siguiente exposición total:

Tipos de activos	Concentración al 31 de diciembre de	
	2012 M\$	2011 M\$
Títulos de deuda	398.105.446	528.715.907
Activos de derivados	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	924.667	363.019
Otros activos	-	-
Total	399.030.113	529.078.926

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

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

5.1.3 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, si se trata de un rescate programado. Para estos efectos, se considerará el valor del patrimonio del Fondo correspondiente al día anterior a la fecha de solicitud de rescate o a la fecha en que se curse el rescate, si se trata de un rescate programado. Asimismo, cuando la suma de todos los rescates efectuados por un partícipe 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.

Al 31 de diciembre de 2012

Al 31 de diciembre de 2012	Menos de 7 días M\$	7 días a 1 mes M\$	1-12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Sin vencimiento estipulado M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	38.498	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	894.546	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación	398.097.069	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2011

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

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 2012 y 2011, 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:

Al 31 de diciembre de 2012

Al 31 de diciembre de 2012	De 0 - 29 días M\$	De 1 a 2 meses M\$	De 2 a 3 meses M\$	De 3 a 4 meses M\$	De 4 a 5 meses M\$	De 5 a 6 meses M\$	De 6 y más meses M\$	Total M\$
Activos financieros por plazo a vencimiento	238.000.808	97.323.126	20.288.913	42.302.346	-	-	190.253	398.105.446
% del total de activos financieros	59,78%	24,45%	5,10%	10,63%	0,00%	0,00%	0,05%	100%

Al 31 de diciembre de 2011

Al 31 de diciembre de 2011	De 0 - 29 días M\$	De 1 a 2 meses M\$	De 2 a 3 meses M\$	De 3 a 4 meses M\$	De 4 a 5 meses M\$	De 5 a 6 meses M\$	De 6 y más meses M\$	Total M\$
Activos financieros por plazo a vencimiento	133.623.505	173.012.782	162.764.020	38.085.962	1.034.519	16.619.291	3.575.828	528.715.907
% del total de activos financieros	25,27%	32,72%	30,78%	7,20%	0,20%	3,14%	0,68%	100,00%

5.2 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.

5.3 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.

El efecto de valorizar estos instrumentos financieros a valor de mercado, de acuerdo a lo instruido por la Circular N° 1.990 de la SVS, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2012

Tipo de Instrumento	Valorización a TIR de compra M\$	Valorización a TIR de mercado M\$	Variación M\$
Pactos	7.003.546	7.002.659	(887)
Depósitos a plazo en pesos	391.101.900	391.039.345	(62.555)
Total	398.105.446	398.042.004	(63.442)

Al 31 de diciembre de 2011

Tipo de Instrumento	Valorización a TIR de compra M\$	Valorización a TIR de mercado M\$	Variación M\$
Bonos de empresas	1.080.949	1.079.477	(1.472)
Depósitos a plazo en pesos	527.634.958	527.930.358	295.400
Total	528.715.907	529.009.835	293.928

5.4 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 6 - JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRITICAS

La administración no realiza estimaciones significativas ni juicios en la preparación de los estados financieros, excepto aquellas relativas a la valorización a valor justo de ciertos instrumentos financieros, cuando es necesario.

NOTA 7 - ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Fondo no posee activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

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

Al 31 de diciembre de 2012 y, el Fondo no posee activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía.

NOTA 9 - ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de los activos financieros a costo amortizado es el siguiente:

a) Activos

Activos financieros a costo amortizado	Al 31 de diciembre de 2012 M\$	Al 31 de diciembre de 2011 M\$
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	398.105.446	528.715.907
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a costo amortizado	398.105.446	528.715.907

b) Composición de la cartera

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se presentan en esta categoría los siguientes instrumentos financieros:

Instrumento	<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>				<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activos netos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activos netos
i) Instrumentos de capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pag. Bancos e Instituciones Financieras	391.101.900	-	391.101.900	98,24%	527.586.759	-	527.586.759	99,72%
Bonos Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	1.080.949	-	1.080.949	0,20%
Letras Crédito Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	48.199	-	48.199	0,01%
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
Otros títulos de deuda	7.003.546	-	7.003.546	1,76%	-	-	-	0,00%
Subtotal	398.105.446	-	398.105.446	100%	528.715.907	-	528.715.907	99,93%

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

	2012 M\$	2011 M\$
Saldo de inicio al 1 de enero	528.715.907	526.130.307
Intereses y reajustes	29.544.687	26.154.606
Diferencias de cambio	-	-
Disminución neta por otros cambios del costo amortizado	415.939	(760.704)
Compras	5.388.240.706	4.265.516.293
Ventas	(5.522.353.011)	(4.266.993.015)
Provisión por deterioro	-	-
Otros movimientos	(26.458.782)	(21.331.580)
Saldo final al 31 de diciembre	398.105.446	528.715.907

NOTA 10 - CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Fondo no posee cuentas por cobrar y por pagar a intermediarios.

