

## **FONDO MUTUO BCI ACCIONES PRESENCIA BURSATIL**

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 Acciones Presencia Bursátil

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo BCI Acciones Presencia Bursátil (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 cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes Notas a los estados financieros.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

La Administración de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A., es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con 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 Acciones Presencia Bursátil al 31 de diciembre de 2012 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Otros Asuntos**

Como se indica en Nota 29 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 23 de noviembre de 2012 la administración del fondo, informo adecuaciones y modificaciones la cual consta lo siguiente.

- a) Política de inversión
- b) Se modifica el objeto del fondo
- c) Otras modificaciones menores

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



Febrero 25, 2013  
Santiago, Chile



Juan Carlos Jara M.  
Socio

# FONDO MUTUO BCI ACCIONES BURSÁTIL

## 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 ACCIONES PRESENCIA BURSATIL

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

(En miles de pesos - M\$)

	<b>Nota</b>	<b>2012</b> M\$	<b>2011</b> M\$
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	12	9.453	52.859
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	39.639.733	47.215.947
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	-	-
Otras cuentas por cobrar	11	-	-
Otros activos	14	-	-
Total activos		<u>39.649.186</u>	<u>47.268.806</u>
<b>PASIVOS</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	48.001
Rescates por pagar		33.648	61.075
Remuneraciones sociedad administradora	12	18.635	11.256
Otros documentos y cuentas por pagar	11	-	-
Otros pasivos	14	-	-
Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>52.283</u>	<u>120.332</u>
Activo neto atribuible a los partícipes		<u>39.596.903</u>	<u>47.148.474</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 30 forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO BCI ACCIONES PRESENCIA BURSATIL

### 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\$
<b>INGRESOS / PERDIDA DE LA OPERACION</b>			
Intereses y reajustes	15	40.656	45.492
Ingresos por dividendos	-	1.221.354	1.834.236
Diferencia de cambio netas sobre activos financieros a costo		-	-
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 resultado	7	1.089.384	(13.579.701)
Resultado en venta de instrumentos financieros		(167.871)	(364.433)
Otros		(1)	-
Total ingresos netos de la operación		<u>2.183.522</u>	<u>(12.064.406)</u>
<b>GASTOS</b>			
Comisión de administración		(1.925.829)	(2.828.237)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costo de transacción		-	-
Otros gastos de operación		-	-
Total gastos de operación		<u>(1.925.829)</u>	<u>(2.828.237)</u>
Utilidad (pérdida) de la operación antes de impuesto		257.693	(14.892.643)
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		-	-
Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto		<u>257.693</u>	<u>(14.892.643)</u>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		-	-
Distribución de beneficios		<u>(1.221.197)</u>	<u>(1.834.236)</u>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de		<u>(963.504)</u>	<u>(16.726.879)</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 30 forman parte integral de estos estados financieros.

**FONDO MUTUO BCI ACCIONES PRESENCIA BURSATIL**

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

	Clásica M\$	Gamma M\$	Delta M\$	APV M\$	BPrivada M\$	Familia M\$	Alto Patrimonio M\$	Total M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2012	45.128.902	1.349.451	-	670.121	-	-	-	47.148.474
Aportes de cuotas	5.413.411	673.839	-	127.512	228.255	10	71.336	6.514.363
Rescates de cuotas	<u>(12.484.298)</u>	<u>(618.132)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(13.102.430)</u>
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	<u>(7.070.887)</u>	<u>55.707</u>	<u>-</u>	<u>127.512</u>	<u>228.255</u>	<u>10</u>	<u>71.336</u>	<u>(6.588.067)</u>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	241.570	9.197	-	4.973	1.488	-	465	257.693
Distribución de beneficios								
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	<u>(1.180.127)</u>	<u>(1.144)</u>	<u>-</u>	<u>(38.394)</u>	<u>(1.167)</u>	<u>-</u>	<u>(365)</u>	<u>(1.221.197)</u>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios	<u>(938.557)</u>	<u>8.053</u>	<u>-</u>	<u>(33.421)</u>	<u>321</u>	<u>-</u>	<u>100</u>	<u>(963.504)</u>
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2012	<b>37.119.458</b>	<b>1.413.211</b>	<b>-</b>	<b>764.212</b>	<b>228.576</b>	<b>10</b>	<b>71.436</b>	<b>39.596.903</b>
Valor cuota al 31 de diciembre de 2012	<u>\$ 1.452.1196</u>	<u>\$ 2.103.8296</u>	<u>\$ 2.001.7744</u>	<u>\$ 2.301.3210</u>	<u>\$ 1.014.3014</u>	<u>\$ 990.4887</u>	<u>\$ 1.013.3917</u>	

Las Notas adjuntas N°s 1 a 30 forman parte integral de estos estados financieros.

**FONDO MUTUO BCI ACCIONES PRESENCIA BURSATIL**

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

	Serie Alfa M\$	Serie Beta M\$	Serie Gamma M\$	Serie Delta M\$	Total M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2011	81.142.734	836.403	1.608.335	-	83.587.472
Aportes de cuotas	15.666.031	406.231	41.337	-	16.113.599
Rescates de cuotas	<u>(35.396.390)</u>	<u>(429.328)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(35.825.718)</u>
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	<u>(19.730.359)</u>	<u>(23.097)</u>	<u>41.337</u>	<u>-</u>	<u>(19.712.119)</u>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	(14.490.074)	(143.185)	(259.384)	-	(14.892.643)
Distribución de beneficios					
En efectivo	-	-	-	-	-
En cuotas	(1.793.399)	-	(40.837)	-	(1.834.236)
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios	<u>(16.283.473)</u>	<u>(143.185)</u>	<u>(300.221)</u>	<u>-</u>	<u>(16.726.879)</u>
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2011	<u>45.128.902</u>	<u>670.121</u>	<u>1.349.451</u>	<u>-</u>	<u>47.148.474</u>
Valor cuota al 31 de diciembre	<u>\$ 1.484,06</u>	<u>\$ 2.209,62</u>	<u>\$ 2.078,52</u>	<u>\$ 2.001,77</u>	

Las Notas adjuntas N°s 1 a 30 forman parte integral de estos estados financieros.

**FONDO MUTUO BCI ACCIONES PRESENCIA BURSATIL**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(En miles de pesos - M\$)

	<b>Nota</b>	<b>2012</b> M\$	<b>2011</b> M\$
<b>FLUJO DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>			
Compra de activos financieros	7	(34.312.228)	(75.050.035)
Venta / cobro de activos financieros	7	42.788.824	97.478.917
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		39.113	45.006
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(1.918.450)	(2.837.123)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		21.678	107.842
Otros gastos de operación pagados		<u>(39.107)</u>	<u>(91.796)</u>
Flujo neto originado por (utilizado en) actividades de la operación		<u>6.579.830</u>	<u>19.652.811</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Colocación de cuotas en circulación		6.514.363	16.113.599
Rescate de cuotas en circulación		(13.102.430)	(35.825.718)
Otros		<u>(35.169)</u>	<u>(90.883)</u>
Flujo neto (utilizado en) originado por actividades de financiamiento		<u>(6.623.236)</u>	<u>(19.803.002)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		(43.406)	(150.191)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	16	52.859	203.050
DIFERENCIAS DE CAMBIO NETAS SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		<u>-</u>	<u>-</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	16	<u>9.453</u>	<u>52.859</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 30 forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO BCI ACCIONES PRESENCIA BURSATIL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2012 Y 2011

(En miles de pesos – M\$)

---

### NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

El Fondo Mutuo BCI Acciones Presencia Bursátil es un Fondo Mutuo de renta fija, domiciliado y constituido bajo las leyes Chilenas como Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de capitalización nacional - derivados. Está regido por el D.L. N°1.328 de 1976 Ley de Fondos Mutuos en su Reglamento, el D.S. N°249 de 1982, en el reglamento interno del mismo y en la normativa emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, organismo al cual compete su fiscalización. La dirección comercial, es calle Magdalena 140, piso 7, comuna de Las Condes.

