

## **FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS**

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 de Personas

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

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

La Administración de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A., es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estos estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

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

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

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

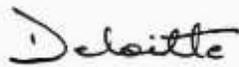
## Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo BCI de Personas al 31 de diciembre de 2012 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

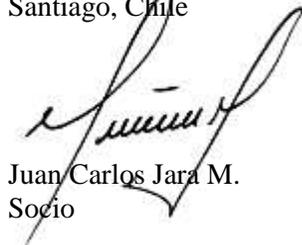
## Otros Asuntos

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, informo adecuaciones a su reglamento interno.

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



Febrero 25, 2013  
Santiago, Chile



Juan Carlos Jara M.  
Socio

**FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

**INDICE**

**Estados Financieros**

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

**Notas a los Estados Financieros**

Nota 1. Información general  
Nota 2. Resumen de criterios contables significativos  
Nota 3. Cambios contables  
Nota 4. Política de inversión del Fondo  
Nota 5. Administración de riesgos  
Nota 6. Juicios y estimaciones contables críticas  
Nota 7. Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados  
Nota 8. Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía  
Nota 9. Activos financieros a costo amortizado  
Nota 10. Cuentas por cobrar y pagar intermediarios  
Nota 11. Otras 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 DE PERSONAS**

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

	Nota	<u>2012</u> M\$	<u>2011</u> M\$
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	16	182.499	79.608
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	217.490.583	187.422.009
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	8	-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	1.383	6.363
Otras cuentas por cobrar	11	25.238	-
Otros activos	14	-	-
<b>Total activos</b>		<u>217.699.703</u>	<u>187.507.980</u>
<b>PASIVOS</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	-
Rescates por pagar		-	-
Remuneraciones sociedad administradora	12	40.553	18.308
Otros documentos y cuentas por pagar	11	86.280	37.019
Otros pasivos	14	-	-
<b>Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<u>126.833</u>	<u>55.327</u>
<b>Activo neto atribuible a los partícipes</b>		<u>217.572.870</u>	<u>187.452.653</u>

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

## FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

### ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(En miles de pesos - M\$)

	Nota	<u>2012</u> M\$	<u>2011</u> M\$
<b>INGRESOS DE OPERACIÓN:</b>			
Intereses y reajustes	15	12.913.949	13.695.334
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencia de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambio netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		(963.720)	(2.098.510)
Resultado en venta de instrumentos financiero		206.999	(820.259)
Otros		(10.867)	-
Total ingresos netos de operación		<u>12.146.361</u>	<u>10.776.565</u>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>			
Comisión de administración		(3.655.491)	(3.341.446)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costo de transacción		-	-
Otros gastos de operación	21	-	-
Total gastos de operación		<u>(3.655.491)</u>	<u>(3.341.446)</u>
Utilidad de la operación antes de impuesto		8.490.870	7.435.119
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		-	-
Utilidad de la operación después de impuesto		<u>8.490.870</u>	<u>7.435.119</u>
Aumento de patrimonio neto atribuible a participes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		-	-
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de patrimonio neto atribuible a participes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios		<u>8.490.870</u>	<u>7.435.119</u>

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

**FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS**

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(En miles de pesos - M\$)

	Serie de Cuotas					TOTAL M\$
	Clásica M\$	APV M\$	FAMILIA M\$	ALTO PATRIMONIO M\$	B PRIVADO M\$	
Activo neto atribuible a los participes al 1 de enero de 2012	185.084.690	2.367.963	-	-	-	187.452.653
Aportes de cuotas	130.760.310	2.929.962	3.589.183	6.261.350	10.712.010	154.252.815
Rescates de cuotas	(123.111.505)	(873.465)	(56.660)	(2.839.042)	(5.742.796)	(132.623.468)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	7.648.805	2.056.497	3.532.523	3.422.308	4.969.214	21.629.347
Aumento de patrimonio neto atribuible a participes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	8.097.067	176.365	12.577	70.888	133.973	8.490.870
Distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
En efectivo	-	-	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-	-	-
Aumento de patrimonio neto atribuible a participes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios	8.097.067	176.365	12.577	70.888	133.973	8.490.870
Activo neto atribuible a los participes al 31 de diciembre de 2012	200.830.562	4.600.825	3.545.100	3.493.196	5.103.187	217.572.870
Valor cuota al 31 de diciembre de 2012	\$ 4.158.3169	\$ 4.663.2605	\$ 1.025.0484	\$ 1.041.7436	\$ 1.042.6119	

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

**FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS**

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

	Serie de Cuotas				TOTAL M\$
	ALFA M\$	BETA M\$	GAMMA M\$	DELTA M\$	
Activo neto atribuible a los participes al 1 de enero de 2011	158.131.401	1.088.829	-	-	159.220.230
Aportes de cuotas	153.184.640	1.941.746	400.000	-	155.526.386
Rescates de cuotas	(133.583.874)	(739.008)	(406.200)	-	(134.729.082)
Aumento (disminucion) neto originada por transacciones de cuotas	19.600.766	1.202.738	(6.200)	-	20.797.304
Aumento de activo neto atribuible a participes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	7.352.523	76.396	6.200	-	7.435.119
Distribución de beneficios	-	-	-	-	-
En efectivo	-	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-	-
Aumento de activo neto atribuible a participes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios	7.352.523	76.396	6.200	-	7.435.119
Activo neto atribuible a los participes al 31 de diciembre de 2011	185.084.690	2.367.963	-	-	187.452.653
Valor cuota al 31 de diciembre de 2011	\$ 3.989	\$4414, 6062	\$ 34.743,543	\$ 3.532	

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

**FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS**

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

	Nota	<u>2012</u> M\$	<u>2011</u> M\$
<b>FLUJO DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>			
Compra de activos financieros	7	(336.223.106)	(371.103.982)
Venta / cobro de activos financieros	7	310.740.702	347.531.225
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		7.364.059	6.768.518
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(21.410)	-
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(3.633.246)	(3.338.658)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		250.634	42.043
Otros gastos de operación pagados		(38.657)	(466.491)
Flujo neto originado por actividades de la operación		<u>(21.561.024)</u>	<u>(20.567.345)</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Colocación de cuotas en circulación		154.252.815	155.526.386
Rescate de cuotas en circulación		(132.623.468)	(134.729.082)
Otros		34.568	(283.195)
Flujo neto originados en actividades de financiamiento		<u>21.663.915</u>	<u>20.514.109</u>
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		102.891	(53.236)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		79.608	132.844
DIFERENCIAS DE CAMBIO NETAS SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		-	-
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	16	<u>182.499</u>	<u>79.608</u>

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

## FONDO MUTUO BCI DE PERSONAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011  
(Cifras en miles de pesos – M\$)

---

### NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

Fondo Mutuo BCI Personas (en adelante el “Fondo”) es un fondo mutuo de renta fija, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas como fondo mutuo de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo extranjero - derivados. La dirección comercial, es calle Magdalena 140, piso 7, comuna de Las Condes.