NOTA 11 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la composición del rubro, es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2012 M\$	Al 31 de diciembre de 2011 M\$
Inversiones con retención	894.547	284.391

NOTA 12 – REMUNERACIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de remuneraciones sociedad administradora, es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2012 M\$	Al 31 de diciembre de 2011 M\$
Remuneraciones por pagar	38.497	11.355

NOTA 13 - PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Fondo no posee pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

NOTA 14 - OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Fondo no posee otros activos y otros pasivos.

NOTA 15 - INTERESES Y REAJUSTES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de los intereses y reajustes, es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2012 M\$	Al 31 de diciembre de 2011 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	29.544.687	26.154.606
Total	29.544.687	26.154.606

NOTA 16 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

	Al 31 de diciembre de 2012 M\$	Al 31 de diciembre de 2011 M\$
Efectivo en bancos	924.667	363.019
Otros	-	-
Total	924.667	363.019

NOTA 17 - CUOTAS EN CIRCULACION

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas series Clásica, APV, Familia, Alto Patrimonio, Gamma y APVC, 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 2012 las cuotas en circulación de la series Clásica, APV, Familia, Alto Patrimonio, Gamma y APVC, ascienden a 694.149,9817, 2.507,6628, 10,0000, 4.078,9066, 17.476,4453, y 0,0000 a un valor cuota de \$556.575,0192, \$564.204,1139, \$102.979,2000, \$105.171,4379, \$566.801,8608 y 100.000,0000.

Al 31 de diciembre de 2011 las cuotas en circulación de la 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.

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:

Denominación	Requisitos de Ingreso	Valor cuota inicial	Moneda en que se recibirán los aportes	Moneda en que se pagarán los rescates	Otras Características Relevantes
Clásica (continuadora de la serie Alfa)	Destinada a fines distintos de Ahorro Previsional Voluntario. Sin Monto Mínimo de Ingreso	\$100.000	Pesos de Chile	Pesos de Chile	Dirigida a inversionistas personas naturales, instituciones, corporaciones y empresas en general.
APV (continuadora de la serie Beta)	Destinada exclusivamente a Planes de Ahorro Previsional Voluntario Individual. Sin monto mínimo de ingreso.	\$462.476,805	Pesos de Chile	Pesos de Chile	Dirigida a inversionistas personas naturales que requieran constituir planes de ahorro previsional voluntario individual.
APVC	Destinada a Planes de Ahorro Previsional Voluntario Colectivo. Sin monto mínimo de ingreso	\$100.000	Pesos de Chile	Pesos de Chile	Dirigida a inversionistas personas naturales que requieran constituir planes de ahorro previsional voluntario colectivo
Familia	Destinada a fines distintos de Ahorro Previsional Voluntario. Sin Monto Mínimo de Ingreso	\$100.000	Pesos de Chile	Pesos de Chile	Dirigida a inversionistas personas naturales, instituciones, corporaciones y empresas en general. Serie contempla comisiones de colocación por permanencia.

Alto Patrimonio	Destinada a fines distintos de Ahorro Previsional Voluntario. El monto mínimo para cada aporte deberá ser mayor o igual a \$10.000.000 (diez millones de Pesos de Chile).	\$100.000	Pesos de Chile	Pesos de Chile	Las cuotas de esta serie se mantendrán en ella independiente que con posterioridad el partícipe mediante el rescate, disminuya el monto mínimo de aporte. No obstante si se produce un nuevo aporte, éste debe ser igual o superior al monto mínimo definido para la serie.
Gamma	Destinada a fines distintos de Ahorro Previsional Voluntario. Sin Monto Mínimo de Ingreso.	\$462.476,805	Pesos de Chile	Pesos de Chile	Serie no sujeta a comercialización. No recibe nuevos aportes.