Objetivo del Fondo:

El objetivo del Fondo, es ofrecer una alternativa de inversión para aquellas personas naturales y jurídicas interesadas en participar en el mercado accionario nacional. El Fondo contempla que a lo menos el 90% de su cartera se destinará a la inversión en valores que tengan presencia bursátil según se refiere el numeral 3.1. del artículo 107° de la Ley sobre Impuesto a la Renta. No obstante lo anterior, a lo menos el 60% de sus activos deberá estar destinado a la inversión en acciones con presencia bursátil que cumplan los requisitos señalados en el numeral primero del referido artículo 107° de la Ley sobre Impuesto a la Renta.

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
07 de noviembre de 2000	318	Reglamento Interno
07 de septiembre de 2001	291	Modificaciones al Reglamento Interno
30 de noviembre de 2001	382	Modificaciones al Reglamento Interno
4 de diciembre de 2002	468	Modificaciones al Reglamento Interno y Solicitud de Inversión
10 de febrero de 2004	87	Modificaciones al Reglamento Interno y Contrato de Suscripción de Cuotas
29 de octubre de 2004	500	Modificaciones al Reglamento Interno y Contrato de Suscripción de Cuotas
02 de febrero de 2005	79	Modificaciones al Reglamento Interno y Contrato de Suscripción de Cuotas
16 de agosto de 2011	-	Modificaciones al Reglamento Interno
29 de diciembre de 2011	-	Modificaciones al Reglamento Interno
16 de febrero de 2012	-	Modificaciones al Reglamento Interno
23 de diciembre de 2012	FM110416	Modificaciones al Reglamento Interno

### **Modificaciones al Reglamento Interno:**

Con fecha 16 de febrero de 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó las modificaciones al reglamento interno del fondo. Dichas modificaciones incluían lo siguiente:

Con fecha 23 de diciembre de 2012, mediante N° de registro FM110416, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó las modificaciones al reglamento interno del fondo. Dichas modificaciones incluían lo siguiente:

- a) Política de Inversión
- b) Se modifica el objetivo del fondo
- c) Otras modificaciones menores

Las actividades de inversión del Fondo son gestionadas por BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A., en adelante la "Administradora", la que se constituyó por escritura pública de fecha 07 de enero de 1988, otorgada en la notaría de Santiago de Don Humberto Quezada Moreno. Su existencia fue autorizada mediante Resolución Exenta N° 036 de fecha 16 de marzo de 1988 de la Superintendencia de Valores y Seguros. La sociedad administradora pertenece al Grupo BCI y se encuentra inscrita en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 6068 número 3234 del año 1988.

### **NOTA 2 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

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

#### **2.1 Bases de preparación**

- a) Estados financieros

Los estados financieros del Fondo Mutuo BCI Acciones Presencia Bursátil correspondientes al ejercicio 2012 y 2011 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), y aprobados por la Administración.

La preparación de estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en la Nota 6.

Estos estados financieros anuales reflejan fielmente la situación financiera de Fondo Mutuo BCI Acciones Presencia Bursátil al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas.

Los estados financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico, modificada por la revalorización de activos financieros y pasivos financieros (incluidos los instrumentos financieros derivados) a valor razonable con efecto en resultados.

#### **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).

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 al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los resultados integrales; estado de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujo de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

#### **d) Conversión de moneda extranjera**

##### **i) Moneda funcional y de presentación**

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado 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 e instrumentos de capitalización nacional. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. La Administración considera el Peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

##### **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.

	<b>2012</b> \$	<b>2011</b> \$
Dólar Estadounidense	479,96	519,20

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

#### **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.

##### **(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.

##### **(iv) Activos y pasivos financieros**

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

Los pasivos financieros, tales como las Remuneraciones Sociedad Administradora, otros documentos y cuentas por pagar, rescates por pagar y cuentas por pagar intermediarios, 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 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. Al cierre de este ejercicio no existen pasivos financieros atribuibles al Fondo.

(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 la cuenta corriente bancaria con el Banco de Crédito e Inversiones.

**h) Cuotas en circulación**

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 7 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto al tipo de inversionista. La serie de cuotas Alfa se destinará a inversionistas generales, la serie Delta se destinará sólo a inversionistas “Calificados” (Optando por el Plan de Inversión), la serie de cuotas Beta tendrá por objeto exclusivo la constitución de Planes de Ahorro Previsional Voluntario, establecidos en el Decreto Ley 3.500, la serie Gamma se destinará sólo a inversionistas “Calificados” (Optando por el Plan de Permanencia). 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.

### **j) Garantías**

El Fondo no mantiene instrumentos en garantía.

### **k) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios**

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

Estos montos se reconocen al 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 por los 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)**

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

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

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 a 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 2012 y 2011.

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

**a. Las siguientes Enmiendas han sido adoptadas en estos estados financieros**

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

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

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

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados	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

<b>Enmiendas a NIIFs</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
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
<i>Entidades de Inversión</i> – 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, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, según Resolución Exenta Nro. 318 de fecha 10 de noviembre de 2000, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Magdalena 140, piso 7, Las Condes y en nuestro sitio web [www.bci.cl](http://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.

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

El Fondo dirigirá sus inversiones al mercado de instrumentos de deuda y capitalización del mercado nacional, emitidos principalmente por Estados de Chile, su Banco Central, Bancos y Sociedades o Corporaciones Nacionales.

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

Los mercados en que se inviertan los recursos del Fondo deberán cumplir los requisitos establecidos en la Norma de Carácter General No. 308 de 2011 de la Superintendencia de Valores y Seguros, o aquella que la modifique o reemplace.

#### **4.4 Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones**

La duración de las inversiones del Fondo se estructura de manera que permita cumplir con la duración de la cartera, la cual deberá ser como mínima de 366 días y máxima de 730 días.

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

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

#### **4.5 Otras consideraciones**

Para efecto de poder acogerse al régimen tributario establecido en el artículo 107° de la Ley sobre Impuesto a la Renta, la Sociedad Administradora tendrá la obligación de distribuir entre los participantes la totalidad de los dividendos percibidos entre la fecha de adquisición de las cuotas y la enajenación o rescate de las mismas, provenientes de los emisores de los valores que se refiere la letra c) del número 3.1.) del referido artículo 107° de la Ley sobre Impuesto a la Renta. De igual forma, la Sociedad Administradora tendrá la obligación de distribuir entre los partícipes un monto equivalente a la totalidad de los intereses devengados por los valores a que se refiere el artículo 104° en que haya invertido el Fondo durante el ejercicio comercial respectivo, conforme a lo dispuesto en el artículo 20° de la Ley sobre Impuesto a la Renta. Esta última distribución deberá llevarse a cabo en el ejercicio siguiente al año comercial en que tales intereses se devengaron, independientemente de la percepción de tales intereses por el Fondo o de la fecha en que se hayan enajenado los instrumentos de deuda correspondientes.

Adicionalmente, la Sociedad Administradora tendrá la prohibición de adquirir valores que en virtud de cualquier acto o contrato priven al Fondo de percibir los dividendos, intereses, repartos u otras rentas provenientes de tales valores que se hubiese acordado o corresponda distribuir.