#### Objetivo del Fondo:

El objetivo del Fondo, consiste en ofrecer una alternativa de inversión para personas naturales y/o jurídicas interesadas en realizar operaciones financieras en un portafolio diversificado con horizonte de mediano y largo plazo. Lo anterior, a través de una cartera compuesta por instrumentos de deuda emitidos por instituciones que participan en el mercado nacional y extranjero. La cartera de inversiones del Fondo tendrá una duración mínima de 366 días y máxima de 1460 días.

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
22 de junio de 1993	138	Reglamento Interno
31 de julio de 1996	183	Modificaciones al Reglamento Interno
2 de febrero de 1998	040	Modificaciones al Reglamento Interno
10 de septiembre de 1999	310	Modificaciones al Reglamento Interno
30 de noviembre de 2001	382	Modificaciones al Reglamento Interno
4 de diciembre de 2002	468	Modificaciones al Reglamento Interno y Solicitud de Inversión
31 de diciembre de 2003	499	Modificaciones al Reglamento Interno y Contrato de Suscripción de Cuotas
30 de noviembre de 2004	540	Modificaciones al Reglamento Interno y Contrato de Suscripción de Cuotas
5 de agosto de 2005	479	Modificaciones al Reglamento Interno y Contrato de Suscripción de Cuotas
20 de octubre de 2005	592	Modificaciones al Reglamento Interno
12 de mayo de 2006	183	Modificaciones al Reglamento Interno
16 de agosto de 2011	-	Modificaciones al Reglamento Interno
23 de diciembre de 2011	-	Modificaciones al Reglamento Interno
16 de abril de 2012	-	Modificaciones al Reglamento Interno
26 de noviembre de 2012	FM110424	Modificaciones al Reglamento Interno

## **Modificaciones año 2012**

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

- a) Otras modificaciones menores.

Con fecha 26 de noviembre de 2012, mediante de registro N° FM110424, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó las modificaciones al reglamento interno del Fondo. Dichas modificaciones incluían lo siguiente:

- a) Se modifica la política específica de inversión.
- b) Otras modificaciones menores.

## **Modificaciones años anteriores**

Fondo Mutuo BCI de Personas fue autorizado según Resolución Exenta N°164 de fecha 24 de Marzo de 2008, invierte en instrumentos de deuda de mediano plazo y largo plazo, extranjero – derivado.

El Fondo es administrado por BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A., Sociedad perteneciente al Grupo BCI y su domicilio legal se encuentra en calle Magdalena 140, piso 8, comuna de las Condes, en Santiago.

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

### **2.1 Bases de preparación**

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.

#### **a) Estados Financieros**

Los estados financieros del Fondo Mutuo BCI de Personas 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 estos 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. Las áreas que implican un mayor discernimiento o complejidad, en donde los supuestos y estimaciones son significativas para los estados financieros se detallan en Nota 6.

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

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

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

Los presentes estados financieros correspondientes al período terminado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera del Fondo BCI de Personas 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 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, cubren los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

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

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

Los inversionistas de Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en instrumentos de deuda nacional y en instrumentos derivados. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. La Administración considera el Peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en Pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

##### **ii) Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

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

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

#### **e) Hipótesis de Negocio en Marcha**

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

#### **f) Activos y pasivos financieros**

##### **(i) Clasificación**

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda, 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 administrados en conjunto y para los cuales existe evidencia de un escenario real reciente de beneficios de corto plazo.

(iii) Activos financieros a costo amortizado

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

(iv) Activos y pasivos financieros

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

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

(v) Reconocimiento inicial, baja y medición

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

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 mercado; 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 dado el corto tiempo de duración de estos instrumentos. Adicionalmente, producto de los requerimientos de ajuste a valor de mercado, en caso de desviaciones en relación al valor en libros de esos instrumentos, cualquier deterioro existente quedaría capturado por ese ajuste.

### **g) Efectivos y efectivo equivalente**

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

### **h) Cuotas en circulación**

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 5 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto al tipo de inversionista, cuyas características se explican en Nota 17 de los presentes estados financieros. De acuerdo con lo descrito, las cuotas se clasifican como pasivos financieros.

Las cuotas en circulación pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto de efectivo igual a la parte proporcional del valor 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) 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.

### **j) Tributación**

El Fondo está domiciliado en Chile. Bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

### **k) Garantías**

El reglamento interno del Fondo y su política de inversión determina que el Fondo no entrega garantías de ninguna especie.

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

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

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

## **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 Administración 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 y Enmiendas emitidas por el IASB**

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

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

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

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

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

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

### **NOTA 4 – POLITICA DE INVRSION DEL FONDO**

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, según Resolución Exenta N° 138, de fecha 22 de junio de 1993, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Magdalena 140, piso 7, Las Condes, Santiago y en nuestro sitio web [www.bci.cl](http://www.bci.cl).

#### **4.1 Clasificación de riesgo nacional**

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

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

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

Los títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo equivalente a BB, N-2 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88° de la Ley No. 18.045.

#### 4.2 Mercado a los cuales dirigirá las inversiones

El Fondo dirigirá sus inversiones al mercado de instrumentos de deuda de corto plazo e instrumentos de deuda de mediano y largo plazo del mercado nacional e internacional, emitidos principalmente por Estados, Bancos Centrales, bancos y sociedades o corporaciones nacionales y extranjeras.

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

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

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

País	Moneda	Porcentaje de inversión sobre el activo del Fondo	
		Mínimo	Máximo
Argentina	Peso Argentino	0	100
Estados Unidos de Norteamérica	Dólar de los Estados Unidos de Norteamérica	0	100
Países de la Eurozona	Euro	0	100
Bahamas	Dólar Bahamés	0	100
México	Peso Mexicano	0	100
Brasil	Real	0	100
Panamá	Balboa	0	100
Canadá	Dólar Canadiense	0	100
Perú	Nuevo Sol Peruano	0	100
Colombia	Peso Colombiano	0	100
Costa Rica	Colon Costarricense	0	100
República Dominicana	Peso	0	100
Uruguay	Peso	0	100
Noruega	Corona Noruega	0	100
Bulgaria	Leva	0	100
Polonia	Zloty	0	100
Chipre	Libra	0	100
Croacia	Kuna	0	100
Reino Unido	Libra Esterlina	0	100
Dinamarca	Corona Dinamarca	0	100
Eslovaquia	Corona Eslava	0	100
Rumania	Leu	0	100
Rusia	Rublo Ruso	0	100
Suecia	Corona Sueca	0	100
Suiza	Franco Suizo	0	100

Hungría	Florin	0	100
Ucrania	Hryva	0	100
Corea del Sur	Won	0	100
Japón	Yen	0	100
China	Renminbi	0	100
Taiwan	Dólar Taiwanés	0	100
Filipinas	Peso Filipino	0	100
Hong Kong	Dólar Hong Kong	0	100
Malasia	Ringgit	0	100
Tailandia	Baht	0	100
Australia	Dólar Australiano	0	100
El Salvador	Colón	0	100
Venezuela	Bolívar	0	100
República Checa	Corona Checa	0	100
Vietnam	Nuevo Dong	0	100
Singapur	Dólar Singapur	0	100
Nueva Zelanda	Dólar Neozelandés	0	100

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

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

#### **4.5 Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones.**

La duración de las inversiones del Fondo se estructura de manera que permita cumplir con la duración de la cartera, la cual deberá ser como mínima 366 días y máxima de 1.460 días.