Los movimientos relevantes de cuotas se muestran en el estado de cambio en el patrimonio 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 apropiados mientras mantiene suficiente liquidez para cumplir con los rescates.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011 el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

	2012				Alto Patrimonio	Familia
	Clásica	APV	Gamma	APVC		
Saldo de inicio al 1 de enero 2012	867.755,9578	1.685,6416	128.666,2658	-	-	-
Cuotas suscritas	16.020.004,1847	2.908,4510	61.018,5902	-	8.877.335,4011	10,0000
Cuotas rescatadas	(16.193.610,1608)	(2.086,4298)	(172.208,4107)	-	(8.873.256,4945)	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre 2012	694.149,9778	2.507,6628	17.476,4453	-	4.078,9066	10,0000

	2011		
	Clásica	APV	Gamma
Saldo de inicio al 1 de enero 2011	661.983,7802	209,1150	376.615,6569
Cuotas suscritas	15.443.440,0353	1.991,3476	14.415.283,2827
Cuotas rescatadas	(15.237.667,8577)	(514,8210)	(14.663.232,6738)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre 2011	867.755,9602	1.685,6416	128.666,2669

NOTA 18- DISTRIBUCION DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

Para el período terminado al 31 de diciembre de 2012, el Fondo no ha realizado distribución alguna de beneficios a los partícipes.

NOTA 19 - RENTABILIDAD DEL FONDO

Rentabilidad nominal

Al 31 de diciembre de 2012

Mes	Rentabilidad mensual por series					
	Clásica %	APV %	Alto Patrimonio %	APVC %	Gamma	Serie Familia %
					%	
Enero	0,5783%	0,5894%	0,5142%	-	0,5834%	0,0000%
Febrero	0,4265%	0,4478%	0,4279%	-	0,4424%	0,0000%
Marzo	0,4270%	0,4579%	0,4270%	-	0,4562%	0,0000%
Abril	0,4001%	0,4513%	0,4001%	-	0,4496%	0,0000%
Mayo	0,4201%	0,4737%	0,4201%	-	0,4722%	0,0000%
Junio	0,4090%	0,4610%	0,4090%	-	0,4594%	0,0324%
Julio	0,4221%	0,4758%	0,4221%	-	0,4741%	0,4990%
Agosto	0,4128%	0,4664%	0,4128%	-	0,4647%	0,4897%
Septiembre	0,3910%	0,4430%	0,3910%	-	0,4414%	0,4652%
Octubre	0,4113%	0,4651%	0,4113%	-	0,4634%	0,4880%
Noviembre	0,3997%	0,4518%	0,3997%	-	0,4501%	0,4741%
Diciembre	0,4175%	0,4712%	0,4175%	-	0,4695%	0,4943%

Fondo	Rentabilidad Acumulada		
	Último año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
Serie Clasica	5,2370%	10,3782%	12,0982%
Serie APV	5,8032%	11,1147%	12,9881%
Serie Alto Patrimonio	-	-	-
Serie APVC	-	-	-
Serie Gamma	5,7738%	11,0332%	12,8534%
Serie Familia	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2011

Mes	Rentabilidad mensual por series		
	Clásica %	APV %	Gamma %
Enero	0,3102	0,3212	0,3196
Febrero	0,2852	0,2952	0,2899
Marzo	0,3356	0,3468	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

Fondo	Rentabilidad acumulada		
	Último año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
Serie Alfa	4,8854	6,5197	9,8067
Serie Beta	5,0201	6,7908	10,2135
Serie Gamma	4,9721	6,6931	10,1774

NOTA 20 - PARTES RELACIONADAS

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el artículo 100 de la Ley de Mercado de Valores.

a) Remuneración por administración

El Fondo es gestionado por BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (la “Administradora”), una sociedad administradora de fondos constituida en Chile, la cual recibe a cambio las siguientes remuneraciones:

Serie Clásica: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 0,99% 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 0,59% 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.

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a \$3.993.992 (2011: \$1.866.373), adeudándose \$38.498 (2011: \$11.355) por remuneración por pagar a BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