Los repartos efectuados con cargo a los dividendos pagados por las sociedades anónimas en que hay invertido el Fondo, tendrán el mismo tratamiento tributario que contempla la Ley sobre Impuesto a la Renta para los dividendos de sociedades anónimas y gozarán del crédito a que se refieren los artículos 56°, número 3) y 63° de dicha ley.

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

## 4.6 Características y diversificación de las inversiones

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

Tipo de instrumento	% Mínimo	% Máximo
<b>Instrumentos que tengan presencia bursátil según se refiere el numeral 3.1. del artículo 107° de la Ley sobre Impuesto a la Renta.</b>	<b>90</b>	<b>100</b>
<b>Instrumentos de Capitalización Nacional</b>	<b>90</b>	<b>100</b>
Acciones de sociedades anónimas que cumplan con las condiciones para ser consideradas con presencia o de transacción bursátil.	60	100
Opciones para suscribir acciones de pago, correspondiente a sociedades anónimas que cumplan con las condiciones para ser consideradas con presencia o de transacción bursátil.	0	10
Acciones de sociedades anónimas que no cumplan con las condiciones para ser consideradas con presencia o de transacción bursátil.	0	10
Opciones para suscribir acciones de pago, correspondiente a sociedades anónimas que no cumplan con las condiciones para ser consideradas con presencia o de transacción bursátil.	0	10
Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión regidos por la Ley N° 18.815 y fiscalizados por la Superintendencia de Valores y Seguros, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	40
Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión regidos por la Ley N° 18.815 y fiscalizados por la Superintendencia de Valores y Seguros, que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	10
<b>Instrumentos de Deuda Nacional</b>	<b>0</b>	<b>10</b>
Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.	0	10
Títulos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales	0	10
Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen en mercados locales.	0	10
Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores	0	10
Efectos de Comercio	0	10
Títulos de Deuda de Securitización, de aquellos referidos en el Título XVIII de la Ley N° 18.045	0	10

#### **4.6.2 Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial:**

Límite máximo de inversión por emisor	: 10% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N° 18.045	: 10% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas	: 25% del activo del Fondo.

#### **4.7 Operaciones que realizará el Fondo**

##### **4.7.1 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 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 N°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 N°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, 7, 8 y 9 y 11 de la Norma de Carácter General N°204 de 2006 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

##### **Venta corta y préstamo de acciones**

La Sociedad Administradora, por cuenta del Fondo, podrá realizar operaciones de venta corta y préstamo de acciones en las cuales están autorizados a invertir los fondos. La política del Fondo al respecto será la siguiente:

(i) Características generales de los emisores: El Fondo podrá realizar operaciones de venta de corta y otorgar préstamos de acciones en las cuales esté autorizados a invertir. Lo anterior, sin perjuicio de las demás restricciones que se establezcan en esta materia y a las instrucciones que respecto de la materialización de este tipo de operaciones imparta la Superintendencia de Valores y Seguros.

(ii) Tipo de agentes mediante los cuales se canalizarán o a quien se realizarán los préstamos de acciones: Los agentes a través de los cuales se canalizarán los préstamos de acciones, serán corredores de bolsa chilenos.

(iii) Organismos que administrarán las garantías que deben enterar los vendedores en corto: Bolsas de valores chilenas.

(iv) Límites generales: La posición corta que el Fondo mantenga respecto de las acciones de un mismo emisor, no podrá ser superior al 10% del valor del patrimonio del Fondo y respecto de acciones emitidas por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial, no podrá exceder del 25% del valor de su patrimonio.

(v) Límites específicos: Porcentaje máximo del total de activos que podrá estar sujeto a préstamo de acciones: 50% Porcentaje máximo del patrimonio del Fondo que se podrá mantener en posiciones cortas: 50% Porcentaje máximo del activo del Fondo que podrá ser utilizado para garantizar operaciones de venta corta: 50%

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.

#### **4.7.2 Adquisición de instrumentos con retroventa**

La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de compra con retroventa de instrumentos de deuda de oferta pública del mercado nacional, en consideración a lo dispuesto en la Circular N° 1.797 de 2006 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace. Estas operaciones solo podrán efectuarse con bancos nacionales, que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las categorías nacionales 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 10% 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 personas 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 entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen en mercados locales o internacionales;
- (iv) Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores; y

## 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 de precio, riesgo cambiario y riesgo de tasa de interés)
- Riesgo crédito
- Riesgo de liquidez

#### 5.1.1 Riesgos de mercado

##### a) Riesgo de precio

Las inversiones del Fondo están expuestas a cambios en los precios de los activos financieros en los que invierte. En este sentido, al menos el 90% de los activos del Fondo están invertidos en instrumentos de capitalización, por lo que los cambios en los precios de los instrumentos de capitalización representan el principal componente de volatilidad de los retornos del Fondo. Este riesgo se gestiona diversificando las inversiones en capitalización por emisor y por grupo económico, de acuerdo a lo señalado por el Reglamento Interno.

La exposición a este riesgo de acuerdo a su método de reconocimiento es la siguiente:

Naturaleza de la exposición	Al 31 de diciembre de 2012 M\$	Al 31 de diciembre de 2011 M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable con efecto en resultados	38.792.679	46.487.040
Activos en derivados relacionados con acciones valor razonable con efecto en resultados	-	-
Pasivos en derivados relacionados con acciones a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Instrumentos financieros de capitalización designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Instrumentos financieros de capitalización vendidos cortos	-	-
<b>Total</b>	<b>38.792.679</b>	<b>46.487.040</b>

El Fondo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no mantiene posiciones en instrumentos derivados.

El Fondo mitiga el riesgo de los precios diversificando el portafolio de inversión por sector industrial la política del Fondo es concentrar la cartera de inversión en sectores donde se esperen mayores apreciaciones respecto de otros sectores disponibles, considerando distintos criterios de valoración. Adicionalmente el Fondo administra su exposición al riesgo de precio, utilizando diversas fuentes de información e indicadores de mercados propios de la clase de activos financieros en los que participa el Fondo, los que se utilizan de manera referencial en el proceso de tomas de decisiones de inversión.

La diversificación del Fondo por sector al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

Distribución Sectorial	Cartera de acciones de Fondo (*)	
	Al 31 de diciembre de 2012 %	Al 31 de diciembre de 2011 %
Retail	13,20	14,00
Commodities	7,40	30,00
Comunicación y Tecnología	5,30	3,00
Construcción	0,80	2,00
Transporte	7,00	9,00
Consumo	8,50	4,00
Salmón	0,30	-
Industrial	17,70	-
Banca	10,00	10,00
Holdings	5,90	3,00
Utilities	21,50	2,00
Otros	2,40	23,00
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

(\*) Porcentaje respecto del total de activos del Fondo.

La cartera de inversiones del fondo se encuentra diversificada por emisor y por distribución sectorial, estando concentrada principalmente en Utilities al 31/12 y en Commodities al 31/12/11.

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

	<b>Al 31 de diciembre de 2012 %</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2011 %</b>
Efecto potencial sobre activos netos atribuibles a cuotas en circulación de un incremento en el índice	4,80	4,84
Efecto potencial sobre activos netos atribuibles a cuotas en circulación de una disminución en el índice	-7,20	-7,12

Cifras expresadas como retornos semanales

La Administradora no administra la estrategia de inversión del fondo para hacer seguimiento a cualquier punto de comparación externo. El análisis de sensibilidad presentado se basa en la composición de la cartera al 31 de diciembre de 2012 y 2011; y la correlación histórica de las acciones. Se espera que la composición de la cartera de inversión del Fondo, incluido el uso de leverage, cambie a través del tiempo. Por consiguiente, el análisis de sensibilidad preparado al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no es necesariamente indicativo del efecto sobre los activos netos del Fondo atribuidos a cuotas en circulación de movimientos futuros en el nivel de los índices de mercado de referencia.

