

FONDO MUTUO BCI GRAN VALOR

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 Gran Valor

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo BCI Gran Valor (en adelante el “Fondo”), que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes estado de resultados integrales, de cambio 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 Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que 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 Gran Valor al 31 de diciembre de 2012 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos

Como se indica en Nota 23 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, informo adecuaciones a su reglamento interno.

Los estados financieros de Fondo Mutuo BCI Gran Valor por el año terminado al 31 de diciembre de 2011 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 27 de febrero de 2012.

The logo for Deloitte, featuring the word "Deloitte" in a stylized, cursive script font.

Febrero 25, 2013
Santiago, Chile

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Juan Carlos Jara M.", written over a light-colored background.

Juan Carlos Jara M.
Socio

FONDO MUTUO BCI GRAN VALOR
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 GRAN VALOR

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(En miles de pesos - M\$)

ACTIVOS	Nota	2012 M\$	2011 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	16	36.914	48.551
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	118.991.744	129.015.832
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	8	-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	-	4.665
Otras cuentas por cobrar	11	705	-
Otros activos		-	-
Total activos		119.029.363	129.069.048
PASIVOS			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		-	-
Rescates por pagar		-	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	12	23.561	13.227
Otros documentos y cuentas por pagar	11	22.362	601
Otros pasivos		-	-
Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		45.923	13.828
Activo neto atribuible a los partícipes		118.983.440	129.055.220

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

FONDO MUTUO BCI GRAN VALOR

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(En miles de pesos - M\$)

	Nota	2012 M\$	2011 M\$
INGRESOS DE OPERACION			
Intereses y reajustes	15	7.822.181	9.355.182
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencia de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
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	7	(256.889)	(1.000.637)
Resultado en venta de instrumentos financiero		(20.358)	(48.034)
Otros		-	-
		<u>7.544.934</u>	<u>8.306.511</u>
GASTOS DE OPERACIÓN			
Comisión de administración	17	(2.323.402)	(2.507.344)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costo de transacción		-	-
Otros gastos de operación		-	-
		<u>(2.323.402)</u>	<u>(2.507.344)</u>
Utilidad de la operación antes de impuesto		5.221.532	5.799.167
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		-	-
		<u>5.221.532</u>	<u>5.799.167</u>
Utilidad de la operación después de impuesto		<u>5.221.532</u>	<u>5.799.167</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>5.221.532</u>	<u>5.799.167</u>

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

FONDO MUTUO BCI GRAN VALOR

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

	Serie de Cuotas					TOTAL M\$
	Clásica M\$	APV M\$	ALTO PATRIMONIO M\$	FAMILIA M\$	B PRIVADA M\$	
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2012	126.397.291	2.657.929	-	-	-	129.055.220
Aportes de cuotas	33.928.657	1.401.490	7.575.728	10	3.356.395	46.262.280
Rescates de cuotas	(56.532.614)	(879.613)	(3.152.592)	-	(990.773)	(61.555.592)
Aumento (disminución) neto originado por transacciones de cuotas	(22.603.957)	521.877	4.423.136	10	2.365.622	(15.293.312)
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	4.935.261	163.335	81.470	-	41.466	5.221.532
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	4.935.261	163.335	81.470	-	41.466	5.221.532
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2012	108.728.595	3.343.141	4.504.606	10	2.407.088	118.983.440
Valor cuota al 31 de diciembre de 2012	2.691,7934	3.053,1474	1.036,8592	1.025,3000	1.030,2930	

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

FONDO MUTUO BCI GRAN VALOR

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

	Serie de Cuotas		
	ALFA M\$	BETA M\$	TOTAL M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2011	125.320.678	1.379.730	126.700.408
Aportes de cuotas	59.708.758	1.899.583	61.608.341
Rescates de cuotas	(64.330.610)	(722.086)	(65.052.696)
Aumento (disminución) neto originada por transacciones de cuotas	(4.621.852)	1.177.497	(3.444.355)
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	5.698.465	100.702	5.799.167
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	5.698.465	100.702	5.799.167
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2011	126.397.291	2.657.929	129.055.220
Valor cuota al 31 de diciembre de 2011	1.259,7357	1.178,8480	

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

FONDO MUTUO BCI GRAN VALOR

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(En miles de pesos - M\$)

	Nota	2012 M\$	2011 M\$
FLUJO DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION			
Compra de activos financieros	7	(122.942.039)	(198.035.948)
Venta / cobro de activos financieros	7	137.447.367	200.266.365
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		3.084.052	3.818.216
Liquidación de instrumentos financieros derivados		1.507	-
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a Sociedad Administradora e intermediarios		(2.313.068)	(2.507.179)
Montos recibidos de Sociedad Administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		27.935	39.406
Otros gastos de operación pagados		(43.629)	(91.745)
		<u>15.262.125</u>	<u>(3.489.115)</u>
FLUJO DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Colocación de cuotas en circulación		46.262.280	61.608.341
Rescate de cuotas en circulación		(61.555.592)	65.052.696
Otros		19.550	-
		<u>(15.273.762)</u>	<u>(3.444.355)</u>
Flujo neto utilizado en actividades de financiamiento			
(Disminución) aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		(11.637)	44.760
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	16	48.551	3.791
DIFERENCIAS DE CAMBIO NETAS SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		-	-
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		<u>36.914</u>	<u>48.551</u>

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

FONDO MUTUO BCI GRAN VALOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(En miles de pesos – M\$)

NOTA 1- INFORMACION GENERAL

Fondo Mutuo BCI Gran Valor es un fondo mutuo de renta fija, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas como fondo mutuo de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo extranjero - 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, es calle Magdalena 140, piso 7, comuna de Las Condes.

Objetivo del Fondo:

El objetivo del Fondo, consiste en ofrecer una alternativa de inversión para personas naturales y/o jurídicas interesadas en realizar operaciones financieras en un portafolio diversificado con horizonte de mediano y largo plazo. Lo anterior, a través de una cartera compuesta por instrumentos de deuda emitidos por instituciones que participan en el mercado nacional y extranjero. La cartera de inversiones del Fondo tendrá una duración mínima de 366 días y máxima de 2.190 días.