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

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

Al 31 de diciembre de 2012

Tenedor – SerieClasica	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio M\$	Número de cuotas adquiridas en el año M\$	Número de cuotas rescatadas en el año M\$	Número de cuotas al cierre del ejercicio M\$	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$
Sociedad administradora	0,4165	16.897,3334	2.084.520,8367	2.098.439,0471	2.979,1230	1.658.105
Personas relacionadas	1,4839	43.737,8294	208.770,7241	241.894,9723	10.613,5812	5.907.254
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	590.671,7790	590.671,7790	-	-
Personal clave de la administración	0,0023	4,1351	40,3926	27,8014	16,7263	9,309
Tenedor – Serie APV	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio M\$	Número de cuotas adquiridas en el año M\$	Número de cuotas rescatadas en el año M\$	Número de cuotas al cierre del ejercicio M\$	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$
Sociedad administradora	-	-	0,1774	-	0,1774	100,0000
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Tenedor – Serie Alto Patrimonio	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio M\$	Número de cuotas adquiridas en el año M\$	Número de cuotas rescatadas en el año M\$	Número de cuotas al cierre del ejercicio M\$	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$
Sociedad administradora	-	-	20.900,7343	20.900,7343	-	-
Personas relacionadas	-	-	259.897,0195	259.897,0195	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	9.996,5116	9.996,5116	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Tenedor – Serie APVC	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio M\$	Número de cuotas adquiridas en el año M\$	Número de cuotas rescatadas en el año M\$	Número de cuotas al cierre del ejercicio M\$	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Tenedor – Serie Gamma	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio M\$	Número de cuotas adquiridas en el año M\$	Número de cuotas rescatadas en el año M\$	Número de cuotas al cierre del ejercicio M\$	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$
Sociedad administradora	-	81,3225	8.757,2798	8.838,6023	-	-
Personas relacionadas	0,0544	2.567,8716	42,3705	2.228,3772	381,8649	216.442
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	44,0247	-	44,0247	-	-
Tenedor – SerieFamilia	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio M\$	Número de cuotas adquiridas en el año M\$	Número de cuotas rescatadas en el año M\$	Número de cuotas al cierre del ejercicio M\$	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2011

Tenedor – Serie Clásica	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio M\$	Número de cuotas adquiridas en el año M\$	Número de cuotas rescatadas en el año M\$	Número de cuotas al cierre del ejercicio M\$	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$
Sociedad administradora	1,6900	17.377,5670	2.243.375,1311	2.243.855,3647	16.897,3334	8.936.626,00
Personas relacionadas	4,3750	33.596,9990	706.763,2997	696.622,4693	43.737,8294	23.131.970,00
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	4,1657	7,9303	7,9609	4,1351	2.187,00

Tenedor – Serie APV	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio M\$	Número de cuotas adquiridas en el año M\$	Número de cuotas rescatadas en el año M\$	Número de cuotas al cierre del ejercicio M\$	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	22,8072	-	22,8072	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Tenedor – Serie Gamma	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio M\$	Número de cuotas adquiridas en el año M\$	Número de cuotas rescatadas en el año M\$	Número de cuotas al cierre del ejercicio M\$	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$
Sociedad administradora	0,008	392,1652	24.054,2394	24.365,0821	81,3225	43.578,00
Personas relacionadas	0,260	4.323,1149	287.939,1582	289.694,4015	2.567,8716	1.376.025,00
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	6.762,0782	67.620,0782	-	-
Personal clave de la administración	0,004	-	93,0183	48,9936	44,0247	23.591,00

NOTA 21 - OTROS GASTOS DE OPERACION

Además de la remuneración por administración, se cargarán al Fondo, gastos de su cargo por hasta un 0,10% anual sobre el activo neto atribuible a los partícipes con tratamiento similar a la remuneración y corresponderán al concepto de contratación de servicios externos por asesoría en intermediación de valores, a la fecha de los presentes Estados Financieros, el Fondo no ha incurrido en otros gastos de operación.

NOTA 22 - CUSTODIA DE VALORES

El detalle al 31 de diciembre de 2012 de los valores en custodia mantenidos por el Fondo en su cartera de inversión, en los términos que se solicita en el Título VI de la Norma de Carácter General N°235 de 2009, o la que modifique o reemplace es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2012

Entidades	Custodia de valores					
	Custodia nacional emisores nacionales			Custodia extranjera emisores extranjeros		
	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversión en instrumentos emitido %s	% sobre total de activo del fondo %	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversión en instrumentos emitidos %	% sobre total de activo del fondo %
Empresa de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	398.105.446	100,0000	99,7683	-	-	00,0000
Empresa de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera inversión en custodia	398.105.446	100,0000	99,7683	-	-	00,0000

Entidades	Custodia de valores	
	Monto custodiado M\$	% sobre total de activo del fondo %
Empresas de depósito de valores	398.105.446	99,7683
Empresas de depósito de valores a través de entidades bancarias	-	-
Otras entidades	-	-
Total cartera inversión en custodia	398.105.446	99,7683

Al 31 de diciembre de 2011

Entidades	Custodia de valores					
	Custodia nacional emisoresnacionales			Custodia extranjera emisores extranjeros		
	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversión en instrumentos emitidos %	% sobre total de activo del fondo %	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversión en instrumentos emitidos %	% sobre total de activo del fondo %
Empresa de depósito de valores, Custodia encargada por Sociedad Administradora	528.715.907	100,0000	99,931	-	00,0000	00,0000
Empresa de depósito de valores, custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera inversión en custodia	528.715.907	100,0000	99,931	-	00,0000	00,0000

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

NOTA 23 - EXCESOS DE INVERSION

A la fecha de cierre de los Estados Financieros, no hay inversiones que se encuentran excedidas de los límites establecidos en la normativa vigente o en el Reglamento Interno del Fondo.

