

FONDO MUTUO BCI SELECCION 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 Selección Bursátil

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo BCI Selección 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., sociedad administradora del Fondo Mutuo BCI Selección Bursátil 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 Selección 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.

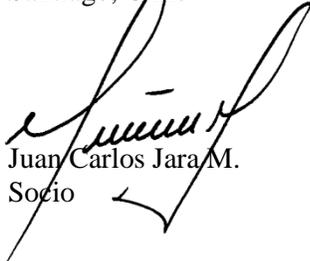
Otros Asuntos

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

Los estados financieros de Fondo Mutuo BCI Selección 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 SELECCION BURSATIL

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

(En miles de pesos - M\$)

	Nota	2012 M\$	2011 M\$
ACTIVOS			
Efectivo y efectivo equivalente	16	10.082	8.423
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	39.406.024	42.952.073
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	8	499.705	-
Otras cuentas por cobrar		-	-
Otros activos		-	-
Total activos		<u>39.915.811</u>	<u>42.960.496</u>
PASIVOS			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	8	-	1
Rescates por pagar		144.039	107.599
Remuneraciones sociedad administradora	12	15.774	6.821
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>159.813</u>	<u>114.421</u>
Activos netos atribuible a los partícipes		<u>39.755.998</u>	<u>42.846.075</u>

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

FONDO MUTUO BCI SELECCIÓN BURSATIL

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(En miles de pesos - M\$)

	Nota	2012 M\$	2011 M\$
INGRESOS DE OPERACION			
Ingresos (pérdidas) de la operación			
Intereses y reajustes	15	50.588	55.230
Ingresos por dividendos		962.544	1.306.482
Diferencia de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambio netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		1.696.275	(11.244.038)
Resultado en venta de instrumentos financiero		(147.786)	(372.378)
Otros		(2)	-
Total ingresos netos de operación		<u>2.561.619</u>	<u>(10.254.704)</u>
GASTOS DE OPERACION			
Comisión de administración		(1.413.463)	(1.553.971)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costo de transacción		-	-
Otros gastos de operación		-	-
Total gastos de operación		<u>(1.413.463)</u>	<u>(1.553.971)</u>
Utilidad (pérdida) de la operación antes de impuesto		1.148.156	(11.808.675)
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		-	-
Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto		<u>1.148.156</u>	<u>(11.808.675)</u>
Disminución de activo netoatribuible a participes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		-	-
Distribución de beneficios		<u>(960.955)</u>	<u>(1.306.482)</u>
Aumento (disminución) de patrimonio neto atribuible a participes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios		<u>187.201</u>	<u>(13.115.157)</u>

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

FONDO MUTUO BCI SELECCION BURSATIL

ESTADOS DE DE CAMBIO EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(En miles de pesos - M\$)

	Serie Clásica M\$	Serie APV M\$	Serie Familia M\$	Serie Patrimonio M\$	Serie Bprvada M\$	Total M\$
Activo neto atribuible a los participantes al 1 de enero de 2012	40.789.992	2.056.083	-	-	-	42.846.075
Aportes de cuotas	11.514.810	1.119.355	333.216	763.619	3.084.112	16.815.112
Rescates de cuotas	(18.684.678)	(891.941)	(227.177)	(318.594)	(170.000)	(20.092.390)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	(7.169.868)	227.414	306.039	445.025	2.914.112	(3.277.278)
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a participantes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	938.521	111.601	9.981	(2.894)	90.947	1.148.156
Distribución de beneficios:	-	-	-	-	-	-
En efectivo	(935.018)	-	(823)	(5.748)	(19.366)	(960.955)
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a participantes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios	3.503	111.601	9.158	(8.642)	71.581	187.201
Activo neto atribuible a los participantes al 31 de diciembre de 2012	<u>33.623.627</u>	<u>2.395.098</u>	<u>315.197</u>	<u>436.383</u>	<u>2.985.693</u>	<u>39.735.998</u>
Valor cuota al 31 de diciembre de 2012	<u>1.704.9292</u>	<u>2.261.4235</u>	<u>1.026.7563</u>	<u>921.4798</u>	<u>919.1975</u>	

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

FONDO MUTUO BCI SELECCIÓN BURSATIL

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

	Serie Alfa M\$	Serie Beta M\$	Total M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2011	52.989.951	2.647.241	55.637.192
Aportes de cuotas	29.051.723	1.146.953	30.198.676
Rescates de cuotas	(28.616.757)	(1.257.879)	(29.874.636)
Aumento (disminución) neto originada por transacciones de cuotas	434.966	(110.926)	324.040
Disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	<u>(11.328.443)</u>	<u>(480.232)</u>	<u>(11.808.675)</u>
Distribución de beneficios:	-	-	-
En efectivo	(1.306.482)	-	(1.306.482)
En cuotas	-	-	-
Disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios	(12.634.925)	(480.232)	(13.115.157)
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2011	<u>40.789.992</u>	<u>2.056.083</u>	<u>42.846.075</u>
Valor cuota al 31 de diciembre de 2011	<u>\$ 1.693,5769</u>	<u>\$ 2.133,8395</u>	