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

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

#### **4.6 Otras consideraciones.**

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

#### 4.7 Características y diversificación de las inversiones.

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

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
<b>Instrumentos de Deuda Nacional</b>	<b>0</b>	<b>100</b>
Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco de Central Chile	0	100
Títulos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales	0	100
Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen en mercados locales	0	80
Títulos de deuda de oferta pública emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras que se transen en mercados locales		80
Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores	0	100
Efectos de Comercio	0	80
Títulos de Deuda de Securitización, de aquellos referidos en el Título XVIII de la Ley No. 18.045	0	25
Otros títulos de deuda nacionales que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros	0	50
<b>Instrumentos de Deuda Extranjera</b>	<b>0</b>	<b>100</b>
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de un país extranjero.	0	60
Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen en mercados internacionales.	0	50
Títulos de deuda de oferta pública emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras que se transen en mercados internacionales	0	50

#### 4.7.2 Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial :

Límite máximo de inversión por emisor	10% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley No. 18.045.	25% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas	25% del activo del Fondo

#### 4.8 Operaciones que realizará el Fondo.

##### 4.8.1 Contratos de derivados.

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

##### Límites Generales.

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

##### Límites Específicos.

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

Este Fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados, con la finalidad de cobertura y como inversión. Estos instrumentos implican riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del activo subyacente y puede multiplicar las pérdidas y ganancias de valor de la cartera.

#### **4.8.2 Adquisición de instrumentos con retroventa.**

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

El Fondo podrá mantener hasta el 20% 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 el Estado o el Banco Central de un país extranjero;
- (iv) Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen en mercados locales o internacionales;
- (v) Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores; y
- (vi) Títulos de deuda de oferta pública emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras que se transen en mercados nacionales o extranjeros.

#### **NOTA 5 - ADMINISTRACION DE RIESGOS**

##### **5.1 Gestión de riesgo financiero**

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

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

- Riesgo de mercado (riesgo cambiario y riesgo de tasa de interés)
- Riesgo crediticio
- Riesgo de liquidez

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

El Fondo mutuo está dirigido a personas, pudiendo incorporar también a instituciones y empresas que, para el manejo de sus inversiones, requieren un Fondo mutuo de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo con duración mínima de 366 días y máxima de 730 días, con posibilidad de invertir en el extranjero y usar instrumentos derivados, puesto que buscan la preservación del capital y obtener una rentabilidad conservadora. Asimismo, está dirigido a inversionistas personas naturales que, por tener un perfil de tolerancia al riesgo relativamente bajo, las características de este fondo mutuo satisfacen sus necesidades de ahorro e inversión.

Por otra parte, está dirigido a inversionistas personas naturales que, teniendo mayor tolerancia al riesgo, utilicen este Fondo como una parte más conservadora de su portafolio de inversiones, el cual puede incluir otros fondos mutuos o instrumentos de mayor riesgo-retorno.

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

## 5.2 Riesgos de mercado

### a) Riesgo cambiario

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

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

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

Naturaleza de la exposición	Moneda	Al 31 de diciembre de 2012 M\$	Al 31 de diciembre de 2011 M\$
<b>Activos</b>			
Activos monetarios	UF	216.925.221	-
Activos no monetario	-	-	-
<b>Pasivos</b>			
Pasivos monetarios	-	-	-
Pasivos no monetarios	-	-	-

Ante la exposición total del Fondo, se ha realizado una sensibilización de los activos monetarios y no monetarios por riesgo cambiario. El análisis se basa en los retornos semanales del valor del dólar, considerando que una data histórica de dos años es un lapso de tiempo razonablemente largo para las demás variables constantes, se aplicará un shock a la exposición total de activos y pasivos de

forma de determinar el monto y la dimensión de efecto en resultados. Para tal caso, se ha considerado que de una distribución empírica u observada de los retornos, el percentil 99% representa el escenario extremo para el comportamiento del cambio CLP/USD. El resultado de la sensibilización realizada arrojó los siguientes resultados:

### Al 31 de diciembre de 2012

Moneda	Exposición total M\$	Variación tipo de cambio		Efecto en resultados	
		alza %	baja %	ganancia M\$	pérdida M\$
Unidad de Fomento	216.925.221	0,19	(0,11)	412.158	(238.618)

### Al 31 de diciembre de 2011

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

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

De acuerdo con la política del Fondo, la Administradora observa la exposición al riesgo en el tipo de cambio diariamente.

Para gestionar el riesgo de moneda, el Fondo invierte en forwards de venta de UF con el objetivo de compensar parcialmente el impacto de la evolución de la UF en la cartera de inversiones. Al 31 de diciembre de 2012, los forwards de venta de UF representaban 4,4% de la exposición total.

### b) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro.

El Fondo mantiene instrumentos de deuda que lo exponen al riesgo de tipo de interés el cual se puede materializar a través de un alza de los tipos de interés de mercado que implique que los instrumentos mantenidos en cartera no se puedan enajenar a la tasa de compra con la que fueron adquiridos inicialmente, o alternativamente, a la última tasa de interés a la que uno o más instrumentos fueran valorizados.

Al 31 de diciembre de 2012, si hubiese existido un cambio extremo de tasas sobre los activos denominados en Pesos de Chile en este caso de 0,3% anual, manteniéndose todas las demás variables constantes, la disminución (aumento) de los activos netos atribuible a partícipes de cuotas en circulación habría sido aproximadamente de (0,7)% con respecto a la cartera de inversiones, equivalentes a (\$ 1.528) millones. Esto se origina principalmente en el aumento/disminución del valor razonable de los instrumentos de deuda presentes en la cartera al cierre del periodo. La sensibilización presentada corresponde a una estimación del efecto de un aumento en la tasa representativa de los instrumentos en pesos de 0,3% anual. Este aumento anual corresponde a un aumento extremo dentro del rango de posibles cambios considerando la historia reciente del Fondo.