#### **b) Riesgo cambiario**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Fondo no mantuvo inversiones en instrumentos denominados en moneda extranjera, por lo que no estuvo expuesto al riesgo cambiario.

#### **c) Riesgo de tipo de interés**

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

Al 31 de diciembre de 2012, si hubiese existido un cambio extremo de tasas sobre los activos denominados en pesos chilenos en este caso de 0,04% mensual manteniéndose todas las demás variables constantes, la disminución (aumento) de los activos netos atribuible a partícipes de cuotas en circulación habría sido aproximadamente de (0,01)% diario con respecto a la cartera de inversiones, equivalentes a \$ (124.000) diario. 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. 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:

Se puede observar que un 100% de los activos cuentan con clasificación N-1.

Clasificación de instrumentos de inversión	Concentración al 31 de diciembre de	
	2012 %	2011 %
N-1	100,00	100,00
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

El Fondo podrá adquirir instrumentos clasificados en las categorías de riesgo BBB, N-2 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N°18.045. Adicionalmente, el Fondo administra el riesgo crediticio de contrapartes estableciendo límites tales que, en cualquier momento, ningún emisor represente más del 10% de los activos totales del fondo, y de manera similar, las inversiones agregadas por grupo empresarial no pueden superar el 25% de los activos del fondo.

La exposición máxima al riesgo crediticio ante cualquier aumento del crédito al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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	847.054	728.907
Activos de derivados	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	9.453	53.859
Otros activos	-	-
<b>Total</b>	<b>856.507</b>	<b>782.766</b>

El Fondo no presenta inversiones en instrumentos de deuda que aumenten el nivel de exposición. Además 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 es mantener inversiones en instrumentos de capitalización que pueden ser convertidos en efectivo de manera expedita, dado su elevado volumen de transacción bursátil.

Por otro lado, estructura su cartera en instrumentos de deuda considerando los plazos a vencimiento, agrupados en tramos representativos, de manera de considerar las características de liquidez del mercado y de los rescates efectuados por los partícipes.

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 a pagos de los rescates se hará el 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.

Así mismo, 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 vencimiento relevantes en base al periodo restante en la fecha de balance respecto de la fecha de vencimiento contractual. Los montos en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no encontrados excluidos los derivados liquidados brutos.

#### Al 31 de diciembre de 2012

Al 31 de diciembre de 2012	Menos de 7 días M\$	7 días a 1 mes M\$	1-12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Sin vencimiento estipulado M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	33.648	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	18.635	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación	39.596.902	-	-	-	-

#### Al 31 de diciembre de 2011

Al 31 de diciembre de 2011	Menos de 7 días M\$	7 días a 1 mes M\$	1-12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Sin vencimiento estipulado M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	48.001	-	-	-	-
Rescates por pagar	61.075	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	11.256	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación	47.148.474	-	-	-	-

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 periodo de cierre:

#### Al 31 de diciembre de 2012

Al 31 de diciembre de 2012	Menos de 7 días M\$	7 y más días M\$	Total M\$
Activos:			
Instrumentos de deuda	359.075	487.979	847.054
Instrumentos de capitalización	38.792.679	-	38.792.679
<b>Total</b>	<b>39.151.754</b>	<b>487.979</b>	<b>39.639.733</b>
% del total de activos financieros	98,77%	1,23%	100,00%

#### Al 31 de diciembre de 2011

Al 31 de diciembre de 2012	Menos de 7 días M\$	7 y más días M\$	Total M\$
Activos:			
Instrumentos de deuda	728.907	-	728.907
Instrumentos de capitalización	46.487.040	-	46.487.040
<b>Total</b>	<b>47.215.947</b>	<b>-</b>	<b>47.215.947</b>
% del total de activos financieros	100%	0%	100,00%

## **5.2 Riesgo de capital**

El capital del Fondo está compuesto por el patrimonio neto atribuible a los partícipes de las cuotas en circulación. El importe del patrimonio neto atribuible a 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 y capitalización 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 y/o precios de mercados representativos 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.

<b>Cartera de inversión al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>Nivel 1 M\$</b>	<b>Nivel 2 M\$</b>	<b>Nivel 3 M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	38.792.679	-	-	38.792.679
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Prima de opciones	-	-	-	-
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	847.054	-	-	847.054
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de crédito bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
<b>Total activos</b>	<b>39.639.733</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>39.639.733</b>
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>Cartera de inversión al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>Nivel 1 M\$</b>	<b>Nivel 2 M\$</b>	<b>Nivel 3 M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	46.487.040	-	-	46.487.040
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	728.907	-	-	728.907
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de crédito bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
<b>Total activos</b>	<b>47.215.947</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>47.215.947</b>
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Las inversiones cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados activos, y por lo tanto clasificados dentro del nivel 1, 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, pagares del banco central y las opciones suscritas por el Fondo, para los cuales las valoraciones pueden ser ajustadas para reflejar iliquidez, 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 equivalente 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**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados es el siguiente.

##### **a) Activos**

<b>Activos</b>	<b>31 12 2012 M\$</b>	<b>31 12 2011 M\$</b>
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Instrumentos de capitalización	38.792.679	46.487.040
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	847.054	728.907
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	39.639.733	47.215.947

**b) Efectos en Resultados**

<b>Efectos en resultados</b>	<b>31 12 2012 M\$</b>	<b>31 12 2011 M\$</b>
Resultados realizados	39.113	45.006
Resultados no realizados	1.543	486
<b>Total ganancias (pérdidas)</b>	<b>40.656</b>	<b>45.492</b>
Cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	1.089.384	(13.579.701)
<b>Total (pérdidas) ganancias netas</b>	<b>1.130.040</b>	<b>(13.579.701)</b>

c) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2012			Al 31 de diciembre de 2011				
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activos netos %	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activos netos %
<b>i) Instrumentos de capitalización</b>								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	38.792.679	-	38.792.679	97,84	46.487.040	-	46.487.040	98,35
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>38.792.679</b>	<b>-</b>	<b>38.792.679</b>	<b>97,84</b>	<b>46.487.040</b>	<b>-</b>	<b>46.487.040</b>	<b>98,35</b>
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pagarés Bancos e Instituciones Financieras	847.054	-	847.054	-	728.907	-	728.907	1,54
Bonos Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>847.054</b>	<b>-</b>	<b>847.054</b>	<b>2,14</b>	<b>728.907</b>	<b>-</b>	<b>728.907</b>	<b>1,54</b>
<b>Total</b>	<b>39.639.733</b>	<b>-</b>	<b>39.639.733</b>	<b>99,98</b>	<b>47.215.947</b>	<b>-</b>	<b>47.215.947</b>	<b>99,89</b>

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

	<b>2012 M\$</b>	<b>2011 M\$</b>
Saldo de inicio al 1 de enero	47.215.947	83.556.523
Intereses y reajustes	40.656	45.492
Diferencias de cambio	-	-
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	1.089.384	(13.579.701)
Compras	34.312.228	75.050.035
Ventas	(42.788.824)	(97.478.917)
Otros movimientos	(229.658)	(377.485)
Saldo final al 31 de diciembre	39.639.733	47.215.947

#### **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 mantiene 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 mantiene activos financieros a costo amortizado.