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

Fecha	Resolución Exenta N°	Aprobación
14 de marzo de 1997	64	Reglamento Interno
2 de febrero de 1998	40	Modificaciones Reglamento Interno
13 de noviembre de 1998	342	Modificaciones Reglamento Interno
10 de septiembre de 1999	310	Modificaciones Reglamento Interno
8 de junio de 2000	137	Modificaciones Reglamento Interno
04 de diciembre de 2002	468	Modificaciones Reglamento Interno
31 de diciembre de 2003	499	Modificaciones Reglamento Interno
30 de noviembre de 2004	540	Modificaciones Reglamento Interno
5 de agosto de 2005	478	Modificaciones Reglamento Interno
17 de octubre de 2005	578	Modificaciones Reglamento Interno
12 de mayo de 2006	183	Modificaciones Reglamento Interno
16 de agosto de 2011	-	Modificaciones Reglamento Interno
23 de diciembre de 2011	-	Modificaciones Reglamento Interno
26 de noviembre de 2012	FM110446	Modificaciones Reglamento Interno

Modificaciones 2012

Con fecha 26 de noviembre de 2012, mediante N° de registro FM110446, 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

Con fecha 4 de diciembre de 2002, según Resolución Exenta N° 468, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la siguiente modificación al Reglamento Interno del Fondo Mutuo:

1) Fue modificado el tipo de Fondo, pasando a definirse como un Fondo mutuo de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo con una duración mínima de 366 días y una mínima de 2.190 días. Extranjero, derivados.

El Fondo es administrado por BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A., sociedad perteneciente al Grupo BCI y fue autorizada mediante Resolución Exenta N°036 de fecha 16 de marzo de 1988.

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad Administradora el día 27 de febrero de 2013.

NOTA 2 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financiero se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados consistentemente 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 Gran Valor correspondientes al ejercicio 2012 y 2011 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 valorización 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 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 2.1) a los estados financieros.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera del Fondo 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 25 de febrero de 2013.

c) Período cubierto

Los presentes estados financieros del Fondo comprenden, el estado de situación financiera y estado de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes, resultados del negocio, resultados integrales y de flujo de efectivo, cubren los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 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 nacional, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en Pesos Chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en instrumentos de deuda. 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.

	31-12-2012	31-12-2011
	\$	\$
Dólar Estadounidense	479,96	519,20
Unidad de Fomento	22.840,75	22.294,03

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

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) Activos y pasivos financieros

(i) Clasificación

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización, e instrumentos financieros derivados, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados y mide sus pasivos financieros a costo amortizado de acuerdo con NIIF 9.

(ii) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo. Los derivados también son clasificados a valor razonable con efecto en resultados. El Fondo adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura.

(iii) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la Administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

La Sociedad evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros bajo esta categoría. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Fondo no posee activos financieros a costo amortizado.

(iv) Activos y Pasivos financieros

El Fondo no mantiene instrumentos financieros derivados en posición pasiva al cierre del ejercicio.

Los pasivos financieros, tales como los rescates por pagos y las remuneraciones Sociedad Administradora se miden a su costo amortizado.

(v) Reconocimiento, baja y medición

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

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.

(vi) Estimación del valor razonable

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

(vii) Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

No se establece una provisión por deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado.

g) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizados para administrar su caja.

h) Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 6 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto al tipo de inversionista. La serie de cuotas Clásica se destinará solo a inversionistas con un aporte igual ó superior a \$5.000, la serie APV se destinará exclusivamente a planes de Ahorro Provisional Voluntario Individual, sin monto mínimo de ingreso, la serie de cuotas APVC se destinará a Planes de Ahorro Provisional Voluntario Colectivo, sin monto mínimo de ingreso, la serie de cuotas Familia se destinará a fines distintos del Ahorro Provisional Voluntario, sin monto mínimo de ingreso, la serie de cuotas Alto Patrimonio se destinará solo a inversionistas con un aporte igual ó superior a \$50.000.000, y la serie de cuotas BPrivada se destinará solo a inversionistas con un aporte igual ó superior a \$100.000.000. De acuerdo con lo descrito, las cuotas se clasifican como pasivos financieros.

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

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

i) 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 está facultado para realizar inversiones en el exterior, en consecuencia podría incurrir en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital. Tales rentas o ganancias se registran sin rebajar los impuestos de retención en el estado de resultado. Los impuestos de retención se presentan como un ítem separado en el estado de resultados integrales, bajo el nombre “Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior”.

j) Garantías

El Fondo no mantiene instrumentos en garantía.

k) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

Los montos por cobrar y pagar a intermediario 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.

l) Ingresos financieros

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

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

El Fondo en conformidad con NIC 1, ha utilizado las mismas políticas contables en su estado de situación financiera al 31 de diciembre 2011, 31 de diciembre de 2010 y de apertura al 1 de enero de 2010. 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.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones) son clasificadas y medidas a valor razonable con cambios en resultados, a menos que el instrumento de patrimonio no sea mantenido para negociación y es designado por el Fondo para ser medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Si el instrumento de patrimonio es designado a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, todas las pérdidas y ganancias de su valorización, excepto por los ingresos por dividendos los cuales son reconocidos en resultados de acuerdo con NIC 18, son reconocidas en otros resultados integrales y no serán posteriormente reclasificados a resultados.

La aplicación de NIIF 9 ha sido reflejada en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y de apertura al 1 de enero de 2010.

(i) 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 aun no esta 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

El 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.

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 los estados financieros respecto de los establecidos para el periodo 2011.

NOTA 4 - POLITICA DE INVERSION DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, aprobada por la Superintendencia de Valores y Seguros, según Resolución Exenta N° 36, de fecha 16 de Marzo de 1988, 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 e internacional

Los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo BBB, N-2 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88° de la Ley No. 18.045.

La clasificación de riesgo de la deuda soberana del país de origen de la emisión de los valores emitidos o garantizados por un Estado extranjero o Banco Central, en los cuales invierta el Fondo, deberá ser a lo menos equivalente a la categoría B, a que se refiere el inciso segundo del artículo 88° de la Ley No. 18.045.

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

Los títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo equivalente a BB, N-2 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88° de la Ley 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 plazo e instrumentos de deuda de mediano y largo plazo del mercado nacional e internacional, emitidos principalmente por Estados, Bancos Centrales, bancos y sociedades o corporaciones nacionales y extranjeras.

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

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

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

- a) Hasta un 30% de su activo en forma permanente, producto de sus propias operaciones, como también por eventuales variaciones de capital de dichas inversiones.
- b) Hasta un 35% sobre el activo del Fondo por un plazo de 30 días, producto de las compras y ventas de instrumentos efectuadas con el fin de reinvertir dichos saldos disponibles.

4.5 Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones

La duración de las inversiones del Fondo se estructura de manera que permita cumplir con la duración de la cartera, la cual deberá ser como mínima 366 días y máxima de 2.190 días.

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

- a) Variación de los mercados de deuda, producto de las tasas de interés relevantes.
- b) El riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles.
- c) Variación del Peso Chileno con relación a las demás monedas de denominación de los instrumentos que compongan la cartera.