El Fondo tiene baja exposición directa a las variaciones de tasas de interés sobre el monto de flujos de efectivo de sus activos y pasivos que devengan interés, sin embargo, puede verse indirectamente afectado por el impacto de variaciones en las tasas de interés sobre las ganancias de algunas empresas en las cuales el Fondo invierte. Por lo tanto, el análisis de sensibilidad antes mencionado puede no indicar plenamente el efecto total de las futuras fluctuaciones de tasas de interés sobre los activos netos del fondo atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.

De acuerdo con la política del Fondo, la Administradora observa diariamente la duración o medidas de sensibilidad ante movimientos de las tasas relevantes para el Fondo, el cual tiene una duración de 366 días como mínimo y 1.460 días como máximo, y su reacción ante cambios en las tasas de interés. Esto se suma a la revisión mensual del Directorio.

### **5.3 Riesgo de crédito**

El concepto de riesgo de crédito se emplea para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas con contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte del Fondo.

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

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

Clasificación de instrumentos de inversión	Concentración al 31 de diciembre de	
	2012 %	2011 %
AAA	18,82	27,26
AA+	4,14	3,81
AA	21,49	19,56
AA-	20,92	15,11
A+	6,48	4,57
A	3,52	3,33
A-	0,30	0,00
BBB+	0,00	0,44
BBB-	0,23	0,00
N-1	23,67	25,52
N-A	0,43	0,40
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

El límite mínimo de inversión de riesgo de crédito para los instrumentos de deuda nacional es BBB, N2, a que se refieren el inciso segundo y tercero del Artículo N°88 de la Ley N° 18.045. La clasificación de riesgo de la deuda soberana del país de origen de la emisión de los valores emitidos o garantizados por un Estado extranjero o Banco Central, en los cuales invierta el Fondo, deberá ser a lo menos equivalente a la categoría B, a que se refiere el inciso segundo del Artículo N°88 de la Ley N°18.045, lo anterior conforme a lo dispuesto en la Circular N°1.217 de 1995, o a la que la modifique o la reemplace.

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

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

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

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

Tipos de activos	Concentración al 31 de diciembre de	
	2012 M\$	2011 M\$
Títulos de deuda	217.490.583	187.422.009
Activos de derivados	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	182.499	79.608
Otros activos	26.621	-
<b>Total</b>	<b>217.699.703</b>	<b>187.501.617</b>

Ninguno de estos activos ha sufrido pérdida de valor por concepto de riesgo de crédito, ni tampoco está vencido, con excepción de los efectos de comercio emitidos por Empresas La Polar S.A. los cuales fueron valorizados en cero con fecha 19 de octubre de 2011 y se encuentran sujetos a convenio judicial preventivo.

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

#### 5.4 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de que el Fondo no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento o ante solicitudes de rescate.

El Fondo está expuesto a rescates de efectivo diarios de cuotas en circulación, por lo tanto, su política consiste en estructurar la cartera de inversiones considerando los plazos de vencimiento de los instrumentos de deuda, las características de liquidez de los instrumentos y el volumen de rescates diarios, durante el período de inversión del Fondo.

Con el objeto de administrar la liquidez del Fondo, en lo concerniente al pago de rescates, el pago se hará en dinero efectivo en Pesos de Chile, dentro de un plazo no mayor de 1 día hábil bancario, contado desde la fecha de presentación de la solicitud pertinente, o desde la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado, pudiendo la Administradora hacerlo en valores del fondo cuando así sea exigido o autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

Asimismo, cuando la suma de todos los rescates efectuados por un partícipe en un mismo día, sea igual o superior al monto precedente señalado, la Administradora pagará los siguientes rescates de

cuotas que, cualquiera sea su cuantía, efectúe el mismo partícipe dentro del mismo día, dentro del plazo de 15 días hábiles bancarios contado desde la fecha de presentada la solicitud de rescate o desde la fecha en que se dé curso al rescate si se trata de un rescate programado.

De acuerdo a la política del Fondo, la Administradora observa la posición de liquidez a diario.

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

<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>Menos de 7 días M\$</b>	<b>7 días a 1 mes M\$</b>	<b>1-12 meses M\$</b>	<b>Más de 12 meses M\$</b>	<b>Sin vencimiento estipulado M\$</b>
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	40.553	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	86281	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación	217.572.869	-	-	-	-

<b>Al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>Menos de 7 días M\$</b>	<b>7 días a 1 mes M\$</b>	<b>1-12 meses M\$</b>	<b>Más de 12 meses M\$</b>	<b>Sin vencimiento estipulado M\$</b>
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	18.308	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	37.019	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación	187.452.653	-	-	-	-

Las cuotas en circulación son rescatadas previa solicitud del partícipe, sin embargo, la Administración no considera que el vencimiento contractual divulgado en el cuadro anterior será representativo de la salida de efectivo real, ya que los partícipes de estos instrumentos normalmente los retienen en el mediano a largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 ningún inversionista individual mantenía más del 10% de las cuotas en circulación del Fondo.

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

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

<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>						
	<b>De 0 - 179 días M\$</b>	<b>De 180 a 359 días M\$</b>	<b>De 360 a 539 días M\$</b>	<b>De 540 a 719 días M\$</b>	<b>De 720 y más días M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Activos:						
Instrumentos de deuda	47.423.133	21.390.316	22.938.896	7.557.350	118.180.888	217.490.583
Instrumentos de capitalización	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>47.423.133</b>	<b>21.390.316</b>	<b>22.938.896</b>	<b>7.557.350</b>	<b>118.180.888</b>	<b>217.490.583</b>
% del total de activos financieros	21,80%	9,84%	10,55%	3,47%	54,34%	100,00%

<b>Al 31 de diciembre de 2011</b>						
	<b>De 0 - 179 días M\$</b>	<b>De 180 a 359 días M\$</b>	<b>De 360 a 539 días M\$</b>	<b>De 540 a 719 días M\$</b>	<b>De 720 y más días M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Activos:						
Instrumentos de deuda	34.811.706	21.179.551	8.719.073	7.290.912	115.420.767	187.422.009
Instrumentos de capitalización	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>34.811.706</b>	<b>21.179.551</b>	<b>8.719.073</b>	<b>7.290.912</b>	<b>115.420.767</b>	<b>187.422.009</b>
% del total de activos financieros	18,57%	11,30%	4,65%	3,89%	61,59%	100,00%

## **5.5 Gestión riesgo de capital**

El capital del Fondo está compuesto por los activos atribuibles a los partícipes de las cuotas en circulación. El importe de activos netos atribuibles 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.