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

FONDO MUTUO BCI SELECCIÓN BURSATIL**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL EJERCICIO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****(En miles de pesos - M\$)**

	Nota	2012 M\$	2011 M\$
FLUJO DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION			
Compra de activos financieros	7	(80.663.407)	(128.099.353)
Venta / cobro de activos financieros	7	85.408.144	128.994.560
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		48.470	54.341
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		1.588	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(1.404.510)	(1.555.988)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		173.158	10.747
Otros gastos de operación pagados		<u>(320.944)</u>	<u>(50.322)</u>
Flujo neto originado por actividades de la operación		<u>3.242.499</u>	<u>(646.015)</u>
FLUJO DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Colocación de cuotas en circulación		16.815.112	30.198.676
Rescate de cuotas en circulación		(20.092.390)	(29.874.636)
Otros		<u>36.438</u>	<u>68.376</u>
Flujo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(3.240.840)</u>	<u>392.416</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		1.659	(253.599)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	14	8.423	262.022
DIFERENCIAS DE CAMBIO NETAS SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		<u>-</u>	<u>-</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	14	<u>10.082</u>	<u>8.423</u>

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

FONDO MUTUO BCI SELECCIÓN BURSATIL

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 resultado entregado 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 SELECCION BURSATIL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(En miles de pesos - M\$)

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

El Fondo Mutuo BCI Selección Bursátil es un Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de capitalización nacional - derivados, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Magdalena 140, Piso 7, comuna de Las Condes.

Objetivo del Fondo:

El Fondo Mutuo BCI Selección Bursátil (en adelante el "Fondo") tiene como objetivo 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.

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

Fecha	Registro N°	Aprobación
12 de mayo de 2006	184	Reglamento Interno
16 de agosto de 2011	-	Modificaciones al reglamento interno
29 de diciembre de 2011	-	Modificaciones al reglamento interno
26 de noviembre de 2012	FM110455	Modificaciones al reglamento interno

Modificaciones año 2012

Con fecha 26 de noviembre de 2012, mediante N° de registro FM110455, 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

Modificaciones años anteriores

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A., (en adelante la "Administradora"), la que se constituyó por escritura pública de fecha 7 de enero de 1988, otorgada en la notaría de Santiago de Don Humberto Quezada Moreno. Su existencia fue autorizada mediante Resolución Exenta N° 036 de fecha 16 de marzo de 1988 de la Superintendencia de Valores y Seguros. La sociedad administradora pertenece

al Grupo BCI y se encuentra inscrita en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 6068 número 3234 del año 1988.

NOTA 2 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

2.1 Bases de preparación

a) Estados Financieros

Los estados financieros del Fondo Mutuo BCI Selección 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 Selección 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 participes 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 los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011; los resultados integrales; estado de cambios en los activos netos atribuibles 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 del mercado 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.

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

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

e) Hipótesis de negocio en marcha

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

f) Activos y pasivos financieros

i) Clasificación

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

ii) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo.

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

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 5 series de cuotas, cuyas características se explican en Nota 17 de los presentes estados financieros. De acuerdo con lo descrito, las cuotas se clasifican como pasivo financiero.

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

l) Ingresos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

b. Las siguientes nuevas normas y enmiendas han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 10, Estados Financieros 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

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1, Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012
NIC 19, Beneficios a los empleados (2011)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 – Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Entidades de Inversión – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

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

NOTA 3 – CAMBIOS CONTABLES

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

NOTA 4 - POLITICA DE INVERSION DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, según Nro. de Registro FM110455, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Magdalena 140, piso 7, Las Condes y en nuestro sitio web www.bci.cl.

4.1 Clasificación de riesgo nacional

El Fondo podrá adquirir instrumentos clasificados en las categorías de riesgo BBB, N-2 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88° de la Ley No. 18.045.

4.2 Mercados a los cuales dirigirá las inversiones

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

4.3 Condiciones que deben cumplir esos mercados

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

4.4 Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones

El riesgo que asumen los inversionistas está en directa relación con los activos en que invierta el Fondo, el cual está dado principalmente por las siguientes variables:

- a) Variación de los mercados accionarios 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 efectos 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 partícipes 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 a que se refiere la letra c) del numeral 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 de beneficio efectuados con cargo a los dividendos pagados por las sociedades anónimas en que haya 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 No. 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
Instrumentos que tengan presencia bursátil según se refiere el numeral 3.1. del artículo 107° de la Ley sobre Impuesto a la Renta.	90	100
Instrumentos de Capitalización Nacional.	90	100
Acciones de sociedades anónimas que cumplan con las condiciones para ser consideradas con presencia o de transacción bursátil.	0	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 No. 18.815 y fiscalizados por la Superintendencia de Valores y Seguros, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	100
Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión regidos por la Ley No. 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
Instrumentos de Deuda Nacional	0	10
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 No. 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 No. 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, tanto dentro como fuera de bolsa, contratos de opciones, futuros y forwards. Para efectos de lo anterior, el Fondo podrá actuar como comprador (tomador en el caso de opciones) o vendedor (lanzador en el caso de opciones) de los respectivos activos objeto de los mencionados contratos, en las condiciones establecidas en la Norma de Carácter General N° 204 de 2006 o la que la modifique o reemplace. Los contratos de opciones y futuros deberán celebrarse o transarse en mercados bursátiles, ya sea dentro o fuera de Chile, y deberán tener como entidad contraparte a cámaras de compensación.