#### **NOTA 10 - CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS**

El movimiento de la provisión por incobrables de las pagar por cobrar a intermediarios es el siguiente:

##### **a) Cuentas por pagar**

La composición de este rubro es la siguiente:

	<b>Al 31 de diciembre de 2012 M\$</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2011 M\$</b>
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por compra de instrumentos financieros	-	48.001
Comisiones y derechos de bolsa	-	-
Otros	-	-
Total	-	48.001

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Fondo no mantiene otras cuentas por cobrar y otros documentos y cuentas por pagar.

### **NOTA 12 – REMUNERACIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA**

	<b>Al 31 de diciembre de 2012 M\$</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2011 M\$</b>
Remuneraciones Soc. Administradora	18.635	11.256

### **NOTA 13 – PASIVOS FINANCIEROS Y VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS**

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

### **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 – INTERES Y REAJUSTES**

	<b>Al 31 de diciembre de 2012 M\$</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2011 M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	40.656	45.492
A valor razonable con efecto en resultados	-	-
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
<b>Total</b>	<b>40.656</b>	<b>45.492</b>

## NOTA 16 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

	<b>Al 31 de diciembre de 2012 M\$</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2011 M\$</b>
Efectivo en bancos	9.453	52.859
<b>Total</b>	<b>9.453</b>	<b>52.859</b>

## NOTA 17 - CUOTAS EN CIRCULACION

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas series Clásica, Gamma, Delta, APV, BPrivada, Familia, Alto Patrimonio las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos del Fondo atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación.

Las diferencias que presentan las series corresponden a la categoría del inversionista, a los porcentajes de remuneración y de comisión cobradas.

Al 31 de diciembre de 2012 las cuotas en circulación de las series Clásica, Gamma, Delta, APV, Bprivada, Familia, Alto Patrimonio ascienden a 25.562.259,0997; 671.732,5335; 0,0000; 332.075,1814; 225.353,4686; 10,0617; 70.491,5369 a un valor cuota de \$ 1.452,1196; \$ 2.103,8296; \$ 2.001,7744; \$ 2.301,3210; \$ 1.014,3014; \$ 990,4887 y \$ 1.013,3917 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2011 las cuotas en circulación de las series Alfa, Beta, Gama y Delta, ascienden a 30.399.254,8155; 305.581,1121; 653.750,4749 y 0 a un valor cuota de \$ 1.484,0633; \$2.209,6242; \$2.078,5209 y \$2.001,7744 respectivamente.

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

Las principales características de la serie son:

<b>Denominación</b>	<b>Requisitos de Ingreso</b>	<b>Valor cuota inicial</b>	<b>Moneda en que se recibirán los aportes</b>	<b>Moneda en que se pagarán los rescates</b>	<b>Otras características relevantes</b>
Clásica (continuadora de la serie Alfa)	Partícipes que no requieren suscribir un plan de Ahorro Previsional Voluntario, cuyo monto de aporte es mayor o igual a \$5.000.-	\$1.000.-	Pesos Chile de	Pesos Chile de	
APV (continuadora de la serie Beta)	Partícipes que requieren suscribir un Plan de Ahorro Previsional Voluntario Individual, de aquellos a que se refiere el Decreto Ley No. 3.500.	\$1.000.-	Pesos Chile de	Pesos Chile de	Las cuotas de la serie APV serán ofrecidas única y exclusivamente como objeto de inversión de los planes de ahorro previsional voluntario establecidos en el Decreto Ley No. 3.500 de 1980.
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 Chile de	Pesos Chile de	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. Serie contempla comisiones de colocación por permanencia.
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 Chile de	Pesos Chile de	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.

Familia	Partícipes que no requieren suscribir un plan de Ahorro Previsional Voluntario.	\$1.000.-	Pesos Chile de	Pesos Chile de	
Gamma	Destinada a fines distintos de Ahorro Previsional Voluntario. Sin Monto Mínimo de Ingreso.	\$599.3423.-	Pesos Chile de	Pesos Chile de	Serie no sujeta a comercialización. No recibe nuevos aportes
Delta	Destinada a fines distintos de Ahorro Previsional Voluntario. Sin Monto Mínimo de Ingreso.	\$599.3423.-	Pesos Chile de	Pesos Chile de	Serie no sujeta a comercialización. No recibe nuevos aportes

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

De acuerdo con los objetivos descritos en la Nota 1 y las políticas de gestión de riesgo en la Nota 5, el Fondo intenta invertir las suscripciones recibidas en instrumentos de deuda e instrumentos de capitalización nacionales apropiadas mientras mantiene suficiente liquidez para cumplir con los rescates, siendo tal liquidez aumentada por la enajenación de acciones cotizadas en bolsa donde sea necesario.

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

	Serie Clásica	Serie Gamma	Serie Delta	Serie APV	Serie Bprivada	Serie Familia	Serie Alto Patrimonio
Saldo de inicio al 1 de enero 2012	30.399.254,8155	653.750,4749	-	305.581,1121	-	-	-
Cuotas suscritas	2.788.159,9763	-	-	300.389,6769	224.183,8630	10,0000	70.125,6760
Cuotas rescatadas	8.409.037,3258	-	-	274.375,1090	-	-	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	783.881,6267	17.982,0586	-	479,5014	1.169,6056	0,0617	365,8609
Saldo final al 31 de diciembre de 2012	25.562.259,0927	671.732,5335	-	332.075,1814	225.353,4686	10,0617	70.491,5369

### Al 31 de diciembre de 2011

	Serie Alfa	Serie Beta	Serie Gamma	Serie Delta
Saldo de Inicio al 1 de enero de 2011	43.276.003,4782	321.265,1935	636.171,8099	-
Cuotas suscritas	8.065.852,1301	168.639,9190	196,4506	-
Cuotas rescatadas	(21.984.635,5578)	(184.324,0004)	-	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	1.042.034,7650	-	17.382,2144	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	30.399.254,8155	305.581,1121	653.750,4749	-

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)
Gamma	Rescate	- Período de permanencia. (i) 1 a 30 días (ii) 31 a 60 días (iii) 61 a 90 días (iv) Más de 90 días	(i) 1,80% (IVA incluido) (ii) 0,90% (IVA incluido) (iii) 0,40% (IVA incluido) (iv) 0,00% (IVA incluido)
Delta	No aplica	No aplica	No aplica