## **5.6 Estimación de valor razonable**

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

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

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

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

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

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

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

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

<b>Cartera de inversión al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>Nivel 1 M\$</b>	<b>Nivel 2 M\$</b>	<b>Nivel 3 M\$</b>	<b>Total M\$</b>
<b>Activos</b>				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Prima de opciones	-	-	-	-
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	54.297.167	-	-	54.297.167
Bonos de bancos e instituciones financieras	20.563.975	61.112.251	-	81.676.226
Letras de crédito bancos e instituciones financieras	65.338	11.361.698	-	11.427.036
Pagarés de empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	14.671.389	54.413.303	-	69.084.692
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	1.005.462	-	-	1.005.462
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
<b>Total activos</b>	<b>90.603.331</b>	<b>126.887.252</b>	<b>-</b>	<b>217.490.583</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>Cartera de inversión al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>Nivel 1 M\$</b>	<b>Nivel 2 M\$</b>	<b>Nivel 3 M\$</b>	<b>Total M\$</b>
<b>Activos</b>				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Prima de opciones	-	-	-	-
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	7.383.466	41.839.642	-	49.223.108
Bonos de bancos e instituciones financieras	70.395	142.923	-	213.318
Letras de crédito bancos e instituciones financieras	1.134.470	13.046.406	-	14.180.876
Pagarés de empresas	-	18.671	-	18.671
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	19.494.200	102.344.549	-	121.838.749
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	1.947.287	-	-	1.947.287
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
<b>Total activos</b>	<b>30.029.818</b>	<b>157.392.191</b>	<b>-</b>	<b>187.422.009</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

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

### **5.7 Valor razonable de activos y pasivos financieros a costo amortizado**

El valor libro de los activos financieros, es decir, las cuentas por cobrar a intermediarios, es equivalente al costo amortizado de dicho activo

Los pasivos financieros, es decir, los Otros documentos y Cuentas por pagar y las Remuneraciones Sociedad Administradora, son equivalentes al costo amortizado de dichos pasivos.

## NOTA 6 - JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRITICAS

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

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

### a) Activos

<b>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>31 12 2012 M\$</b>	<b>31 12 2011 M\$</b>
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	68.813.449	55.991.259
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	148.677.134	131.430.750
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>217.490.583</b>	<b>187.422.009</b>

### b) Efectos en resultados

<b>Efectos en resultados</b>	<b>31 12 2012 M\$</b>	<b>31 12 2011 M\$</b>
Resultados realizados	7.353.191	6.768.518
Resultados no realizados	5.549.890	6.926.816
<b>Total ganancias</b>	<b>12.903.081</b>	<b>13.695.334</b>
Cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(963.720)	(2.098.510)
<b>Total ganancias netas</b>	<b>11.939.361</b>	<b>11.596.824</b>

**c) Composición de la cartera**

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2012				Al 31 de diciembre de 2011			
	Nacional	Extranjero	total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	total	% de activos netos
<b>i) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pagarés Bancos e Instituciones Financieras	51.472.136	-	51.472.136	23,64	46.581.985	-	46.581.985	24,84
Bonos Bancos e Instituciones Financieras	17.328.314	-	17.328.314	7,96	8.738.016	-	8.738.016	4,66
Letras Crédito Bancos e Instituciones Financieras	12.999	-	12.999	0,01	89.736	-	89.736	0,05
Pagarés de Empresas	-	-	-	0,00	562.850	-	562.850	0,30
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	0,00	-	-	-	0,00
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	0,00	18.672	-	18.672	0,01
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	0,00	-	-	-	0,00
Notas estructuradas	-	-	-	0,00	-	-	-	0,00
Otros títulos de deuda	-	-	-	0,00	-	-	-	0,00
<b>Subtotal</b>	<b>68.813.449</b>	<b>-</b>	<b>68.813.449</b>	<b>31,61</b>	<b>55.991.259</b>	<b>-</b>	<b>55.991.259</b>	<b>29,86</b>
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	2.825.031	-	2.825.031	1,30	2.078.274	-	2.078.274	1,11
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	127.216.244	-	127.216.244	58,44	107.704.571	-	107.704.571	57,44
Letras de Crédito Bancos e Instituciones Financieras	11.414.037	-	11.414.037	5,24	14.091.140	-	14.091.140	7,50
Pagarés de Empresas	-	-	-	0,00	-	-	-	0,00
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	6.216.359	-	6.216.359	2,86	5.396.161	-	5.396.161	2,88
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	0,00	-	-	-	0,00
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	1.005.463	-	1.005.463	0,46	2.160.604	-	2.160.604	1,15
Notas estructuradas	-	-	-	0,00	-	-	-	0,00
Otros títulos de deuda	148.677.134	-	148.677.134	68,29	131.430.750	-	131.430.750	70,09
<b>Subtotal</b>	<b>217.490.583</b>	<b>-</b>	<b>217.490.583</b>	<b>99,90</b>	<b>187.422.009</b>	<b>-</b>	<b>187.422.009</b>	<b>99,95</b>
<b>Total</b>	<b>217.490.583</b>	<b>-</b>	<b>217.490.583</b>	<b>99,90</b>	<b>187.422.009</b>	<b>-</b>	<b>187.422.009</b>	<b>99,95</b>

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	187.422.009	159.126.567
Intereses y reajustes	12.913.949	13.695.334
Diferencias de cambio	-	-
(Disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(963.720)	(2.098.510)
Compras	336.223.106	371.103.982
Ventas	(310.740.702)	(347.531.225)
Otros movimientos	(7.364.059)	(6.874.139)
<b>Saldo final al 31 de diciembre</b>	<b>217.490.583</b>	<b>187.422.009</b>

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

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

**NOTA 9 - ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO**

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

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

**a) Cuentas por cobrar**

Composición del saldo	Al 31 de diciembre de 2012 M\$	Al 31 de diciembre de 2011 M\$
Otros	1.383	6.363

La Sociedad ha constituido provisiones por incobrabilidad, para todas aquellas partidas cuya antigüedad supera los xx días.

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de las Cuentas por cobrar intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo.

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

Composición del saldo	Al 31 de diciembre de 2012 M\$	Al 31 de diciembre de 2011 M\$
Pesos chilenos	1.383	6.363
<b>Saldo final</b>	<b>1.383</b>	<b>6.363</b>

**b) Cuentas por pagar**

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

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

**a) Otras cuentas por cobrar**

Composición del saldo	Al 31 de diciembre de 2012 M\$	Al 31 de diciembre de 2011 M\$
Derechos por Forward	25.238	-

**b) Otros documentos y cuentas por pagar**

Composición del saldo	Al 31 de diciembre de 2012 M\$	Al 31 de diciembre de 2011 M\$
Obligación por Forward	14.695	-
Inversiones con rotación	71.585	37.019
<b>Saldo Final</b>	<b>86.280</b>	<b>37.019</b>

**NOTA 12 – REMUNERACIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de remuneraciones sociedad administradoras es la siguiente.