Los activos objeto para las operaciones de productos derivados serán monedas, tasas de interés e instrumentos de renta fija, índices, acciones o cuotas de fondos, de acuerdo a lo establecido en el número 3 de la Norma de Carácter General No. 204 o aquella que la modifique o reemplace.

Límites Generales

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

Límites Específicos

En cuanto a los límites específicos de dichas operaciones, éstos corresponderán a los establecidos en los numerales 6, 7, 8, 9 y 11 de la Norma de Carácter General No. 204 de 2006 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

4.7.2 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 corta y otorgar préstamos de acciones en las cuales esté autorizado 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 quién 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 y actuar como vendedor en corto de acciones, 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.

4.7.3 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 No. 1.797 de 2006 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace. Estas operaciones sólo podrán efectuarse con bancos nacionales, que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las

categorías nacionales B y N-4 respectivamente, de acuerdo a la definición señalada en el artículo 88° de la Ley de Mercado de Valores.

En todo caso, el Fondo podrá mantener hasta el 10% de su activo total, adquirido con retroventa, y no deberá mantener más de un 10% de dichos instrumentos con una misma persona o con persona o entidades de un mismo grupo empresarial.

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

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

NOTA 5 - ADMINISTRACION DE RIESGOS

5.1 Gestión de riesgo financiero

En el desarrollo de sus actividades, el Fondo está expuesto a riesgos de diversa naturaleza que podrían afectar la consecución de objetivos de preservación de capital de los partícipes de éste.

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

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

El Fondo tiene como objetivo tratar de obtener rentabilidades en un rango de grandes ganancias de capital, mediante la inversión de instrumentos de capitalización nacional, por lo cual, su condición básica como inversión en instrumentos de capitalización nacional, por lo cual, su condición básica como inversión supone riesgo de capital. El nivel de dicho riesgo es alto y está asociado a las volatilidades que caracterizan al mercado accionario chileno. La política de inversiones contempla solamente la inversión en títulos y /o instrumentos emitidos por emisores nacionales y al menos el 90% de sus activos en acciones nacionales que cumplan con las condiciones para ser consideradas con presencia o de transacción bursátil. Este Fondo puede ser utilizado como un componente de aquella parte de mayor permanencia en un portafolio personal de ahorros.

El área responsable de la gestión de riesgos continuamente revisa el cumplimiento de las políticas de inversión de acuerdo a la normativa interna del Fondo respecto de la cartera de inversión en diversos tipos de instrumentos financieros y divisas, para de esta forma asegurar la gestión de inversiones del Fondo de acuerdo a las restricciones normativas vigentes.

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	38.981.799	42.472.926
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	-	-
Total	38.981.799	42.472.926

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

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.

El siguiente cuadro es un resumen de las concentraciones significativas por sector dentro de la cartera de inversión, neto de valores vendidos cortos.

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	13,50	28,00
Commodities	14,50	25,95
Comunicación y Tecnología	9,30	9,69
Construcción	-	6,26
Transporte	8,10	5,33
Consumo	8,80	-
Salmón	-	1,52
Industrial	5,20	-
Banca	7,40	6,81
Holdings	12,50	0,44
Utilities	5,10	16,00
Otros	15,60	-
Total	100,00	100,00

(*) 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 Retail, Commodities y Holdings al 31/12/12, mientras que estaba concentrado en Retail y Comodities 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:

	Al 31 de diciembre de 2012 %	Al 31 de diciembre de 2011 %
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

El análisis de sensibilidad presentado se basa en la composición de la cartera al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010 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 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, 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 (0,02%) diario con respecto a la cartera de inversiones, equivalentes a (\$67.000) diario. Esto se origina principalmente en el aumento/disminución del valor razonable de los instrumentos de deuda presentes en la cartera al cierre del período. 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
Total	100,00	100,00

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	424.226	479.147
Activos de derivados	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	10.082	8.423
Otros activos	-	-
Total	434.308	487.570

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 período restante en la fecha de balance respecto de la fecha de vencimiento contractual. Los montos en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no 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	144.039	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	15.774	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación	39.755.998	-	-	-	-

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	1	-	-	-	-
Rescates por pagar	107.599	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	6.821	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación	42.846.075	-	-	-	-

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, solo un (1) inversionista individual mantuvo más del 10% de las cuotas en circulación del Fondo y al 31 de diciembre de 2011 ningún inversionista individual mantuvo más del 10% de las cuotas en circulación del Fondo.