4.6 Otras consideraciones

La política de inversiones del Fondo no contempla ninguna limitación o restricción a la inversión en los valores emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobiernos corporativos, descritos en el artículo 50° bis de la Ley 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	%Mínimo	%Máximo
4.7.1.1. Instrumentos de Deuda Nacional	0	100
Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco de Central Chile	0	100
Títulos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales	0	100
Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen en mercados locales	0	100
Títulos de deuda de oferta pública emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras que se transen en mercados locales	0	80
Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores	0	100
Efectos de Comercio	0	80
Títulos de Deuda de Securitización, de aquellos referidos en el Título XVIII de la Ley No. 18.045	0	25
Otros títulos de deuda nacionales que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros	0	60

4.7.1.2. Instrumentos de Deuda Extranjera	0	100
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de un país extranjero	0	100
Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen en mercados internacionales	0	90
Títulos de deuda de oferta pública emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras que se transen en mercados internacionales	0	90

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 mencionados serán aquellos que correspondan dentro de los contemplados en el número 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 y como inversión. Estos instrumentos implican riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del activo subyacente y puede multiplicar las pérdidas y ganancias de valor de la cartera.

4.8.2 Adquisición de instrumentos con retroventa

La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de compra con retroventa de instrumentos, en mercados nacionales y/o extranjeros, conforme lo dispuesto en la Circular No. 1.797 de 2006 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace. Estas operaciones sólo podrán efectuarse con bancos nacionales o extranjeros, que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las categorías nacionales AA y N-2 respectivamente, de acuerdo a la definición señalada en el artículo 88° de la Ley de Mercado de Valores.

En todo caso, el Fondo podrá mantener hasta el 20% de su activo total, en instrumentos de deuda adquiridos con retroventa, y no deberá mantener más de un 10% de dichos instrumentos con una misma persona o con persona 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 el Estado o el Banco Central de un país extranjero;
- (iv) Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen en mercados locales o internacionales;
- (v) Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores; y
- (vi) Títulos de deuda de oferta pública emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras que se transen en mercados nacionales o extranjeros.

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 crediticio
- Riesgo de liquidez

En línea con los objetivos principales del Fondo, en políticas de gestión de riesgo están orientadas a la preservación del capital retenido buscando obtener una rentabilidad sobre el perfil de riesgo moderado ofreciendo liquidez a los partícipes de este y asimismo ser utilizado como un componente de la parte de mayor permanencia del portafolio personal de sus ahorros.

Este Fondo mutuo está dirigido a personas, pudiendo incorporar también a instituciones y empresas que, para el manejo de sus inversiones, requieren un fondo mutuo de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo con duración mínima de 366 días y máxima de 2.190 días, con posibilidad de invertir en el extranjero y usar instrumentos derivados, puesto que buscan la preservación del capital y obtener una rentabilidad conservadora. Asimismo, está dirigido a inversionistas personas naturales que, por tener un perfil de tolerancia al riesgo relativamente bajo, 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 al riesgo, utilicen este Fondo como una parte más conservadora de su portafolio de inversiones, el cual puede incluir otros Fondos Mutuos o instrumentos de mayor riesgo-retorno.

El área responsable de la gestión de riesgos, continuamente revisa el cumplimiento de las políticas de inversión de acuerdo a la normativa interna del Fondo respecto de la cartera de inversión en diversos tipos de instrumentos financieros y divisas.

5.1.1 Riesgos de mercado

a) Riesgo cambiario

El riesgo cambiario surge cuando las transacciones futuras, activos monetarios y pasivos monetarios reconocidos y denominados en otras monedas fluctúan debido a las variaciones del tipo de cambio o unidades de reajuste.

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Fondo mantuvo inversiones en instrumentos en una moneda distinta a la del origen del Fondo o de su contabilidad, por lo que estuvo expuesto al riesgo cambiario o de reajuste.

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

Naturaleza de la exposición	Moneda	Al 31 de diciembre de 2012 M\$	Al 31 de diciembre de 2011 M\$
Activos			
Activos monetarios	UF	97.346.629	106.245.165
Activos no monetario		-	-
Pasivos			
Pasivos monetarios		-	-
Pasivos no monetarios		-	-

Ante la exposición del Fondo, se ha realizado una sensibilización de los activos monetarios y no monetarios por riesgo cambiario. El análisis se basa en los retornos semanales del valor de la Unidad de Fomento, considerando que una data histórica de dos años es un lapso de tiempo razonablemente largo y con las demás variables constantes. Se aplicará un shock a la exposición total de activos y pasivos de forma de determinar el monto y la dimensión de efecto en resultados. para tal caso, se ha considerado que de una distribución empírica u observada de los retornos, el percentil 99% representa el escenario extremo para el comportamiento del cambio Pesos Chilenos/UF. El resultado de la sensibilización arrojó los siguientes resultados:

Al 31 de diciembre de 2012

Moneda	Exposición total M\$	Variación tipo de cambio		Efecto en resultados	
		alza %	baja %	ganancia M\$	pérdida M\$
Unidad de Fomento	97.346.629	0,19%	(0,11)%	184.959	(107.081)

Al 31 de diciembre de 2011

Moneda	Exposición total M\$	Variación tipo de cambio		Efecto en resultados	
		alza %	baja %	ganancia M\$	pérdida M\$
Unidad de Fomento	106.245.165	0,19%	(0,11)%	201.866	(116.870)

Este aumento o disminución en los activos netos, atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación, se origina principalmente en una variación del valor contable de instrumentos financieros de deuda en Unidades de Fomento que están clasificados como activos financieros al valor de compra, con efecto en resultados.

De acuerdo a la política del Fondo, la Administradora observa la exposición al riesgo de moneda diariamente.

Para gestionar el riesgo de moneda, el Fondo invierte en forwards de venta de UF con el objetivo de compensar parcialmente el impacto de la evolución de la UF en la cartera de inversiones. Al 31 de diciembre de 2012, los forwards de venta de UF representaban 2,6% de la exposición total.

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 de Chile 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 (1,5)% con respecto a la cartera de inversiones, equivalentes a (\$ 1.772 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 baja exposición directa a las variaciones de tasas de interés sobre el monto de flujos de efectivo de sus activos y pasivos que devengan interés, sin embargo, puede verse indirectamente afectado por el impacto de variaciones en las tasas de interés sobre las ganancias de algunas empresas en las cuales el Fondo invierte. Por lo tanto, el análisis de sensibilidad antes mencionado

puede no indicar plenamente el efecto total de las futuras fluctuaciones de tasas de interés sobre los activos netos del Fondo atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.