Composición del saldo	Al 31 de diciembre de 2012 M\$	Al 31 de diciembre de 2011 M\$
Remuneraciones Sociedad	40.553	18.308
<b>Saldo Final</b>	<b>40.553</b>	<b>18.308</b>

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

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

### NOTA 14 - OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

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

### NOTA 15 - INTERESES Y REAJUSTES INTERESES Y REAJUSTES

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

Composición del saldo	Al 31 de diciembre de 2012 M\$	Al 31 de diciembre de 2011 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
A valor razonable con efecto en resultados	12.913.949	13.695.334
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
<b>Total</b>	<b>12.913.949</b>	<b>13.695.334</b>

### NOTA 16 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

Composición del saldo	Al 31 de diciembre de 2012 M\$	Al 31 de diciembre de 2011 M\$
Efectivo en bancos	182.499	79.608
<b>Total</b>	<b>182.499</b>	<b>79.608</b>

### NOTA 17 - CUOTAS EN CIRCULACION

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas series Clásica, APV, Alto Patrimonio, Familia y Banca Privada, las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos del Fondo atribuible a los partícipes de cuotas en circulación.

Al 31 de diciembre de 2012, las cuotas en circulación de las series Clásica, APV, Alto Patrimonio, Familia y Banca Privada ascienden a 48.296.117,7127, 986.611,1255, 3.350427,7594, 3.458.470,7328, y 4.898.697,3754 a un valor cuota de \$4.158,3139, \$4.663,2605, \$1.042,6119, \$1.025,0484, y \$1.041,7436, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2011, las cuotas en circulación de las series Alfa, Beta, Gama y Delta, ascienden a 46.401.708,2137, 536.271,7510, 0,000 y 0,0000 a un valor cuota de \$ 3.988,7473; \$ 4.415,6062; \$ 3.474,3543 y \$ 3.531,1876, respectivamente. Características:

Denominación	Requisitos de Ingreso	Valor cuota inicial	Moneda en que se recibirán los aportes	Moneda en que se pagarán los rescates	Otra característica relevante
Clásica (continuadora de la serie Alfa)	Participes 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	No Aplica
APV (continuadora de la serie Beta)	Participes que requieren suscribir un Plan de Ahorro Previsional Voluntario Individual, de aquellos a que se refiere el Decreto Ley No. 3.500.	\$2.702,8787	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.
Familia	Participes que no requieren suscribir un plan de Ahorro Previsional Voluntario.	\$1.000	Pesos de Chile	Pesos de Chile	No Aplica
Alto Patrimonio	Destinada a fines distintos de Ahorro Previsional Voluntario. El monto mínimo para cada aporte deberá ser mayor o igual a \$50.000.000 (cincuenta millones de Pesos de Chile).	\$1.000	Pesos de Chile	Pesos de Chile	Las cuotas de esta serie se mantendrán en ella independiente que con posterioridad el partícipe mediante el rescate, disminuya el monto mínimo de aporte. No obstante si se produce un nuevo aporte, éste debe ser igual o superior al monto mínimo definido para la serie.
BPrivada	Destinada a fines distintos de Ahorro Previsional Voluntario. El monto mínimo para cada aporte deberá ser mayor o igual a \$100.000.000 (cien millones de Pesos de Chile).	\$1.000	Pesos de Chile	Pesos de Chile	Las cuotas de esta serie se mantendrán en ella independiente que con posterioridad el partícipe mediante el rescate, disminuya el monto mínimo de aporte. No obstante si se produce un nuevo aporte, éste debe ser igual o superior al monto mínimo definido para la serie.

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

### Al 31 de diciembre de 2012

Composición del saldo	2012					Total
	Serie Clásica	Serie APV	Serie Alto Patrimonio	Serie Familia	Serie Bprivada	
Saldo de inicio al 1 de enero	46.401.708,2137	536.271,7510	-	-	-	46.937.979,9647
Cuotas suscritas	32.014.863,2927	640.399,8828	6.132.676,4013	3.513.794,8777	10.535.310,2992	52.837.044,7537
Cuotas rescatadas	(30.120.453,7937)	(190.060,5083)	(2.782.248,6419)	(55.324,1449)	(5.636.612,9238)	(38.784.700,0126)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2012	48.296.117,7127	986.611,1255	3.350.427,7594	3.458.470,7328	4.898.697,3754	60.990.324,7058

### Al 31 de diciembre de 2011

Composición del saldo	2011				Total
	Serie Alfa	Serie Beta	Serie Gamma	Serie Delta	
Saldo de inicio al 1 de enero	41.318.369,8315	260.354,2119	-	-	41.578.724,0434
Cuotas suscritas	39.095.513,8838	445.865,5814	116.913,9362	-	39.658.293,4014
Cuotas rescatadas	(34.084.593,4585)	(170.376,1410)	(116.913,9362)	-	(34.371.883,5357)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	72.417,9569	428,0987	-	-	72.846,0556
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	46.401.708,2137	536.271,7510	-	-	46.937.979,9640

Comisiones:

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

**NOTA 18 - DISTRIBUCION DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Fondo no posee distribución de beneficios a los partícipes.

**NOTA 19 - RENTABILIDAD DEL FONDO**

**Fondo Mutuo BCI Personas 2012**

Mes	Rentabilidad mensual				
	Serie Clásica %	Serie APV %	Serie Familia %	Serie Banca Patrimonio %	Serie Alto Privado %
Enero	1,1684	1,2794	0,0000	0,0000	0,0000
Febrero	0,3104	0,4133	0,0000	0,3742	0,3774
Marzo	0,1552	0,2649	0,0000	0,2232	0,2266
Abril	0,3537	0,4601	0,0000	0,4197	0,4230
Mayo	0,3692	0,4793	0,0000	0,4374	0,4409
Junio	(0,0091)	0,0970	0,0100	0,0567	0,0600
Julio	(0,1851)	(0,0757)	(0,2000)	(0,1172)	(0,1138)
Agosto	0,7988	0,9093	0,8590	0,8673	0,8707
Septiembre	0,3060	0,4124	0,4528	0,3719	0,3752
Octubre	0,4613	0,5714	0,6133	0,5296	0,5330
Noviembre	0,4938	0,6004	0,6410	0,5599	0,5632
Diciembre	(0,0445)	0,0651	0,1067	0,0234	0,0268

Fondo	Rentabilidad Acumulada		
	Último año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
Serie Clásica	4,2512	8,8026	12,7711
Serie APV	5,6086	11,6581	17,2335
Serie Familia	0,0000	0,0000	0,0000
Seria Bprivada	0,0000	0,0000	0,0000
Serie Alto Patrimonio	0,0000	0,0000	0,0000
Serie Gamma	0,0000	1,5501	1,5501

### Fondo Mutuo BCI Personas 2011

Mes	Rentabilidad mensual			
	Serie Alfa %	Serie Beta %	Serie Gamma %	Serie Delta %
Enero	0,3369	0,4469	0,0000	0,0000
Febrero	0,8088	0,9086	0,7615	0,0000
Marzo	0,3025	0,4125	0,3954	0,0000
Abril	0,5456	0,6525	0,3857	0,0000
Mayo	0,2293	0,3401	0,0000	0,0000
Junio	0,0691	0,1760	0,0000	0,0000
Julio	0,2495	0,3602	0,0000	0,0000
Agosto	0,7681	0,8794	0,0000	0,0000
Septiembre	0,7692	0,8770	0,0000	0,0000
Octubre	0,4810	0,3710	0,0000	0,0000
Noviembre	0,1878	0,2949	0,0000	0,0000
Diciembre	0,5023	0,6133	0,0000	0,0000