## NOTA 18 - DISTRIBUCION DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

2012		
Fecha de distribución	Monto a distribuir M\$	Emisor
06-01-2012	8.207	CCU Y HABITAT
11-01-2012	20.976	CAP
12-01-2012	37.917	LAN
19-01-2012	18.499	ENDESA
23-01-2012	3.206	ANDINA-B
27-01-2012	22.878	ENERSIS
06-02-2012	2.295	CFR
28-02-2012	17.719	CORPBANCA
22-03-2012	88.171	CHILE Y SM-CHILE B
30-03-2012	1.884	CONCHATORO
12-04-2012	7.604	BESALCO Y MULTIFOOD
19-04-2012	6.985	MOLYMET
20-04-2012	41.933	CAP, CCU Y SONDA
25-04-2012	66.347	BSANTANDER
26-04-2012	5.015	SALFACORP
04-05-2012	19.810	CENCOSUD
07-05-2012	26.002	BANMEDICA
08-05-2012	13.390	GENER
09-05-2012	37.414	FALABELLA Y SQM-B
10-05-2012	97.876	CMPC, COPEC, SK Y PARAUCO
11-05-2012	38.187	ANTARCHILE Y ANDINA-B
16-05-2012	15.450	ECL
17-05-2012	98.122	CFR, ENDESA Y LAN
18-05-2012	6.252	HITES
22-05-2012	44.143	ENTEL
23-05-2012	68.511	AGUAS-A, PAZ Y MASISA
24-05-2012	72.165	ENERSIS Y RIPLEY
25-05-2012	10.694	CONCHATORO
31-05-2012	6.942	ANDINA-B
19-06-2012	1.822	SK
28-06-2012	7.742	SM-CHILE B
24-07-2012	16.114	CAP
08-08-2012	21.681	AESGENER
14-08-2012	2.142	NORTEGRAN
16-08-2012	298	BASALCO
03-09-2012	9.070	SONDA
13-09-2012	7.987	CMPC
26-09-2012	1.877	SK
28-09-2012	1.093	CONCHATORO
26-10-2012	16.404	CAP
30-10-2012	2.525	ANDINA-B
31-10-2012	24.797	ILC
13-11-2012	27.111	AGUAS-A
14-11-2012	14.016	FALABELLA
15-11-2012	10.450	AESGENER Y BESALCO
12-12-2012	127.429	ENTEL Y SQM-B
13-12-2012	8.653	COPEC
18-12-2012	2.173	SK
27-12-2012	11.525	ANDINA-B Y CMPC
28-12-2012	1.091	CONCHATORO
<b>Total</b>	<b>1.221.197</b>	

2011		
Fecha de distribución	Monto a distribuir M\$	Emisor
05/01/2011	24.724	COLBUN Y GENER
07/01/2011	8.370	CCU
13/01/2011	72.184	LAN
14/01/2011	7.032	MOLYNET
19/01/2011	18.153	CAP
26/01/2011	42.413	ENDESA
27/01/2011	41.760	ANDINA B Y ENERSIS
24/02/2011	71.719	CORBANCA
17/03/2011	104.009	CHILE Y SM-CHILE
31/03/2011	1.893	CONCHATORO
18/04/2011	3.055	BESALCO
27/04/2011	170.391	SANTANDER, CAP Y CCU
28/04/2011	15.367	VAPORES
29/04/2011	16.814	CGE Y MOLYMET
02/05/2011	26.132	BANMEDICA
04/05/2011	52.578	PARAUCO
05/05/2011	52.565	COLBUN, ECL Y SONDA
06/05/2011	39.749	GENER
10/05/2011	47.329	FALABELLA Y HITES
11/05/2011	206.181	CMPC, ENDESA Y SQM-B
12/05/2011	257.059	ANDINA-B, CENCOSUD, COPEC EMBONOR-ENERSIS Y LA POLAR
13/05/2011	51.228	ANTARCHILE Y NORTE GRANDE
17/05/2011	1.277	MULTIFOOD
18/05/2011	3.830	SOCOVELSA
19/05/2011	5.850	LAN
23/05/2011	29.455	AGUAS
24/05/2011	77.840	CONCHATORO, ENTEL Y SALFACORP
25/05/2011	8.832	MASISA
26/05/2011	17.272	PAZ Y RIPLEY
29/06/2011	7.422	CGE
22/07/2011	28.397	CAP
26/07/2011	31.718	ANDINA
11/08/2011	300	BESALCO
12/08/2011	5.442	SONDA
25/08/2011	6.268	ECL
14/09/2011	38.077	CMPC Y GENER
15/09/2011	29.171	LAN
30/09/2011	1.891	CONCHATORO
07/10/2011	2.312	HABITAT
27/10/2011	26.738	ANDINA-B Y CAP
15/11/2011	300	BESALCO
18/11/2011	8.493	CENCOSUD
23/11/2011	34.131	AGUAS
12/12/2011	16.380	ENTEL
15/12/2011	53.281	CMPC Y COPEC
19/12/2011	43.764	SBM-B
20/12/2011	15.678	FALABELLA
29/12/2011	9.412	MOLYMET
<b>Total</b>	<b>1.834.236</b>	

## NOTA 19 - RENTABILIDAD DEL FONDO

### a) Rentabilidad nominal

Al 31 de diciembre de 2012

Mes	Rentabilidad mensual						
	Serie Clásica %	Serie Gamma %	Serie Delta %	Serie APV %	Serie Alto Patrimonio %	Serie Familia %	Serie BPrivada %
Enero	1,2927	1,5863	0,0000	1,6260	-	-	-
Febrero	6,6283	6,9010	0,0000	6,9388	0,0000	0,0000	0,0000
Marzo	2,3079	2,6046	0,0000	2,6264	0,0000	0,0000	0,0000
Abril	(2,6325)	(2,3593)	0,0000	(2,3395)	0,0000	0,0000	0,0000
Mayo	(4,7266)	(5,4533)	0,0000	(5,4332)	0,0000	0,0000	0,0000
Junio	1,6720	1,9574	0,0000	1,9783	0,0000	0,0000	0,0000
Julio	(3,6561)	(3,3766)	0,0000	(3,3563)	0,0000	(3,2934)	0,0000
Agosto	(2,1274)	(1,8391)	0,0000	(1,8227)	(2,0315)	(1,7981)	(2,0254)
Septiembre	1,7225	2,0080	0,0000	2,0493	1,8689	2,0710	1,8898
Octubre	1,0323	1,3253	0,0000	1,3468	1,1826	1,4125	1,2041
Noviembre	(2,7207)	(2,4476)	0,0000	(2,4276)	(2,5806)	(2,3791)	(2,5606)
Diciembre	(3,3981)	3,6980	0,0000	3,7200	3,5519	3,8035	3,5739

Fondo	Rentabilidad Acumulada		
	Último año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
Serie Clásica	6,5454	(9,9571)	22,1815
Serie Gamma	0,0000	0,0000	0,0000
Serie Delta	2,9984	(16,2350)	10,0832
Serie APV	4,1499	(12,1411)	19,8841
Serie Alto Patrimonio	-	-	-
Serie Bprivada	-	-	-
Serie Familia	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2011

Mes	Rentabilidad Mensual			
	Alfa %	Gamma %	Delta %	Beta %
Enero	(5,2428)	(4,9849)	-	(4,9478)
Febrero	(5,178)	(4,9449)	-	(4,9114)
Marzo	3,5599	3,8417	-	3,8823
Abril	3,8109	4,0843	-	4,1236
Mayo	0,9656	1,2402	-	1,2798
Junio	(1,9022)	(1,6439)	-	(1,6067)
Julio	(7,7466)	(7,4955)	-	(7,4593)
Agosto	(3,0861)	(2,8223)	-	(2,7844)
Septiembre	(10,252)	(10,0156)	-	(9,9816)
Octubre	10,6628	10,964	-	11,0074
Noviembre	(3,7795)	(2,9054)	-	(3,4896)
Diciembre	(0,0597)	(0,2389)	-	(0,1999)

Fondo	Rentabilidad acumulada		
	Ultimo año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
Serie Alfa	(18,6735)	6,8785	53,7686
Serie Gamma	(15,4887)	14,6755	70,3513
Serie Delta	-	-	-
Serie Beta	(15,6419)	15,1073	72,711

**b) Rentabilidad real**

Al 31 de diciembre de 2012

Fondo	Rentabilidad Real		
	Ultimo año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
Serie APV	1,6569	(9,1536)	3,2039

Al 31 de diciembre de 2011

Fondo	Rentabilidad Real		
	Ultimo año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
Serie Beta	(18,8146)	3,9861	18,4505