De acuerdo con la política del Fondo, la Administradora observa diariamente la duración o medidas de sensibilidad ante movimientos de las tasas relevantes para el Fondo, el cual tiene una duración de 366 días como mínimo y 2.190 días como máximo, y su reacción ante cambios en las tasas de interés. Esto se suma a la revisión mensual del Directorio.

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, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas con contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte del Fondo.

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

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

Clasificación de instrumentos de inversión	Concentración al 31 de diciembre de	
	2012 %	2011 %
AAA	24,94	33,37
AA+	3,02	3,97
AA	27,38	20,06
AA-	20,49	22,13
A+	6,44	5,75
A	3,93	5,15
A-	0,36	-
N-1+	-	-
N-1	13,03	8,81
Otros	-	-
BBB	-	0,76
BBB-	0,41	-
Total	100,00	100,00

El límite mínimo de inversión de riesgo de crédito para los instrumentos de deuda nacional es BBB, N2, a que se refieren el inciso segundo y tercero del Artículo N°88 de la Ley N° 18.045.

La clasificación de riesgo de la deuda soberana del país de origen de la emisión de los valores emitidos o garantizados por un estado extranjero o banco central, en los cuales invierta el Fondo, deberá ser a lo menos equivalente a la categoría B, a que se refiere el inciso segundo del Artículo N°88 de la Ley N°18.045, lo anterior conforme a lo dispuesto en la Circular N°1.217 de 1995, o a la que la modifique o la reemplace.

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

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

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

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

Tipos de activos	Concentración al 31 de diciembre de	
	2012 M\$	2011 M\$
Títulos de deuda	118.991.744	129.015.832
Activos de derivados	705	-
Efectivo y efectivo equivalente	36.914	48.551
Otros activos	-	4.665
Total	119.029.363	129.069.048

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 política consiste en estructurar la cartera de inversiones considerando los plazos de vencimiento de los instrumentos de deuda, las características de liquidez de los instrumentos y el volumen de rescates diarios, durante el período de inversión del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Fondo no presenta instrumentos en cartera catalogados como no líquidos. Con el objeto de administrar la liquidez total del Fondo en lo concerniente al pago de los rescates, se hará en dinero efectivo en Pesos de Chile, dentro de un plazo no mayor de 10 días corridos, contando desde la fecha de presentación de la solicitud pertinente, o desde la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado, pudiendo la Administradora hacerlo en valores del Fondo cuando así sea exigido o autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 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	23.561	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	22.362	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación	118.983.440	-	-	-	-

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	13.227	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	601	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación	129.055.220	-	-	-	-

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 mantenía más del 10% de las cuotas en circulación del Fondo.

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

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

Al 31 de diciembre de 2012	De 0 – 365 días M\$	De 366 a 539 días M\$	De 540 a 719 días M\$	De 720 a 1.439 días M\$	De 1.440 y más días M\$	Total M\$
Activos:						
Instrumentos de deuda	23.441.219	9.731.601	2.768.312	26.896.908	56.153.704	118.991.744
Instrumentos de capitalización	-	-	-	-	-	-
Total	23.441.219	9.731.601	2.768.312	26.896.908	56.153.704	118.991.744
% del total de activos financieros	19,70%	8,18%	2,33%	22,60%	47,19%	100,00%

Al 31 de diciembre de 2011	De 0 - 365 días M\$	De 366 a 539 días M\$	De 540 a 719 días M\$	De 720 a 1.439 días M\$	De 1.440 y más días M\$	Total M\$
Activos:						
Instrumentos de deuda	17.571.249	8.802.979	2.294.357	30.105.645	70.241.602	129.015.832
Instrumentos de capitalización	-	-	-	-	-	-
Total	17.571.249	8.802.979	2.294.357	30.105.645	70.241.602	129.015.832
% del total de activos financieros	13,62%	6,82%	1,78%	23,33%	54,45%	100,00%

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

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

Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se transan en un mercado activo se determina utilizando la tasa entregada por un proveedor independiente, utilizando metodologías de valorización estándar ampliamente usadas en el mercado. Este proceso implica la utilización de análisis de flujo de efectivo descontado, modelos de precios y comparación de instrumentos similares, ocupando al máximo datos de mercado.

Para el caso de instrumentos no cotizados en las últimas fechas antes del periodo de cierre como patrimonio o deuda, son valorizados en base de supuestos. El valor razonable de deudores y acreedores corresponde al valor contable menos el monto provisionados por tales conceptos.

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los datos utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).

Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

La Administración ha determinado de acuerdo a los sistemas y métodos de valorización de instrumentos la siguiente jerarquía de valor razonable para los instrumentos mantenidos en cartera.

Cartera de inversión al 31 de diciembre de 2012	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Prima de opciones	-	-	-	-
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	15.501.697	-	-	15.501.697
Bonos de bancos e instituciones financieras	81.069.797	-	-	81.069.797
Letras de crédito bancos e instituciones financieras	15.811.206	-	-	15.811.206
Pagarés de empresas	490.697	-	-	490.697
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	5.571.027	-	-	5.571.027
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	377.474	-	-	377.474
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	169.846	-	-	169.846
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Total activos	118.991.744	-	-	118.991.744
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

Cartera de inversión al 31 de diciembre de 2011	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Prima de opciones	-	-	-	-
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	1.907.893	12.462.111	-	14.370.004
Bonos de bancos e instituciones financieras	25.059.743	64.347.361	-	89.407.104
Letras de crédito bancos e instituciones financieras	13.213	18.907.206	-	18.920.419
Pagarés de empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	5.448.338	-	-	5.448.338
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	436.104	-	-	436.104
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	300.272	133.591	-	433.863
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Total activos	33.165.563	95.850.269	-	129.015.832
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