NOTA 24 - GARANTIA CONSTITUIDA

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

Al 31 de Diciembre de 2012

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto	Vigencia	
			UF	desde	hasta
Boleta bancaria	Banco de Crédito e Inversiones	Banco de Crédito e Inversiones	205.586	10/01/2012	10/01/2013

Al 31 de Diciembre de 2011

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

NOTA 25 - OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

Al 31 de diciembre de 2012 las operaciones de compra con retroventa efectuadas por el fondo, son las siguientes:

Fecha Compra	Contraparte			Tipo de Instrumento	Unidades Nominales Comprometidas (1)	Total Transado (2)	Fecha de Vencimiento Promesa de venta	Precio Pactado (3)	Saldo al cierre
	Rut	Clasificación de riesgo	Nemotécnico Instrumento						
28/12/2012	97.023.000-9	N-1	BTP0600318	BTP	6.700.000	7.000.000	02-01-2013	0,38%	7.003.546

Cifras expresadas en miles de pesos.

Al 31 de diciembre de 2011, el Fondo no presente operaciones de compra con retroventa.

NOTA 26 - INFORMACION ESTADISTICA

La información estadística del Fondo, de acuerdo a la serie única, al último día de cada mes del ejercicio 2012 y 2011, se detalla a continuación:

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012:

Fondo Mutuo BCI Depósito Efectivo – Serie clásica

Depósito Efectivo Serie Clásica				
Mes	Valor cuota \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (*) (Incluyendo I.V.A.) M\$	Partícipes N°
Enero	531.936,2618	496.987.933	160.179	19.708
Febrero	534.204,8239	527.843.286	370.805	19.992
Marzo	536.485,7348	552.629.690	646.749	20.277
Abril	538.632,3202	527.961.624	1.028.252	20.301
Mayo	540.894,8938	466.892.775	1.405.438	20.489
Junio	543.107,2812	496.331.528	1.758.162	20.749
Julio	545.399,7299	525.364.128	2.145.963	20.708
Agosto	547.651,2366	501.296.230	2.532.685	20.920
Septiembre	549.792,7542	514.108.776	2.885.101	20.890
Octubre	552.054,1455	468.910.983	3.229.313	20.876
Noviembre	554.260,9682	454.010.187	3.568.013	20.705
Diciembre	556.575,0192	399.030.113	3.874.526	20.710

Fondo Mutuo BCI Depósito Efectivo – Serie APV

Depósito Efectivo Serie APV				
Mes	Valor cuota \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (*) (Incluyendo I.V.A.) M\$	Partícipes N°
Enero	536.401,0450	496.987.933	215	65
Febrero	538.802,7891	527.843.287	420	66
Marzo	541.270,1477	552.629.690	622	68
Abril	543.712,7272	527.961.624	818	66
Mayo	546.288,1397	466.892.776	1.004	71
Junio	548.806,6991	496.331.529	1.221	85
Julio	551.418,1597	525.364.129	1.467	88
Agosto	553.990,2025	501.296.230	1.728	94
Septiembre	556.444,5509	514.108.777	1.990	97
Octubre	559.032,3378	468.910.983	2.269	99
Noviembre	561.557,8095	454.010.188	2.526	100
Diciembre	564.204,1139	399.030.113	2.814	112

Fondo Mutuo BCI Depósito Efectivo – Alto Patrimonio

Depósito Efectivo Serie Alto Patrimonio				
Mes	Valor cuota(1) \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (*) (Incluyendo I.V.A.) M\$	Partícipes M\$
Enero	100.514,2472	496.987.933	104.773	51
Febrero	100.944,3235	527.843.287	22.589	64
Marzo	101.375,3312	552.629.690	36.188	70
Abril	101.780,9543	527.961.624	54.395	54
Mayo	102.208,4943	466.892.776	62.876	41
Junio	102.626,5501	496.331.529	66.481	28
Julio	103.059,7360	525.364.129	68.735	23
Agosto	103.485,1843	501.296.230	70.279	23
Septiembre	103.889,8488	514.108.777	71.489	19
Octubre	104.317,1645	468.910.983	72.453	16
Noviembre	104.734,1711	454.010.188	73.248	16
Diciembre	105.171,4379	399.030.113	73.854	6