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

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

Al 31 de diciembre de 2012	De 0 a 30 días M\$	30 y más días M\$	Total M\$
Activos:			
Instrumentos de deuda	384.493	39.733	424.226
Instrumentos de capitalización	38.981.798	-	38.981.798
Total	39.366.291	39.733	39.406.024
% del total de activos financieros	99,90%	0,10%	100,00%
Al 31 de diciembre de 2011	De 0 a 30 días M\$	30 y más días M\$	Total M\$
Activos:			
Instrumentos de deuda	479.147	-	479.147
Instrumentos de capitalización	42.472.926	-	42.472.926
Total	42.952.073	-	42.952.073
% del total de activos financieros	100%	0%	100%

5.2 Gestión 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 período 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.

Al 31 de diciembre de 2012

Cartera de inversión al 31 de diciembre de 2012	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	38.981.799	-	-	38.981.799
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	424.226	-	-	424.226
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	-	-	-	-
Total activos	39.406.024	-	-	39.406.024
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2011

Cartera de inversión al 31 de diciembre de 2011	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	42.472.926	-	-	42.472.926
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	479.147	-	-	479.147
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	-	-	-	-
Total activos	42.952.073	-	-	42.952.073
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

Las inversiones cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados activos, y por lo tanto clasificados dentro del nivel 1, 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 CRÍTICAS

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.

a) Activos

Activos	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Instrumentos de capitalización	38.981.798	42.472.926
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	424.226	479.147
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	39.406.024	42.952.073

b) Efectos en resultados

Efectos en resultados	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Resultados realizados	48.470	54.341
Resultados no realizados	2.118	889
Total ganancias (pérdidas)	50.588	55.230
Cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	(11.244.038)
Total (pérdidas) ganancias netas	-	(11.188.808)

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 %
i) Instrumentos de capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	38.981.798	-	38.981.798	97,66	42.472.926	-	42.472.926	98,87
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	38.981.798	-	38.981.798	97,66	42.472.926	-	42.472.926	98,87
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pagarés Bancos e Instituciones Financieras	424.226	-	424.226	1,06	479.147	-	479.147	1,12
Bonos Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y titulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	424.226	-	424.226	1,06	479.147	-	479.147	1,12
Total	39.406.024	-	39.406.024	98,72	42.952.073	-	42.952.073	99,99

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

	2012 M\$	2011 M\$
Saldo de inicio al 1 de enero	42.952.073	55.932.474
Intereses y reajustes	50.588	55.230
Diferencias de cambio	-	-
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	1.696.275	(11.244.038)
Compras	80.663.407	128.099.353
Ventas	(85.408.144)	(128.994.560)
Otros movimientos	(548.175)	(896.386)
Saldo final al 31 de diciembre	39.406.024	42.952.073

NOTA 8 – ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADA EN GARANTIA

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

NOTA 9 – ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

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

NOTA 10 - CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

a) Cuentas por cobrar

	Al 31 de diciembre de 2012 M\$	Al 31 de diciembre de 2011 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por compra de instrumentos financieros	499.705	-
Comisiones y derechos de bolsa	-	-
Otros	-	-
Total	499.705	-

Los valores de las cuentas por pagar a intermediarios están denominados en la siguiente moneda:

	Al 31 de diciembre de 2012 M\$	Al 31 de diciembre de 2011 M\$
Pesos chilenos	499.705	-

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

b) Cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

Detalle	Al 31 de diciembre de 2012 M\$	Al 31 de diciembre de 2011 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por compra de instrumentos financieros	-	-
Comisiones y derechos de bolsa	-	1
Otros	-	-
Total	-	1

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de las Cuentas por pagar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (menos de 365 días).

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

Detalle	Al 31 de diciembre de 2012 M\$	Al 31 de diciembre de 2011 M\$
Pesos chilenos	-	1

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 cuentas por cobrar y otros documentos y cuentas por pagar.

NOTA 12 – REMUNERACIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA

Detalle	Al 31 de diciembre de 2012 M\$	Al 31 de diciembre de 2011 M\$
Remuneraciones sociedad administradora	15.774	6.821

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

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

NOTA 14 – OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

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

NOTA 15 - INTERESES Y REAJUSTES

Detalle	Al 31 de diciembre de 2012 M\$	Al 31 de diciembre de 2011 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	50.588	55.230
A valor razonable con efecto en resultados	-	-
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	50.588	55.230

NOTA 16 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

	Al 31 de diciembre de 2012 M\$	Al 31 de diciembre de 2011 M\$
Efectivo en bancos	10.082	8.423
Total	10.082	8.423

NOTA 17 - CUOTAS EN CIRCULACION

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas con series Clásica, APV, Alto Patrimonio, BPrivada 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 al objetivo de la inversión, porcentajes de remuneración y de comisión cobradas, siendo la serie APV exenta de comisión.