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

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

5.4 Valor razonable de activos y pasivos financieros a costo amortizado

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

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

a) Activos	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	23.441.219	17.571.249
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	95.550.525	111.444.583
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	118.991.744	129.015.832
b) Efectos en resultados	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Resultados realizados	3.084.051	3.818.216
Resultados no realizados	4.738.130	5.536.966
Total ganancias	7.822.181	9.355.182
Cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(256.889)	(1.000.637)
Total ganancias netas	7.565.292	8.354.545

a) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2012				Al 31 de diciembre de 2011			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	total	% de activos netos
i) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pagarés Bancos e Instituciones Financieras	15.501.697	-	15.501.698	13,02	11.867.140	-	11.867.140	9,19
Bonos Bancos e Instituciones Financieras	7.921.188	-	7.921.188	6,65	5.521.539	-	5.521.539	4,28
Letras Crédito Bancos e Instituciones Financieras	18.334	-	18.334	0,02	182.570	-	182.570	0,14
Pagarés de Empresas	-	-	-	0,00	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	0,00	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	0,00	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	0,00	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	0,00	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	0,00	-	-	-	-
Subtotal	23.441.218	-	23.441.220	16,69	17.571.249	-	17.571.249	13,61
ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	2.502.862	-	2.502.862	1,94
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	73.639.306	-	73.639.306	61,87	83.885.566	-	83.885.566	64,99
Letras de Crédito Bancos e Instituciones Financieras	15.792.872	-	15.792.872	13,27	18.737.849	-	18.737.849	14,52
Pagarés de Empresas	-	-	-	0,00	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	5.571.027	-	5.571.027	4,68	5.448.338	-	5.448.338	4,22
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	377.474	-	377.474	0,32	436.104	-	436.104	0,34
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	62.580	-	62.580	0,05	330.079	-	330.079	0,26
Notas estructuradas	-	-	-	0,09	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	107.266	-	107.266	-	103.785	-	103.785	0,08
Subtotal	95.550.525	-	95.550.525	80,27	111.444.583	-	111.444.583	86,35
Total	118.991.744	-	-	-	129.015.832	-	129.015.832	99,96

b) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

	2012 M\$	2011 M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	129.015.832	126.709.819
Intereses y reajustes	7.822.181	9.355.182
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neta por otros cambios en el valor razonable	(256.889)	(1.000.637)
Compras	122.942.039	198.035.948
Ventas	(137.447.367)	(200.266.365)
Otros movimientos	(3.084.052)	(3.818.115)
Saldo final al 31 de diciembre	118.991.744	129.015.832

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 Fondo no posee activos financieros a costo amortizado.

NOTA 10 - CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

a) Cuentas por cobrar

	Al 31 de diciembre de 2012 M\$	Al 31 de diciembre de 2011 M\$
Otros	-	4.665

Los valores en los libros de las Cuentas por cobrar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

	Al 31 de diciembre de 2012 M\$	Al 31 de diciembre de 2011 M\$
Pesos chilenos	-	4.665
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
Saldo final	-	4.665

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

a) Otras cuentas por cobrar

	Al 31 de diciembre de 2012 M\$	Al 31 de diciembre de 2011 M\$
Composición del saldo: (incluir la composición del saldo del rubro de existir)		
Forward	705	-
Total	705	-

b) Otros documentos y cuentas por pagar

	Al 31 de diciembre de 2012 M\$	Al 31 de diciembre de 2011 M\$
Composición del saldo:		
Retenciones	20.150	601
Derechos de Forward	2.212	-
Total	22.362	601

NOTA 12 – REMUNERACIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de remuneraciones Sociedad Administradora es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2012 M\$	Al 31 de diciembre de 2011 M\$
Composición del saldo:		
Retenciones	23.561	13.227
Total	23.561	13.227

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 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	7.822.181	9.355.182
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	7.822.181	9.355.182

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	36.914	48.551
Total	36.914	48.551

NOTA 17 - CUOTAS EN CIRCULACION

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas series Clásica, APV, Familia, Alto Patrimonio, Delta, Gamma y Banca Privada, 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 las series Clásica, APV, Familia, Alto Patrimonio, Delta, Gamma y Banca Privada ascienden a 40.392.622,5443, 1.094.981,9657, 10,0000, 4.344.472,1004, 0,0000, 0,0000 y 2.336.313,9314 a un valor cuota de \$2.691,7934, \$3.053,1474, \$1.025,3000, \$1.036,8592, \$2.373,1612 y \$2.467,2023, \$ 1.030,2930 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2010 las cuotas en circulación de las series Alfa y Beta ascendían a 30.358.238,6289 y 1.317.341,1553, a un valor cuota de \$1.259,7357 y \$ 1.178,8480, respectivamente.

Las principales características de las series son:

Denominación	Requisitos de Ingreso	Valor cuota inicial	Moneda en que se recibirán los aportes	Moneda en que se pagarán los rescates	Otra Característica relevante
Clásica (continuadora de la serie Alfa)	Destinada a fines distintos de Ahorro Previsional Voluntario, cuyo monto de aporte es mayor o igual a \$5.000.-	\$1.000	Pesos de Chile	Pesos de Chile	Dirigida a inversionistas personas naturales, instituciones, corporaciones y empresas en general.
APV (continuadora de la serie Beta)	Destinada exclusivamente a Planes de Ahorro Previsional Voluntario Individual. Sin monto mínimo de ingreso.	\$1.728,6192	Pesos de Chile	Pesos de Chile	Dirigida a inversionistas personas naturales que requieran constituir planes de ahorro previsional voluntario individual.
Familia	Destinada a fines distintos de Ahorro Previsional Voluntario. Sin Monto Mínimo Ingreso.	\$1.000	Pesos de Chile	Pesos de Chile	Dirigida a inversionistas personas naturales, instituciones, corporaciones y empresas en general. Serie contempla comisiones de colocación por permanencia.
Alto Patrimonio	Destinada a fines distintos de Ahorro Previsional Voluntario. El monto mínimo para cada aporte deberá ser mayor o igual a \$50.000.000 (cincuenta millones de Pesos de Chile).	\$1.000	Pesos de Chile	Pesos de Chile	Las cuotas de esta serie se mantendrán en ella independiente que con posterioridad el partícipe mediante el rescate, disminuya el monto mínimo de aporte. No obstante si se produce un nuevo aporte, éste debe ser igual o superior al monto mínimo definido para la serie.
BPrivada	Destinada a fines distintos de Ahorro Previsional Voluntario. El monto mínimo para cada aporte deberá ser mayor o igual a \$100.000.000 (cien millones de Pesos de Chile).	\$1.000	Pesos de Chile	Pesos de Chile	Las cuotas de esta serie se mantendrán en ella independiente que con posterioridad el partícipe mediante el rescate, disminuya el monto mínimo de aporte. No obstante si se produce un nuevo aporte, éste debe ser igual o superior al monto mínimo definido para la serie.

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

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

De acuerdo con los objetivos descritos en la Nota 1 y las políticas de gestión de riesgo en la Nota 4, el Fondo intenta invertir las suscripciones recibidas en instrumentos de deuda, instrumentos de capitalización e instrumentos derivados nacionales y extranjeros apropiadas mientras mantiene suficiente liquidez para cumplir con los rescates.