Fondo Mutuo BCI Depósito Efectivo – Serie APVC

Depósito Efectivo Serie APVC				
Mes	Valor cuota (1) M\$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (*) (Incluyendo I.V.A.) M\$	Partícipes M\$
Enero	100.000,0000	496.987.933	-	-
Febrero	100.000,0000	527.843.287	-	-
Marzo	100.000,0000	552.629.690	-	-
Abril	100.000,0000	527.961.624	-	-
Mayo	100.000,0000	466.892.776	-	-
Junio	100.000,0000	496.331.529	-	-
Julio	100.000,0000	525.364.129	-	-
Agosto	100.000,0000	501.296.230	-	-
Septiembre	100.000,0000	514.108.777	-	-
Octubre	100.000,0000	468.910.983	-	-
Noviembre	100.000,0000	454.010.188	-	-
Diciembre	100.000,0000	399.030.113	-	-

Fondo Mutuo BCI Depósito Efectivo – Serie Gamma

Depósito Efectivo Serie Gamma				
Mes	Valor cuota (1) M\$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (*) (Incluyendo I.V.A.) M\$	Partícipes M\$
Enero	538.988,3837	496.987.933	8.906	169
Febrero	541.373,0432	527.843.287	14.332	146
Marzo	543.842,9228	552.629.690	18.435	131
Abril	546.288,1419	527.961.624	21.770	119
Mayo	548.867,7611	466.892.776	24.793	107
Junio	551.389,1411	496.331.529	27.501	97
Julio	554.003,4958	525.364.129	30.187	92
Agosto	556.578,1345	501.296.230	32.817	84
Septiembre	559.034,7721	514.108.777	35.309	83
Octubre	561.625,0720	468.910.983	37.872	83
Noviembre	564.152,9345	454.010.188	40.330	81
Diciembre	566.801,8608	399.030.113	42.798	69

Fondo Mutuo BCI Depósito Efectivo – Serie Familia

Depósito Efectivo Serie Familia				
Mes	Valor cuota (1) M\$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (*) (Incluyendo I.V.A.) M\$	Partícipes M\$
Enero	100.000,0000	496.987.933	-	-
Febrero	100.000,0000	527.843.287	-	-
Marzo	100.000,0000	552.629.690	-	-
Abril	100.000,0000	527.961.624	-	-
Mayo	100.000,0000	466.892.776	-	-
Junio	100.032,4000	496.331.529	-	1
Julio	100.531,6000	525.364.129	-	1
Agosto	101.023,9000	501.296.230	-	1
Septiembre	101.493,9000	514.108.777	-	1
Octubre	101.989,2000	468.910.983	-	1
Noviembre	102.472,7000	454.010.188	-	1
Diciembre	102.979,2000	399.030.113	-	1

Al 31 de diciembre de 2011

Fondo Mutuo BCI Depósito Efectivo – Serie Clásica

Depósito Efectivo Serie Clásica				
Mes	Valor cuota (1) M\$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.) M\$	Partícipes M\$
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

Fondo Mutuo BCI Depósito Efectivo – Serie ApV

Depósito Efectivo Serie ApV				
Mes	Valor cuota (1) M\$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.) M\$	Partícipes M\$
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	-	17
Junio	518.963,1453	430.129.033	-	18
Julio	521.422,4220	484.659.450	-	19
Agosto	523.928,5258	497.105.900	-	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

Fondo Mutuo BCI Depósito Efectivo – Serie Gamma

Depósito Efectivo Serie Gamma				
Mes	Valor cuota (1) M\$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.) M\$	Partícipes M\$
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 27 - SANCIONES

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2012, ni el Fondo ni la Sociedad Administradora han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

NOTA 28 - HECHOS RELEVANTES

Con fecha 26 de noviembre de 2012, se presentaron las últimas adecuaciones y modificaciones según número de registro Fondo Mutuo BCI Depósito Efectivo, las cuales consisten en lo siguiente:

1. Política específica de inversión
2. Modificaciones menores.

NOTA 29 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 01 de enero de 2013 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 resultados o la interpretación de los presentes estados financieros que se informan.

* * * * *