Al 31 de diciembre de 2012 las cuotas en circulación de las series Clásica, APV, Alto Patrimonio, Bprivada y Familia ascienden a 19.721.421,6111; 1.059.110,8969; 473.567,6396; 3.248.151,3611 y 306.983,1242 a un valor cuota de \$1.704,9292; \$2.261,4235; \$921,4798; \$919,1975 y \$1.026,7563 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2011 las cuotas en circulación de las series Alfa y Beta ascienden a 24.085.113,0264 y 963.560,2676 a un valor cuota de \$1.693,5769 y \$2.133,8395 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:

Denominación	Requisitos de Ingreso	Valor cuota inicial	Moneda en que se recibirán los aportes	Moneda en que se pagarán los rescates	Otras características relevantes
Clásica (continuadora de la serie Alfa)	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 de Chile	Pesos de Chile	
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 de Chile	Pesos de Chile	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 de Chile	Pesos de Chile	Las cuotas de esta serie se mantendrán en ella independiente que con posterioridad el partícipe mediante el rescate, disminuya el monto mínimo de aporte. No obstante si se produce un nuevo aporte, éste debe ser igual o superior al monto mínimo definido para la serie. 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 de Chile	Pesos de Chile	Las cuotas de esta serie se mantendrán en ella independiente que con posterioridad el partícipe mediante el rescate, disminuya el monto mínimo de aporte. No obstante si se produce un nuevo aporte, éste debe ser igual o superior al monto mínimo definido para la serie.
Familia	Partícipes que no requieren suscribir un plan de Ahorro Previsional Voluntario.	\$1.000.	Pesos de Chile	Pesos de Chile	

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

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

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

	Serie Clásica	Serie APV	Serie Alto Patrimonio	Serie Bprivada	Serie Familia	Total
Saldo de inicio al 1 de enero 2012	24.085.113,0264	963.560,2676	-	-	-	25.048.673,2940
Cuotas suscritas	5.970.732,3770	505.440,5043	820.709,9023	3.419.792,5902	333.285,2419	11.049.960,6157
Cuotas rescatadas	10.877.829,3016	409.889,8750	353.456,0030	193.254,3984	27.126,6585	11.861.556,2365
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	543.405,5093	-	6.313,7403	21.613,1693	824,5409	572.156,9598
Saldo final al 31 de diciembre de 2012	19.721.421,6111	1.059.110,8969	473.567,6396	3.248.151,3611	306.983,1243	24.809.234,6329

	Serie Alfa	Serie Beta	Total
Saldo de inicio al 1 de enero 2011	24.877.694,8539	1.031.065,7157	25.908.760,5696
Cuotas suscritas	14.231.389,8194	477.304,2105	14.708.694,0299
Cuotas rescatadas	(15.685.756,7176)	(544.809,6586)	(16.230.566,3762)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	661.785,0707	-	661.785,0707
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	24.085.113,0264	963.560,2676	25.048.673,2940

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)

El porcentaje de comisión señalado para las Series Alto Patrimonio, BPrivada y Familia será calculado sobre el monto de la inversión inicial, respecto de las cuotas que se están rescatando. En el caso de la Serie de Cuotas Alto Patrimonio se aplicará sobre el 50% de la inversión original, el 50% restante podrá rescatarse sin comisión alguna. Asimismo, el caso de la Serie de Cuotas BPrivada se aplicará sobre el 75% de la inversión original, el 25% restante podrá rescatarse sin comisión alguna.

NOTA 18 - DISTRIBUCION DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

2012		
Fecha de distribución	Monto a distribuir M\$	Emisor
11-01-2012	26.813	CAP
12-01-2012	40.619	LAN
19-01-2012	8.042	ENDESA
27-01-2012	2.351	CINTAC
22-03-2012	30.194	SM-CHILE B
12-04-2012	8.232	BESALCO
20-04-2012	34.530	CAP Y SONDA
25-04-2012	58.535	BSANTANDER
26-04-2012	17.258	SALFACORP
27-04-2012	10.868	CRUZ BLANCA
04-05-2012	21.322	CENCOSUD
08-05-2012	49.688	GENER
09-05-2012	41.241	FALABELLA Y SQM-B
10-05-2012	144.429	COPEC Y PARAUCO
16-05-2012	38.984	ECL
17-05-2012	109.648	ENDESA Y LAN
24-05-2012	52.907	ENERSIS Y RIPLEY
19-06-2012	819	SK
28-06-2012	24.058	SM-CHILE B
08-08-2012	45.986	AESGENER
03-09-2012	26.740	SONDA
26-09-2012	13.594	SK
26-10-2012	11.353	CAP
31-10-2012	61.509	ILC
14-11-2012	12.334	FALABELLA
12-12-2012	47.648	SQM-B
13-12-2012	7.854	COPEC
18-12-2012	13.399	SK
Total	960.953	