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

Al 31 de diciembre de 2012

	2012					Total
	Serie Clásica	Serie APV	Serie Familia	Serie Alto Patrimonio	Serie Banca Privada	
Saldo de inicio al 1 de enero	48.914.090,4976	919.666,9607	-	-	-	49.833.757,45
Cuotas suscritas	12.814.573,1082	469.511,1726	10,0000	7.441.056,3380	3.322.042,6285	24.047.193,24
Cuotas rescatadas	21.336.041,0615	294.196,1676	0,0000	3.096.584,2376	985.728,6971	25.712.550,16
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2012	40.392.622,5443	1.094.981,9657	10,0000	4.344.472,1004	2.336.313,9314	48.168.400,54

Al 31 de diciembre de 2011

	2011		
	Serie Alfa	Serie Beta	Total
Saldo de inicio al 1 de enero	50.677.097,6713	505.887,9291	51.182.985,6004
Cuotas suscritas	23.604.115,5238	668.082,8280	24.272.198,3518
Cuotas rescatadas	(25.367.122,6975)	(254.303,7964)	(25.621.426,4939)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	48.914.090,4976	919.666,9607	49.833.757,4583

Comisiones:

Serie	Comisión de cargo del partícipe		
	Momento en que se cargará (aporte/rescate)	Variable diferenciadora	Comisión (% o monto)
Clásica	No Aplica	No Aplica	No Aplica
APV	No Aplica	No Aplica	No Aplica
Alto Patrimonio	Al momento del rescate	- Período de permanencia. (i) 1 a 30 días (ii) Más de 30 días - 50% de la inversión liberada de comisión.	(i) 0,25% (IVA incluido) (ii) 0,00% (IVA incluido)
BPrivada	Al momento del rescate	- Período de permanencia. (i) 1 a 30 días (ii) Más de 30 días - 25% de la inversión liberada de comisión.	(i) 0,25% (IVA incluido) (ii) 0,00% (IVA incluido)
Familia	Al momento del rescate	- Período de permanencia: (i) 1 a 180 días (ii) Más de 180 días	(i) 2,0% (IVA incluido) (ii) 0,0% (IVA incluido)

NOTA 18 - DISTRIBUCION DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

Durante el ejercicio 2012, el Fondo no realizó distribución de beneficios a los partícipes.

NOTA 19 - RENTABILIDAD DEL FONDO

a) Rentabilidad nominal

Fondo Mutuo BCI Gran Valor 2012

Mes	Rentabilidad Mensual				
	Serie CLASICA %	Serie APV %	Serie ALTO PATRIMONIO %	Serie FAMILIA %	Serie PRIVADA %
Enero	1,3415	1,4621	0,0000	0,0000	0,0000
Febrero	0,2972	0,4088	0,3697	0,0000	0,3697
Marzo	0,1305	0,2496	0,2079	0,0000	0,2079
Abril	0,3704	0,4860	0,4456	0,0000	0,4456
Mayo	0,4038	0,5233	0,4814	0,0000	0,4814
Junio	(0,1290)	(0,0140)	(0,0542)	0,0100	(0,0542)
Julio	(0,3828)	(0,2643)	(0,3058)	(0,3500)	(0,3058)
Agosto	0,9015	1,0215	0,9795	1,0134	0,9795
Septiembre	0,3072	0,4227	0,3822	0,5066	0,3822
Octubre	0,4772	0,5968	0,5549	0,6029	0,5549
Noviembre	0,4853	0,6010	0,5605	0,6582	0,5605
Diciembre	(0,0999)	0,0189	0,0227	0,0683	0,0227

b) Rentabilidad Acumulada

Fondo	Rentabilidad Acumulada		
	Ultimo año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
Serie GAMMA	0,0000	0,0000	0,0000
Serie DELTA	0,0000	0,0000	0,0000
Serie CLASICA	4,1689	8,8506	13,3617
Serie APV	5,6416	11,9459	18,2290
Serie ALTP PATRIMONIO	-	-	-
Serie FAMILIA	-	-	-

Fondo	Rentabilidad Real		
	Ultimo año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
Serie Beta	3,1129	2,5460	2,7267

c) Rentabilidad nominal

Fondo Mutuo Bci Gran Valor 2011

Mes	Rentabilidad mensual			
	Alfa	Beta	Gamma	Delta
	%	%	%	%
Enero	0,2362	0,3554	-	-
Febrero	0,9184	1,0269	-	-
Marzo	0,3336	0,453	-	-
Abril	0,617	0,7328	-	-
Mayo	0,1921	0,3113	-	-
Junio	0,1945	0,3098	-	-
Julio	0,2401	0,3594	-	-
Agosto	0,8661	0,9861	-	-
Septiembre	0,7984	0,9144	-	-
Octubre	0,652	(0,5348)	-	-
Noviembre	0,1743	0,2896	-	-
Diciembre	0,4957	0,6153	-	-

Fondo	Rentabilidad Acumulada		
	Último año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
Serie Alfa	4,4943	8,8250	13,6811
Serie Beta	5,9676	11,9152	18,5575
Serie Gamma	-	-	1,9898
Serie Delta	-	-	2,5749

NOTA 20- PARTES RELACIONADAS

a) Remuneración por administración

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

Serie Clásica: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será hasta un 1,99% anual, (IVA incluido), considerado sobre el monto total de esta serie de cuotas, la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

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

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

Serie Alto Patrimonio: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será hasta un 0,99% anual, (IVA incluido), considerado sobre el monto total de esta serie de cuotas, la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

Serie BPrivada: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será hasta un 0,95% anual, (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diaria de la serie antes de remuneración, los aportes recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

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

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

Al 31 de diciembre de 2012

Tenedor – Serie Clásica	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$
Sociedad Administradora	0,04	12.716,1492	2.149.523,5769	2.146.031,1747	16.208,5514	43.630
Personas relacionadas	1,02	334.024,7112	116.611,6989	824,3725	449.812,0376	1.210.801
Accionistas de la Sociedad Administradora	0,00	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	0,00	-	87,4860	87,4860	-	-

Tenedor – Serie APV	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$
Sociedad Administradora	0,00	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,02	52.318,4963	2.666,9807	46.335,9862	8.649,4908	26.408
Accionistas de la Sociedad Administradora	0,00	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	0,01	2.702,4726	492,7191	-	3.195,1917	9.755

Tenedor – Serie Alto Patrimonio	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$
Sociedad Administradora	0,00	-	1.910.674,9674	1.910.674,9674	-	-
Personas relacionadas	0,00	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	0,00	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	0,00	-	-	-	-	-

Tenedor – Serie Banca Privada	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$
Sociedad Administradora	0,00	-	895.763,6971	895.763,6971	-	-
Personas relacionadas	0,00	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	0,00	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	0,00	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2011