Fondo	Rentabilidad Acumulada		
	Último año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
Serie Alfa	4,3658	8,1725	13,7293
Serie Beta	5,7282	11,0075	18,2253
Serie Gamma	1,5501	1,5501	1,5501
Serie Delta	0,0000	0,0000	0,0000

## Rentabilidad real

Fondo Mutuo BCI De Personas 2012	Rentabilidad Real		
	Ultimo año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
Serie APV	1,7518	2,1175	4,3920

Fondo Mutuo BCI De Personas 2011	Rentabilidad Real		
	Ultimo año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
Serie APV	2,4844	5,7376	2,8093

## NOTA 20 - PARTES RELACIONADAS

### a) Remuneración por administración

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

Serie Clásica: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 1,79% anual (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de agregar el valor neto diario de la serie antes de remuneración, los rescates de la serie que corresponda liquidar ese día, es decir, aquellos rescates solicitados antes del cierre de operaciones del Fondo.

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

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

Serie Alto Patrimonio: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 0,99% 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 0,95% anual, (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diaria de la serie antes de remuneración, los aportes recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

El total de remuneración por Administración del ejercicio ascendió a M\$3.655.491 (2011: M\$3.341.446), adeudándose M\$40.553 (2011: M\$18.308) por remuneración por pagar a BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

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

La Administradora, sus personas relacionadas y el personal clave de la Administradora, mantuvo cuotas en la Serie única del Fondo según se detalla a continuación.

**Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012:**

	%	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\$
<b>Tenedor – Serie Clásica</b>						
Sociedad administradora	0,03	12.186,8331	1.405.177,6206	1.402.022,9445	15.341,5092	63.795
Personas relacionadas	0,04	131.755,3751	18.335,0051	131.285,1443	18.805,2359	78.198
Accionistas de la sociedad administradora	0,00	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,00	-	-	-	-	-
<b>Tenedor – Serie APV</b>						
Sociedad administradora	0,00	-	378,5170	378,5170	-	-
Personas relacionadas	0,00	-	2,1450	-	2,1450	10
Accionistas de la sociedad administradora	0,00	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,01	2.451,2260	106,4473	-	2.557,6733	11.927
<b>Tenedor – Serie Familia</b>						
Sociedad administradora	0,00	-	12.247,0149	12.247,0149	-	-
Personas relacionadas	0,00	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	0,00	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,00	-	-	-	-	-
<b>Tenedor – Serie Banca Privada</b>						
Sociedad administradora	0,00	-	1.691.557,2497	1.691.557,2497	-	-
Personas relacionadas	0,00	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	0,00	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,00	-	-	-	-	-
<b>Tenedor – Serie Alto Patrimonio</b>						
Sociedad administradora	0,00	-	449.907,4984	449.907,4984	-	-
Personas relacionadas	0,00	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	0,00	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,00	-	-	-	-	-

## Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011

Tenedor – Serie Clásica	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$
Sociedad administradora	0,03	21.121,0029	2.150.291,5174	2.159.225,6872	12.186,8331	48.610
Personas relacionadas	0,28	615.770,87741	1.015,7602	485.031,2592	131.755,3751	525.539
Accionistas de la sociedad administradora	0,00	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,00	-	-	-	-	-
<b>Tenedor – Serie APV</b>						
Sociedad administradora	0,00	22.852,4571	22.852,4571	-	-	-
Personas relacionadas	0,00	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	0,00	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,01	1.980,3843	515,7202	44,8785	2.451,2260	10.824

## NOTA 21 - OTROS GASTOS DE OPERACION

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

## NOTA 22 - CUSTODIA DE VALORES

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

### Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012

Entidades	Custodia de valores					
	Custodia nacional emisores nacionales			Custodia extranjera emisores extranjeros		
	Monto custodiado	% sobre total de inversión en instrumentos emitidos	% sobre total de activo del fondo	Monto custodiado	% sobre total de inversión en instrumentos emitidos	% sobre total de activo del fondo
	M\$	%	%	M\$	%	%
Empresa de depósito de valores, custodia encargada por Sociedad administradora	216.999.886	99,9960	99,6790	-	-	-
Empresa de depósito de valores, custodia encargada por entidades bancarias	-	0,0000	0,0000	-	-	-
Otras entidades	10.543	0,0040	0,0000	490.697	0,2260	0,2250
Total cartera inversión en custodia	217.010.429	100	99,6790	490.697	0,2260	0,2250

Entidades	Custodia de valores	
	Monto custodiado M\$	% sobre total de activo del fondo %
Empresas de depósito de valores	216.999.886	99,6790
Empresas de depósito de valores a través de entidades bancarias	-	-
Otras entidades	490.697	0,2250
Total cartera inversión en custodia	217.490.583	99,9040

### Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011

Entidades	Custodia de valores					
	Custodia nacional emisores nacionales			Custodia extranjera emisores extranjeros		
	Monto custodiado	% sobre total de inversión en instrumentos emitidos	% sobre total de activo del fondo	Monto custodiado	% sobre total de inversión en instrumentos emitidos	% sobre total de activo del fondo
	M\$	%	%	M\$	%	%
Empresa de depósito de valores, custodia encargada por Sociedad administradora	187.422.009	100	99,9540	-	-	-
Empresa de depósito de valores, custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera inversión en custodia	187.422.009	100	99,9540	-	-	-

Entidades	Custodia de valores	
	Monto custodiado M\$	% sobre total de activo del fondo %
Empresas de depósito de valores	187.422.009	99,9540
Empresas de depósito de valores a través de entidades bancarias	-	-
Otras entidades	-	-
Total cartera inversión en custodia	187.422.009	99,9540

### 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

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto	Vigencia	
			UF	desde	Hasta
Boleta bancaria	Banco de Crédito e Inversiones	Banco de Crédito e Inversiones	85.450	10/01/2012	10/01/2013

## NOTA 25 - OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

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

## NOTA 26 - INFORMACION ESTADISTICA

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

**Por el período terminado el 31 de diciembre de 2012**

Fondo Mutuo BCI De Personas - 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\$	Partícipes N°
Enero	4.035,3516	197.336.061	286.638	18.501
Febrero	4.047,8768	212.574.731	573.380	18.866
Marzo	4.054,1571	218.064.058	894.125	19.028
Abril	4.068,4961	217.308.197	1.204.564	18.999
Mayo	4.083,5178	215.494.673	1.523.112	19.009
Junio	4.083,1481	211.674.987	1.826.367	18.874
Julio	4.075,5912	194.967.226	2.123.085	18.399
Agosto	4.108,1466	196.094.697	2.404.043	18.338
Septiembre	4.120,7159	205.780.894	2.683.929	18.669
Octubre	4.139,7256	215.318.179	2.982.777	18.935
Noviembre	4.160,1683	221.553.530	3.283.325	19.048
Diciembre	4.158,3169	217.699.703	3.542.495	18.836