2011		
Fecha de distribución	Monto a distribuir M\$	Emisor
05/01/2011	6.766	COLBUN Y GENER
07/01/2011	3.751	CCU
13/01/2011	52.288	LAN
14/01/2011	6.782	MOLYNET
19/01/2011	6.114	CAP
26/01/2011	40.329	ENDESA Y CINTAC
27/01/2011	22.570	ANDINA B Y ENERSIS
17/03/2011	98.013	CHILE Y SM-CHILE
18/04/2011	11.320	BESALCO
26/04/2011	8.628	CINTAC
27/04/2011	82.914	SANTANDER Y CAP
28/04/2011	7.686	VAPORES
29/04/2011	9.915	MOLYMET
04/05/2011	110.636	PARAUCO
05/05/2011	69.894	ECL SONDA
10/05/2011	41.896	FALABELLA Y HITES
11/05/2011	165.707	CMPC, ENDESA Y SQM-B
12/05/2011	147.808	CENCOSUD, COPEC Y ENERSIS
19/05/2011	5.186	LAN
24/05/2011	62.387	ENTEL Y SALFACORP
25/05/2011	18.039	MASISA
26/05/2011	8.767	PAZ Y RIPLEY
27/05/2011	55.038	PROVIDA
29/06/2011	4.925	CGE
22/07/2011	16.613	CAP
28/07/2011	2.429	CINTAC
11/08/2011	869	BESALCO
12/08/2011	20.491	SONDA
25/08/2011	15.715	ECL
14/09/2011	17.791	CMPC Y GENER
15/09/2011	19.144	LAN
26/10/2011	2.353	CINTAC
27/10/2011	27.958	CAP
15/11/2011	718	BESALCO
18/11/2011	10.538	CENCOSUD
23/11/2011	48.255	AGUAS-A
15/12/2011	17.689	COPEC
19/12/2011	52.439	SQM-B
20/12/2011	6.121	FALABELLA
Total	1.306.482	

NOTA 19 - RENTABILIDAD DEL FONDO

a) Rentabilidad nominal

Al 31 de diciembre de 2012

Mes	Rentabilidad mensual				
	Serie Clásica %	Serie APV %	Serie Alto Patrimonio %	Serie BPrivada %	Serie Familia %
Enero	2,0266	2,2001	-	-	-
Febrero	5,1374	5,3046	0,0000	0,8601	0,0000
Marzo	2,8846	3,0595	(0,1298)	(2,6120)	0,0000
Abril	(2,5561)	(2,3401)	(2,4802)	(3,1952)	(3,0110)
Mayo	(5,5599)	(5,3231)	(5,4636)	0,0000	(5,4435)
Junio	0,3062	0,5497	0,4051	(0,0004)	0,4258
Julio	(2,9962)	(2,7529)	(2,8973)	(2,6776)	(2,8767)
Agosto	(2,0771)	(1,8314)	(1,9772)	(1,7489)	(1,9564)
Septiembre	2,0930	2,3409	2,1938	2,4243	2,2107
Octubre	2,6668	2,9244	2,7715	3,0109	2,7934
Noviembre	(3,0247)	(2,7893)	(2,9290)	(2,7102)	(2,9091)
Diciembre	4,8752	5,1384	4,9822	5,2268	5,0045

Fondo	Rentabilidad Acumulada		
	Ultimo año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
Serie Clásica	4,7934	(14,6304)	19,7670
Serie APV	5,9791	(11,9205)	26,1026
Serie Alto Patrimonio	-	-	-
Serie Bprivada	-	-	-
Serie Familia	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2011

Mes	Rentabilidad mensual	
	Serie Alfa %	Serie Beta %
Enero	(4,8136)	(4,6518)
Febrero	(4,4876)	(4,3410)
Marzo	3,6064	3,7825
Abril	3,4431	3,6133
Mayo	2,2251	2,3988
Junio	(2,7371)	(2,5771)
Julio	(8,0029)	(7,8465)
Agosto	(2,6190)	(2,4534)
Septiembre	(10,5055)	(10,3583)
Octubre	9,3739	9,5599
Noviembre	(2,1675)	(2,0065)
Diciembre	(1,9833)	(1,8167)

Fondo	Rentabilidad Acumulada		
	Ultimo año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
Serie Alfa	(18,5354)	14,2887	66,7149
Serie Beta	(16,8897)	18,9882	78,3594

b) Rentabilidad Real

Al 31 de diciembre de 2012

Fondo	Rentabilidad Real		
	Ultimo año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
Serie APV	3,4423	(9,0397)	4,9583

Al 31 de diciembre de 2011

Fondo	Rentabilidad Real		
	Ultimo año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
Serie Beta	(20,0155)	5,7245	19,5038

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 de hasta un 5,50% anual (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de agregar el valor neto diario de la serie antes de remuneración, los rescates de la serie que corresponda liquidar ese día, es decir, aquellos rescates solicitados antes del cierre de operaciones del Fondo.

Serie APV: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 1,75% anual (exento de IVA), la que se aplicará al monto que resulte de agregar el valor neto diario de la serie antes de remuneración, los rescates de la serie que corresponda liquidar ese día, es decir, aquellos rescates solicitados antes del cierre de operaciones del Fondo.

Serie Alto Patrimonio: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 2,75% anual más (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de agregar el valor neto diario de la serie antes de remuneración, los rescates de la serie que corresponda liquidar ese día, es decir, aquellos rescates solicitados antes del cierre de operaciones del Fondo.