Tenedor – Serie Clásica	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$
Sociedad Administradora	0,03	23.435,0736	3.015.940,6644	(3.026.659,5888)	12.716,1492	32.859
Personas relacionadas	0,67	251.678,1279	82.346,5833	-	334.024,7112	863.142
Accionistas de la sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-	-

Tenedor – Serie APV	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$
Sociedad administradora	-	-	76,8323	(76,8323)	-	-
Personas relacionadas	0,12	47.673,3832	4.645,1131	-	52.318,4963	151.206
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	0,01	2.180,5909	521,8817	-	2.702,4726	7.810

NOTA 21 - OTROS GASTOS DE OPERACION

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

NOTA 22 - CUSTODIA DE VALORES

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

Al 31 de diciembre de 2012

Entidades	Custodia de valores					
	Custodia nacional emisores nacionales			Custodia extranjera emisores extranjeros		
	Monto custodiado	% sobre total de inversión en instrumentos emitidos	% sobre total de activo del Fondo	Monto custodiado	% sobre total de inversión en instrumentos emitidos	% sobre total de activo del fondo
M\$	%	%	M\$	%	%	
Empresa de depósito de valores, custodia encargada por Sociedad administradora	118.501.047	99,588	99,556	490.697	0,412	0,412
Empresa de depósito de valores, custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera inversión en custodia	118.501.047	99,588	99,556	490.697	0,412	0,412

Entidades	Custodia de valores	
	Monto custodiado	% sobre total de activo del fondo
	M\$	%
Empresas de depósito de valores	118.991.744	99,968
Empresas de depósito de valores a través de entidades bancarias	-	-
Otras entidades	-	-
Total cartera inversión en custodia	118.991.744	99,968

Al 31 de diciembre de 2011

Entidades	Custodia de valores					
	Custodia nacional emisores nacionales			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	129.015.832	100,000	99,959	-	-	-
Empresa de depósito de valores, custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera inversión en custodia	129.015.832	100,000	99,959	-	-	-

Entidades	Custodia de valores	
	Monto custodiado M\$	% sobre total de activo del fondo %
Empresas de depósito de valores	129.015.832	99,959
Empresas de depósito de valores a través de entidades bancarias	-	-
Otras entidades	-	-
Total cartera inversión en custodia	129.015.832	99,959

NOTA 23 - EXCESOS DE INVERSION

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

NOTA 24 - GARANTIA CONSTITUIDA

En conformidad con el artículo 7° del D.L. N°1.328, artículo 226 de la Ley 18.045 BCI Asset Management S.A. ha constituido las siguientes garantías.

Al 31 de Diciembre 2012

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto	Vigencia	
			UF	desde	hasta
Boleta bancaria	Banco de Crédito e Inversiones	Banco de Crédito e Inversiones	60.908,78	10/01/2012	10/01/2013

Al 31 de Diciembre 2011

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto	Vigencia	
			UF	desde	hasta
Boleta bancaria	Banco de Crédito e Inversiones	Banco de Crédito e Inversiones	60.908,78	10/01/2011	10/01/2012

NOTA 25 - OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

El Fondo no tiene operaciones de compra con retroventa al cierre del ejercicio 2012 y 2011.

NOTA 26 - INFORMACION ESTADISTICA

La información estadística del Fondo, de acuerdo a sus series vigentes, al último día de cada mes del ejercicio 2012 y 2011 que se informa, se detalla a continuación en el siguiente cuadro.

Al 31 de diciembre de 2012

Fondo Mutuo BCI Gran Valor - Serie GAMMA				
Mes	Valor cuota (1) \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.) M\$	Partícipes N°
Enero	2.467,2023	130.679.265	-	-
Febrero	2.467,2023	128.143.031	-	-
Marzo	2.467,2023	128.351.223	-	-
Abril	2.467,2023	128.797.520	-	-
Mayo	2.467,2023	127.720.289	-	-
Junio	2.467,2023	125.968.977	-	-
Julio	2.467,2023	120.518.171	-	-
Agosto	2.467,2023	123.052.208	-	-
Septiembre	2.467,2023	125.543.686	-	-
Octubre	2.467,2023	122.721.298	-	-
Noviembre	2.467,2023	123.644.042	-	-
Diciembre	2.467,2023	119.029.363	-	-

Fondo Mutuo BCI Gran Valor - Serie DELTA				
Mes	Valor cuota (1)	Total de activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.)	Partícipes
	\$	M\$	M\$	N°
Enero	2.373,1612	130.679.265	-	-
Febrero	2.373,1612	128.143.031	-	-
Marzo	2.373,1612	128.351.223	-	-
Abril	2.373,1612	128.797.520	-	-
Mayo	2.373,1612	127.720.289	-	-
Junio	2.373,1612	125.968.977	-	-
Julio	2.373,1612	120.518.171	-	-
Agosto	2.373,1612	123.052.208	-	-
Septiembre	2.373,1612	125.543.686	-	-
Octubre	2.373,1612	122.721.298	-	-
Noviembre	2.373,1612	123.644.042	-	-
Diciembre	2.373,1612	119.029.363	-	-

Fondo Mutuo BCI Gran Valor - Serie CLASICA				
Mes	Valor cuota (1)	Total de activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.)	Partícipes
	\$	M\$	M\$	N°
Enero	2.618,7329	130.679.265	204.797	10.826
Febrero	2.626,5155	128.143.031	398.700	10.825
Marzo	2.629,9426	128.351.223	600.130	10.801
Abril	2.639,6852	128.797.520	794.545	10.752
Mayo	2.650,3442	127.720.289	994.913	10.686
Junio	2.646,9264	125.968.977	1.186.162	10.624
Julio	2.636,7934	120.518.171	1.377.723	10.428
Agosto	2.660,5634	123.052.208	1.562.567	10.334
Septiembre	2.668,7361	125.543.686	1.742.192	10.353
Octubre	2.681,4719	122.721.298	1.926.460	10.333
Noviembre	2.694,4861	123.644.042	2.103.003	10.332
Diciembre	2.691,7934	119.029.363	2.280.723	10.191

Fondo Mutuo BCI Gran Valor - Serie APV				
Mes	Valor cuota (1)	Total de activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.)	Partícipes
	\$	M\$	M\$	N°
Enero	2.932,3560	130.679.265	1.153	401
Febrero	2.944,3440	128.143.031	2.299	405
Marzo	2.951,6935	128.351.223	3.583	406
Abril	2.966,0392	128.797.520	4.841	400
Mayo	2.981,5592	127.720.289	6.085	401
Junio	2.981,1427	125.968.977	7.339	408
Julio	2.973,2636	120.518.171	8.614	404
Agosto	3.003,6362	123.052.208	9.918	403
Septiembre	3.016,3317	125.543.686	11.207	402
Octubre	3.034,3323	122.721.298	12.552	405
Noviembre	3.052,5697	123.644.042	13.892	419
Diciembre	3.053,1474	119.029.363	15.320	492