## **NOTA 20 - PARTES RELACIONADAS**

### **a) Remuneración por administración**

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

**Serie Clásica:** La remuneración de la Sociedad administradora atribuida a esta serie será hasta un 5,25% 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 1,75% 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 Alto Patrimonio:** La remuneración de la Sociedad administradora atribuida a esta serie será hasta un 2,75% 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 2,50% 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 Familia:** La remuneración de la Sociedad administradora atribuida a esta serie será hasta un 4,50% 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 Gamma:** La remuneración de la sociedad administradora será hasta un 1,09% anual, (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes recibidos antes del cierre de operaciones del fondo y de agregar los rescates que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

**Serie Delta:** La remuneración de la sociedad administradora será hasta un 1,26% anual, (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes recibidos antes del cierre de operaciones del fondo y de agregar los rescates que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

El fondo mutuo Bci Acciones Presencia Bursátil es administrado por BCI Aseet Managemnet Administradora general de Fondos, una sociedad administradora de fondos constituida en Chile. La sociedad administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del fondo. El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$1.925.829 (2011: M\$2.828.237), adeudándose M\$18.635 (2011: M\$11.256) por remuneración por pagar a BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

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

La administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; mantiene cuotas serie Clásica, Gamma, Delta, APV, Bprivada, Alto Patrimonio y Familia 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	0,00	-	31.307,0711	31.307,0711	-	-
Personas relacionadas	1,55	198.985,1952	222.909,1523	-	421.894,3475	612.641
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,00	3.889,1360	51,4290	3.929,2493	11,3157	16
<b>Tenedor – Serie APV</b>						
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,04	5.295,3480	1.895,3706	-	7.190,7186	16.548

<b>Tenedor – Serie Alto Patrimonio</b>						
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
<b>Tenedor – Serie Bprivada</b>						
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
<b>Tenedor – Serie Familia</b>						
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
<b>Tenedor – Serie Gamma</b>						
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	3,57	653.548,9109	17.976,5149	-	671.525,4258	1.412.775
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
<b>Tenedor – Serie Delta</b>						
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

## Al 31 de diciembre de 2011

	%	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\$
<u>Tenedor – Serie ALFA</u>						
Sociedad administradora	-	23.247,80	59.286,89	-82.534,69	-	-
Personas relacionadas	0,63	85.358,38	113.626,81	-	198.985,20	295.307
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,01	19,6723	3.869,46	-	3.889,14	5.772
<u>Tenedor – Serie BETA</u>						
Sociedad administradora	-	-	13,4906	-13,4906	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,02	3.828,09	1.467,26	-	5.295,35	11.701
<u>Tenedor – Serie GAMMA</u>						
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	2,88	636.171,81	17.377,10	-	653.548,91	1.358.415
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

### NOTA 21 - OTROS GASTOS DE OPERACION

Además de la remuneración por administración, se cargarán al fondo gastos de su cargo por hasta un 0,20% 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 los valores mantenidos por el Fondo en la cartera de inversión, 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 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	39.639.733	100,000	99,976	-	-	-
Empresa de depósito de valores, custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera inversión en custodia	39.639.733	100,000	99,976	-	-	-

Entidades	Custodia de valores	
	Monto custodiado M\$	% sobre total de activo del fondo %
Empresas de depósito de valores	39.639.733	99,976
Empresas de depósito de valores a través de entidades bancarias	-	-
Otras entidades	-	-
Total cartera inversión en custodia	39.639.733	99,976

## 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	47.212.483	99,993	99,881	-	-	-
Empresa de depósito de valores, custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	3.464	0,007	0,007	-	-	-
Total cartera inversión en custodia	47.215.947	100,000	99,888	-	-	-

Entidades	Custodia de valores	
	Monto custodiado M\$	% sobre total de activo del fondo %
Empresas de depósito de valores	47.212.483	99,993
Empresas de depósito de valores a través de entidades bancarias	-	-
Otras entidades	3.464	0,007
Total cartera inversión en custodia	47.215.947	100,000

### **NOTA 23 - EXCESOS DE INVERSION**

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

### **NOTA 24 - GARANTIA CONSTITUIDA**

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

#### **Al 31 de diciembre de 2012**

<b>Naturaleza</b>	<b>Emisor</b>	<b>Representante de los beneficiarios</b>	<b>Monto</b>	<b>Vigencia</b>	
			<b>UF</b>	<b>desde</b>	<b>hasta</b>
Boleta bancaria	Banco de Crédito e Inversiones	Banco de Crédito e Inversiones	29.507,48	10-01-2012	10-01-2013

#### **Al 31 de diciembre de 2011**

<b>Naturaleza</b>	<b>Emisor</b>	<b>Representante de los beneficiarios</b>	<b>Monto</b>	<b>Vigencia</b>	
			<b>UF</b>	<b>desde</b>	<b>hasta</b>
Boleta bancaria	Banco de Crédito e Inversiones	Banco de Crédito e Inversiones	31.331,25	10/01/2011	10/01/2012

### **NOTA 25 - OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Fondo no mantiene operaciones de compra con retroventa.

### **NOTA 26 - INFORMACION ESTADISTICA**

La información estadística del Fondo, de acuerdo a sus series Clásica, APV, Gamma, Delta, Bprivada, Familia y Alto Patrimonio al último día de cada mes del ejercicio 2012 y 2011 que se informa, se detalla a continuación al siguiente cuadro.

Al 31 de diciembre de 2012

<b>Fondo Mutuo Bci Selección Bursátil Serie Clásica</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor cuota (1) \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.) M\$</b>	<b>Partícipes N°</b>
Enero	1.499,8916	46.834.281	171.841	5.902
Febrero	1.598,6454	49.780.357	338.213	5.820
Marzo	1.632,5568	51.169.412	520.189	5.813
Abril	1.583,1758	49.625.345	696.298	5.769
Mayo	1.474,6188	45.025.165	866.060	5.519
Junio	1.498,9429	44.617.504	1.022.234	5.400
Julio	1.443,5988	42.929.565	1.182.007	5.320
Agosto	1.412,0571	41.151.581	1.333.164	5.175
Septiembre	1.435,6607	40.942.543	1.475.564	5.065
Octubre	1.448,8800	40.735.456	1.622.105	4.974
Noviembre	1.407,5837	38.926.151	1.760.297	4.871
Diciembre	1.452,1196	39.649.187	1.900.753	4.779

<b>Fondo Mutuo Bci Selección Bursátil Serie Gamma</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor cuota (1) \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.) M\$</b>	<b>Partícipes N°</b>
Enero	2.106,4068	46.834.281	1.514	2
Febrero	2.250,8357	49.780.357	2.991	2
Marzo	2.305,2489	51.169.412	4.369	2
Abril	2.241,7954	49.625.345	5.698	2
Mayo	2.094,1340	45.025.165	7.011	2
Junio	2.134,6521	44.617.504	8.266	2
Julio	2.061,7995	42.929.565	9.575	2
Agosto	2.022,6002	41.151.581	10.838	2
Septiembre	2.062,1816	40.942.543	12.064	2
Octubre	2.087,2064	40.735.456	13.355	2
Noviembre	2.033,4080	38.926.151	14.589	2
Diciembre	2.103,8296	39.649.187	15.875	2

<b>Fondo Mutuo Bci Selección Bursátil Serie Delta</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor cuota (1) \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.) M\$</b>	<b>Partícipes N°</b>
Enero	2.001,7744	46.834.281	-	-
Febrero	2.001,7744	49.780.357	-	-
Marzo	2.001,7744	51.169.412	-	-
Abril	2.001,7744	49.625.345	-	-
Mayo	2.001,7744	45.025.165	-	-
Junio	2.001,7744	44.617.504	-	-
Julio	2.001,7744	42.929.565	-	-
Agosto	2.001,7744	41.151.581	-	-
Septiembre	2.001,7744	40.942.543	-	-
Octubre	2.001,7744	40.735.456	-	-
Noviembre	2.001,7744	38.926.151	-	-
Diciembre	2.001,7744	39.649.187	-	-