Serie 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 de hasta un 4,50% anual más (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de agregar el valor neto diario de la serie antes de remuneración, los rescates de la serie que corresponda liquidar ese día, es decir, aquellos rescates solicitados antes del cierre de operaciones del Fondo.

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\$1.413.463 (2011: M\$1.553.971), adeudándose M\$15.774 (2011: M\$6.821) por remuneración por pagar a BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

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

La administradora, sus personas relacionadas y el personal clave de la administradora, mantuvo cuotas de las series Clásica, APV, Alto Patrimonio, BPrivada y Familia 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	-	36.614,5313	36.614,5313	-	-
Personas relacionadas	0,01	4.237,4996	63,2460	1.879,2387	2.421,5069	4.128
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	0,00	-	20,2405	14,3635	5,8770	10
Tenedor – Serie APV						
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,01	2.150,3639	-	-	2.150,3639	4.863
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	0,01	1.737,0495	197,8191	-	1.934,8686	4.376
Tenedor – Serie Alto Patrimonio						
Sociedad Administradora	0,00	-	20.000,0000	20.000,0000	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-	-
Tenedor – Serie Bprivada						
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-	-
Tenedor – Serie Familia						
Sociedad Administradora	0,00	-	923,4764	923,4764	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	0,00	-	61,1839	61,1839	-	-

Al 31 de diciembre de 2011

Tenedor – Serie Alfa	%	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	-	9.444,8640	83.568,8915	-93.013,7555	-	-
Personas relacionadas	0,02	4.016,8894	1.651,1712	-1.430,5610	4.237,4996	7.177
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-	-
Tenedor – Serie Beta						
Sociedad Administradora	-	1.632,2223	727,4419	-2.359,6642	-	-
Personas relacionadas	0,01	3,8538	2.146,5101	-	2.150,3639	4.589
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	0,01	1.556,18	180,87	-	1.737,05	3.707

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	39.406.024	100,000	98,723	-	-	-
Empresa de depósito de valores, custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera inversión en custodia	39.406.024	100,000	98,723	-	-	-

Entidades	Custodia de valores	
	Monto custodiado M\$	% sobre total de activo del Fondo %
Empresas de depósito de valores	39.406.024	98,723
Empresas de depósito de valores a través de entidades bancarias	-	-
Otras entidades	-	-
Total cartera inversión en custodia	39.406.024	98,723

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	42.948.999	99,993	99,973	-	-	-
Empresa de depósito de valores, custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	3.074	0,007	0,007	-	-	-
Total cartera inversión en custodia	42.952.073	100,000	99,980	-	-	-

Entidades	Custodia de valores	
	Monto custodiado M\$	% sobre total de activo del Fondo %
Empresas de depósito de valores	42.948.999	100,000
Empresas de depósito de valores a través de entidades bancarias	-	-
Otras entidades	3.074	-
Total cartera inversión en custodia	42.952.073	100,000

NOTA 23 - EXCESOS DE INVERSION

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

NOTA 24 - GARANTIA CONSTITUIDA

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

Al 31 de diciembre de 2012

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto	Vigencia	
			UF	desde	hasta
Boleta bancaria	Banco de Crédito e Inversiones	Banco de Crédito e Inversiones	24.434,12	10-01-2012	10-01-2013

Al 31 de diciembre de 2011

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto	Vigencia	
			UF	desde	hasta
Boleta bancaria	Banco de Crédito e Inversiones	Banco de Crédito e Inversiones	16.288	10/01/2011	10/01/2012

NOTA 25 - OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

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

NOTA 26 - INFORMACION ESTADISTICA

La información estadística del Fondo, de acuerdo a las series Clásica, APV, Alto Patrimonio, Bprivada y Familia, al último día de cada mes del ejercicio 2012 y 2011, se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre de 2012

Fondo Mutuo Bci Selección Bursátil serie Clásica				
Mes	Valor cuota (1) \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.) M\$	Participes N°
Enero	1.724,5978	42.826.668	103.798	4.616
Febrero	1.813,1976	44.632.389	203.603	4.555
Marzo	1.864,2006	46.853.473	312.871	4.629
Abril	1.811,0929	45.460.834	443.527	4.596
Mayo	1.691,1651	40.743.056	576.672	4.391
Junio	1.695,1900	40.049.104	696.265	4.267
Julio	1.644,3985	38.046.419	815.905	4.181
Agosto	1.608,1153	36.415.269	926.759	4.041
Septiembre	1.639,8342	37.065.104	1.028.003	3.970
Octubre	1.680,0827	40.275.666	1.133.773	3.906
Noviembre	1.628,7255	38.583.578	1.242.657	3.826
Diciembre	1.704,9292	39.915.811	1.353.971	3.740