Fondo Mutuo BCI Gran Valor - Serie ALTO PATRIMONIO				
Mes	Valor cuota (1)	Total de activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.)	Partícipes
	\$	M\$	M\$	N°
Enero	1.000,3267	130.679.265	5	1
Febrero	1.004,0252	128.143.031	186	3
Marzo	1.006,1126	128.351.223	430	5
Abril	1.010,5954	128.797.520	779	7
Mayo	1.015,4607	127.720.289	1.186	7
Junio	1.014,9100	125.698.977	1.644	9
Julio	1.011,8065	120.518.171	2.249	11
Agosto	1.021,7171	123.052.208	3.008	15
Septiembre	1.025,6224	125.543.686	7.017	20
Octubre	1.031,3137	122.721.298	10.868	19
Noviembre	1.037,0945	123.644.042	14.553	19
Diciembre	1.036,8592	119.029.363	18.345	19

Fondo Mutuo BCI Gran Valor - Serie FAMILIA				
Mes	Valor cuota (1)	Total de activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.)	Partícipes
	\$	M\$	M\$	N°
Enero	1.000,0000	130.679.265	-	-
Febrero	1.000,0000	128.143.031	-	-
Marzo	1.000,0000	128.351.223	-	-
Abril	1.000,0000	128.797.520	-	-
Mayo	1.000,0000	127.720.289	-	-
Junio	1.000,1000	125.968.977	-	1
Julio	996,6000	120.518.171	-	1
Agosto	1.006,7000	123.052.208	-	1
Septiembre	1.011,8000	125.543.686	-	1
Octubre	1.017,9000	122.721.298	-	1
Noviembre	1.024,6000	123.644.042	-	1
Diciembre	1.025,3000	119.029.363	-	1

Fondo Mutuo BCI Gran Valor - Serie PRIVADA				
Mes	Valor cuota (1)	Total de activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.)	Partícipes
	\$	M\$	M\$	N°
Enero	1.000,0000	130.679.265	-	-
Febrero	1.000,0000	128.143.031	-	-
Marzo	999,4399	128.351.223	21	1
Abril	1.003,9259	128.797.520	256	1
Mayo	1.008,7934	127.720.289	608	2
Junio	1.008,2795	125.968.977	927	2
Julio	1.005,2303	120.518.171	1.244	2
Agosto	1.015,1110	123.052.208	1.783	3
Septiembre	1.019,0246	125.543.686	3.268	8
Octubre	1.024,7141	122.721.298	5.195	8
Noviembre	1.030,4918	123.644.042	7.071	8
Diciembre	1.030,2930	119.029.363	9.013	8

Al 31 de diciembre de 2011

Mes	Fondo Mutuo BCI Gran Valor - serie Alfa			
	Valor cuota (1) \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.) M\$	Partícipes N°
Enero	2.478,7656	122.782.165	6.308	11.308
Febrero	2.501,5307	126.639.572	6.499	11.425
Marzo	2.509,8769	136.648.683	6.964	11.672
Abril	2.525,3620	137.744.725	7.096	11.734
Mayo	2.530,2129	138.721.043	7.136	11.702
Junio	2.535,1329	138.873.007	7.099	11.617
Julio	2.541,2198	135.850.760	6.972	11.486
Agosto	2.563,2290	133.715.422	6.847	11.260
Septiembre	2.583,6932	137.323.371	7.009	11.296
Octubre	2.566,8465	133.704.442	6.832	11.213
Noviembre	2.571,3203	130.576.947	6.665	11.046
Diciembre	2.584,0671	129.069.048	6.580	10.898

Mes	Fondo Mutuo BCI Gran Valor - serie Beta			
	Valor cuota (1) \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.) M\$	Partícipes N°
Enero	2.737,0367	122.782.165	19	317
Febrero	2.765,1420	126.639.572	19	316
Marzo	2.777,6686	136.648.683	19	313
Abril	2.798,0238	137.744.725	19	311
Mayo	2.806,7339	138.721.043	20	309
Junio	2.815,4295	138.873.007	26	312
Julio	2.825,5472	135.850.760	26	311
Agosto	2.853,4098	133.715.422	28	318
Septiembre	2.879,5024	137.323.371	35	333
Octubre	2.864,1305	133.704.442	33	342
Noviembre	2.872,4260	130.576.947	34	363
Diciembre	2.890,0999	129.069.048	36	400

Mes	Fondo Mutuo BCI Gran Valor - Serie Gamma			
	Valor cuota (1)	Total de activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.)	Partícipes
	\$	M\$	M\$	N°
Enero	2.467,2023	122.782.165	-	-
Febrero	2.467,2023	126.639.572	-	-
Marzo	2.467,2023	136.648.683	-	-
Abril	2.467,2023	137.744.725	-	-
Mayo	2.467,2023	138.721.043	-	-
Junio	2.467,2023	138.873.007	-	-
Julio	2.467,2023	135.850.760	-	-
Agosto	2.467,2023	133.715.422	-	-
Septiembre	2.467,2023	137.323.371	-	-
Octubre	2.467,2023	133.704.442	-	-
Noviembre	2.467,2023	130.576.947	-	-
Diciembre	2.467,2023	129.069.048	-	-

Mes	Fondo Mutuo BCI Gran Valor - serie Delta			
	Valor cuota (1)	Total de activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.)	Partícipes
	\$	M\$	M\$	N°
Enero	2.373,1612	122.782.165	-	-
Febrero	2.373,1612	126.639.572	-	-
Marzo	2.373,1612	136.648.683	-	-
Abril	2.373,1612	137.744.725	-	-
Mayo	2.373,1612	138.721.043	-	-
Junio	2.373,1612	138.873.007	-	-
Julio	2.373,1612	135.850.760	-	-
Agosto	2.373,1612	133.715.422	-	-
Septiembre	2.373,1612	137.323.371	-	-
Octubre	2.373,1612	133.704.442	-	-
Noviembre	2.373,1612	130.576.947	-	-
Diciembre	2.373,1612	129.069.048	-	-

(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 el 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 FM110446, la cual consiste en lo siguiente:

1. Se modifica la política específica de inversión
2. Otras modificaciones menores

NOTA 29 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 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 saldos o la interpretación de los presentes estados financieros que se informan.

* * * * *