<b>Fondo Mutuo Bci Selección Bursátil Serie APV</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor cuota (1) \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.) M\$</b>	<b>Partícipes N°</b>
Enero	2.245,5517	46.834.281	488	164
Febrero	2.401,3663	49.780.357	970	165
Marzo	2.464,4356	51.169.412	1.520	167
Abril	2.403,3835	49.625.345	2.087	166
Mayo	2.272,8018	45.025.165	2.633	160
Junio	2.317,7649	44.617.504	3.150	159
Julio	2.239,9734	42.929.565	3.778	158
Agosto	2.199,1458	41.151.581	4.391	158
Septiembre	2.243,7652	40.942.543	4.940	154
Octubre	2.273,9853	40.735.456	5.465	155
Noviembre	2.218,7823	38.926.151	5.970	157
Diciembre	2.301,3210	39.649.187	6.501	159

<b>Fondo Mutuo Bci Selección Bursátil Serie Alto Patrimonio</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor cuota (1) \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.) M\$</b>	<b>Partícipes N°</b>
Enero	1.000,0000	46.834.281	-	-
Febrero	1.000,0000	49.780.357	-	-
Marzo	1.000,0000	51.169.412	-	-
Abril	1.000,0000	49.625.345	-	-
Mayo	1.000,0000	45.025.165	-	-
Junio	1.000,0000	44.617.504	-	-
Julio	1.000,0000	42.929.565	-	-
Agosto	979,6853	41.151.581	47	1
Septiembre	997,4954	40.942.543	204	1
Octubre	1.008,1776	40.735.456	369	1
Noviembre	980,8523	38.926.151	527	1
Diciembre	1.013,3917	39.649.187	691	1

<b>Fondo Mutuo Bci Selección Bursátil Serie Bprivada</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor cuota (1) \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.) M\$</b>	<b>Partícipes N°</b>
Enero	1.000,0000	46.834.281	-	-
Febrero	1.000,0000	49.780.357	-	-
Marzo	1.000,0000	51.169.412	-	-
Abril	1.000,0000	49.625.345	-	-
Mayo	1.000,0000	45.025.165	-	-
Junio	1.000,0000	44.617.504	-	-
Julio	1.000,0000	42.929.565	-	-
Agosto	979,7458	41.151.581	136	1
Septiembre	997,7619	40.942.543	593	1
Octubre	1.008,6612	40.735.456	1.073	1
Noviembre	981,5244	38.926.151	1.532	1
Diciembre	1.014,3014	39.649.187	2.009	1

<b>Fondo Mutuo Bci Selección Bursátil Serie Familia</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor cuota (1) \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.) M\$</b>	<b>Partícipes N°</b>
Enero	1.000,0000	46.834.281	-	-
Febrero	1.000,0000	49.780.357	-	-
Marzo	1.000,0000	51.169.412	-	-
Abril	1.000,0000	49.625.345	-	-
Mayo	1.000,0000	45.025.165	-	-
Junio	1.000,0000	44.617.504	-	1
Julio	966,7037	42.929.565	-	1
Agosto	949,2223	41.151.581	-	1
Septiembre	968,3958	40.942.543	-	1
Octubre	980,9773	40.735.456	-	1
Noviembre	956,3606	38.926.151	-	1
Diciembre	990,4887	39.649.187	-	1

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

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

#### **Al 31 de diciembre de 2011**

<b>Fondo Mutuo Bci Acción Presencia Bursátil serie Alfa</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor cuota(1) \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.) M\$</b>	<b>Partícipes N°</b>
Enero	1.771,7619	81.582.688	9.442	8.241
Febrero	1.678,2534	70.770.652	8.430	8.023
Marzo	1.735,2332	71.543.065	8.396	7.808
Abril	1.796,2430	74.027.373	8.806	7.791
Mayo	1.792,0592	75.068.617	8.915	7.771
Junio	1.757,7868	72.183.221	8.593	7.665
Julio	1.620,1757	64.850.320	7.639	7.380
Agosto	1.569,8387	57.745.926	6.823	6.865
Septiembre	1.407,0491	49.741.817	5.864	6.563
Octubre	1.556,1946	52.377.908	6.189	6.365
Noviembre	1.496,0492	49.220.432	5.811	6.227
Diciembre	1.484,0633	47.268.806	5.563	6.058

<b>Fondo Mutuo Bci Acción Presencia Bursátil serie Beta</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor cuota(1) \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.) M\$</b>	<b>Partícipes N°</b>
Enero	2.489,7372	81.582.688	18.642	181
Febrero	2.367,4569	70.770.652	17.879	178
Marzo	2.459,3686	71.543.065	18.867	177
Abril	2.560,7843	74.027.373	20.046	176
Mayo	2.593,5564	75.068.617	22.397	178
Junio	2.551,8867	72.183.221	19.308	173
Julio	2.361,5326	64.850.320	18.219	180
Agosto	2.295,7786	57.745.926	16.490	172
Septiembre	2.066,6339	49.741.817	14.766	169
Octubre	2.294,1053	52.377.908	15.956	168
Noviembre	2.214,0507	49.220.432	15.501	167
Diciembre	2.209,6242	47.268.806	15.540	168

<b>Fondo Mutuo Bci Acción Presencia Bursátil serie Gamma</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor cuota(1) \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>(Incluyendo I.V.A.) M\$</b>	<b>Partícipes N°</b>
Enero	2.409,8455	81.582.688	55	2
Febrero	2.288,2717	70.770.652	52	2
Marzo	2.372,4022	71.543.065	54	2
Abril	2.462,2826	74.027.373	56	2
Mayo	2.463,2334	75.068.617	57	2
Junio	2.422,4887	72.183.221	56	2
Julio	2.238,9175	64.850.320	52	2
Agosto	2.175,2614	57.745.926	50	2
Septiembre	1.954,8256	49.741.817	45	2
Octubre	2.167,9192	52.377.908	50	2
Noviembre	2.089,6204	49.220.432	49	2
Diciembre	2.078,5209	47.268.806	48	2

<b>Fondo Mutuo Bci Acción Presencia Bursátil serie Delta</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor cuota(1) \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>(Incluyendo I.V.A.) M\$</b>	<b>Partícipes N°</b>
Enero	2.001,7744	81.582.688	-	-
Febrero	2.001,7744	70.770.652	-	-
Marzo	2.001,7744	71.543.065	-	-
Abril	2.001,7744	74.027.373	-	-
Mayo	2.001,7744	75.068.617	-	-
Junio	2.001,7744	72.183.221	-	-
Julio	2.001,7744	64.850.320	-	-
Agosto	2.001,7744	57.745.926	-	-
Septiembre	2.001,7744	49.741.817	-	-
Octubre	2.001,7744	52.377.908	-	-
Noviembre	2.001,7744	49.220.432	-	-
Diciembre	2.001,7744	47.268.806	-	-

(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 de fiscalización.

#### **NOTA 28 - HECHOS RELEVANTES**

Con fecha 23 de noviembre de 2012, se presentaron adecuaciones y modificaciones según número de registro FM 110416, la cual consta lo siguiente:

- a) Política de inversión
- b) Se modifica el objeto del Fondo
- c) Otras modificaciones menores

#### **NOTA 29 - HECHOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre 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.

\* \* \* \* \*