Fondo Mutuo Bci Selección Bursátil serie APV				
Mes	Valor cuota (1) \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.) M\$	Participes N°
Enero	2.180,7856	42.826.668	1.760	780
Febrero	2.296,4682	44.632.389	3.489	784
Marzo	2.366,7287	46.853.473	5.453	794
Abril	2.311,3454	45.460.834	7.400	791
Mayo	2.188,3112	40.743.056	9.283	792
Junio	2.200,3396	40.049.104	11.160	791
Julio	2.139,7675	38.046.419	13.222	785
Agosto	2.100,5788	36.415.269	15.204	774
Septiembre	2.149,7515	37.065.104	17.088	776
Octubre	2.212,6187	40.275.666	19.094	776
Noviembre	2.150,9020	38.583.578	21.028	779
Diciembre	2.261,4235	39.915.811	23.012	818

Fondo Mutuo Bci Selección Bursátil serie Alto Patrimonio				
Mes	Valor cuota (1) \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.) M\$	Partícipes N°
Enero	1.000,0000	42.826.668	-	-
Febrero	1.000,0000	44.632.389	-	1
Marzo	998,7015	46.853.473	49	2
Abril	971,0056	45.460.834	482	2
Mayo	907,6318	40.743.056	908	2
Junio	910,6898	40.049.104	1.313	2
Julio	884,3044	38.046.419	2.198	4
Agosto	865,6744	36.415.269	3.282	4
Septiembre	883,6204	37.065.104	4.220	4
Octubre	906,2314	40.275.666	5.210	4
Noviembre	879,3965	38.583.578	6.163	4
Diciembre	921,4798	39.915.811	7.161	4

Fondo Mutuo Bci Selección Bursátil serie Bprivada				
Mes	Valor cuota (1) \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.) M\$	Partícipes N°
Enero	1.000,0000	42.826.668	-	-
Febrero	1.000,0000	44.632.389	-	-
Marzo	1.000,0000	46.853.473	-	-
Abril	966,9764	45.460.834	307	1
Mayo	904,0575	40.743.056	644	1
Junio	907,2899	40.049.104	1.161	2
Julio	881,1902	38.046.419	1.995	2
Agosto	862,8089	36.415.269	4.335	4
Septiembre	880,8765	37.065.104	10.394	5
Octubre	903,6091	40.275.666	16.917	5
Noviembre	877,0321	38.583.578	23.117	5
Diciembre	919,1975	39.915.811	29.319	5

Fondo Mutuo Bci Selección Bursátil serie Familia				
Mes	Valor cuota (1) \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.) M\$	Partícipes N°
Enero	1.000,0000	42.826.668	-	-
Febrero	1.008,6012	44.632.389	6	2
Marzo	1.034,9461	46.853.473	3	2
Abril	1.000,8839	45.460.834	-	-
Mayo	1.000,8839	40.743.056	-	-
Junio	1.000,8800	40.049.104	-	1
Julio	974,0805	38.046.419	-	2
Agosto	955,7809	36.415.269	4	4
Septiembre	977,7951	37.065.104	4	5
Octubre	1.005,1522	40.275.666	28	22
Noviembre	977,5874	38.583.578	65	41
Diciembre	1.026,7563	39.915.811	86	63

(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

Fondo Mutuo Bci Selección Bursátil serie Alfa				
Mes	Valor cuota (1) \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.) M\$	Partícipes N°
Enero	2.022,3497	57.456.775	4.338	5.640
Febrero	1.931,5943	52.417.159	4.074	5.684
Marzo	1.997,4155	57.483.286	4.506	5.637
Abril	2.061,8338	61.074.091	4.785	5.773
Mayo	2.083,1875	65.115.161	5.033	5.993
Junio	2.026,0049	65.025.169	5.057	6.053
Julio	1.863,2524	57.841.817	4.419	5.906
Agosto	1.813,0652	51.935.062	4.020	5.527
Septiembre	1.621,2699	43.467.313	3.394	5.271
Octubre	1.772,0216	46.517.989	3.623	5.093
Noviembre	1.731,1051	44.222.433	3.456	4.948
Diciembre	1.693,5769	42.960.496	3.353	4.785

Fondo Mutuo Bci Selección Bursátil serie Beta				
Mes	Valor cuota (1) \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.) M\$	Partícipes N°
Enero	2.448,0465	57.456.775	69	661
Febrero	2.341,7778	52.417.159	67	675
Marzo	2.430,3559	57.483.286	70	690
Abril	2.518,1723	61.074.091	75	708
Mayo	2.578,5773	65.115.161	78	727
Junio	2.512,1247	65.025.169	76	755
Julio	2.315,0103	57.841.817	71	779
Agosto	2.258,2136	51.935.062	65	765
Septiembre	2.024,3021	43.467.313	55	763
Octubre	2.217,8225	46.517.989	60	759
Noviembre	2.173,3213	44.222.433	59	761
Diciembre	2.133,8395	42.960.496	56	787

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

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

NOTA 27 - SANCIONES

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

NOTA 28 - HECHOS RELEVANTES

Con fecha 26 de noviembre de 2012, mediante N° de registro FM110455, 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
- a) Otras modificaciones menores

NOTA 29 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2012 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.

* * * * *