<b>Fondo Mutuo BCI De Personas - Serie APV</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor cuota (1) \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.) M\$</b>	<b>Participes N°</b>
Enero	4.472,0987	197.336.061	34	421
Febrero	4.490,5799	212.574.731	36	419
Marzo	4.502,4775	218.064.058	37	417
Abril	4.523,1955	217.308.197	39	422
Mayo	4.544,8730	215.494.673	39	425
Junio	4.549,2825	211.674.987	44	444
Julio	4.545,8409	194.967.226	49	475
Agosto	4.587,1757	196.094.697	51	492
Septiembre	4.606,0920	205.780.894	55	505
Octubre	4.632,4135	215.318.179	58	526
Noviembre	4.660,2279	221.553.530	57	549
Diciembre	4.663,2605	217.699.703	63	618

<b>Fondo Mutuo BCI De Personas - Serie Familia</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor cuota (1) \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.) M\$</b>	<b>Participes N°</b>
Enero	1.000,0000	197.336.061	-	-
Febrero	1.000,0000	212.574.731	-	-
Marzo	1.000,0000	218.064.058	-	-
Abril	1.000,0000	217.308.197	-	-
Mayo	1.000,0000	215.494.673	-	-
Junio	1.000,1000	211.674.987	-	1
Julio	998,1000	194.967.226	-	1
Agosto	1.006,6740	196.094.697	7	4
Septiembre	1.011,2322	205.780.894	9	5
Octubre	1.017,4342	215.318.179	194	27
Noviembre	1.023,9555	221.553.530	526	53
Diciembre	1.025,0484	217.699.703	971	95

<b>Fondo Mutuo BCI De Personas - Serie Bprivada</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor cuota (1) \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.) M\$</b>	<b>Partícipes N°</b>
Enero	1.004,3789	197.336.061	5.866	3
Febrero	1.008,1370	212.574.731	7.928	5
Marzo	1.010,3874	218.064.058	25.214	8
Abril	1.014,6280	217.308.197	22.804	7
Mayo	1.019,0664	215.494.673	23.645	8
Junio	1.019,6443	211.674.987	41.161	15
Julio	1.018,4490	194.967.226	37.857	18
Agosto	1.027,2820	196.094.697	43.746	21
Septiembre	1.031,1029	205.780.894	97.629	37
Octubre	1.036,5637	215.318.179	94.426	37
Noviembre	1.042,3676	221.553.530	94.410	37
Diciembre	1.042,6119	217.699.703	94.750	37

<b>Fondo Mutuo BCI De Personas - Serie Alto Patrimonio</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor cuota (1) \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.) M\$</b>	<b>Partícipes N°</b>
Enero	1.003,1740	197.336.061	13.050	2
Febrero	1.006,9596	212.574.731	40.817	6
Marzo	1.009,2416	218.064.058	48.074	7
Abril	1.013,5107	217.308.197	77.199	8
Mayo	1.017,9788	215.494.673	78.134	8
Junio	1.018,5897	211.674.987	77.060	9
Julio	1.017,4302	194.967.226	52.295	9
Agosto	1.026,2892	196.094.697	112.429	19
Septiembre	1.030,1403	205.780.894	139.398	24
Octubre	1.035,6311	215.318.179	138.569	24
Noviembre	1.041,4641	221.553.530	133.655	23
Diciembre	1.041,7436	217.699.703	132.826	23

**Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011:**

<b>Fondo Mutuo BCI Personas-Serie Clásica</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor cuota (1) \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo iva) (2) M\$</b>	<b>Participes N°</b>
Enero	3.840,0385	157.960.604	7.664	16.400
Febrero	3.871,0978	166.909.716	8.068	16.889
Marzo	3.882,8088	190.028.920	9.175	17.891
Abril	3.903,9918	202.187.778	9.916	18.663
Mayo	3.912,9449	207.813.595	10.141	19.243
Junio	3.910,2710	200.533.366	9.788	19.154
Julio	3.920,0265	189.944.464	9.292	18.781
Agosto	3.950,1343	181.692.256	8.874	18.279
Septiembre	3.980,5198	191.741.170	9.310	18.612
Octubre	3.961,3747	192.708.419	9.398	18.656
Noviembre	3.968,8131	191.448.456	9.313	18.458
Diciembre	3.988,7473	187.507.980	9.128	18.210

<b>Fondo Mutuo BCI Personas-Serie APV</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor cuota (1) \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo iva) (2) M\$</b>	<b>Participes N°</b>
Enero	4.200,8029	157.960.604	15	203
Febrero	4.238,9732	166.909.716	15	202
Marzo	4.256,4581	190.028.920	14	202
Abril	4.284,2315	202.187.778	15	208
Mayo	4.298,8004	207.813.595	18	229
Junio	4.300,4556	200.533.366	19	245
Julio	4.315,9473	189.944.464	20	263
Agosto	4.353,9007	181.692.256	21	277
Septiembre	4.392,0826	191.741.170	25	294
Octubre	4.375,7869	192.708.419	29	319
Noviembre	4.388,6903	191.448.456	30	337
Diciembre	4.415,6062	187.507.980	32	421

<b>Fondo Mutuo BCI Personas-Serie Gamma</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor cuota (1) \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo iva) (2) M\$</b>	<b>Participes N°</b>
Enero	3.421,3201	157.960.604	-	-
Febrero	3.447,3740	166.909.716	8	1
Marzo	3.461,0058	190.028.920	8	1
Abril	3.474,3543	202.187.778	-	-
Mayo	3.474,3543	207.813.595	-	-
Junio	3.474,3543	200.533.366	-	-
Julio	3.474,3543	189.944.464	-	-
Agosto	3.474,3543	181.692.256	-	-
Septiembre	3.474,3543	191.741.170	-	-
Octubre	3.474,3543	192.708.419	-	-
Noviembre	3.474,3543	191.448.456	-	-
Diciembre	3.474,3543	187.507.980	-	-

<b>Fondo Mutuo BCI Personas-Serie Delta</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor cuota (1) \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo iva) (2) M\$</b>	<b>Participes N°</b>
Enero	3.531,1876	157.960.604	-	-
Febrero	3.531,1876	166.909.716	-	-
Marzo	3.531,1876	190.028.920	-	-
Abril	3.531,1876	202.187.778	-	-
Mayo	3.531,1876	207.813.595	-	-
Junio	3.531,1876	200.533.366	-	-
Julio	3.531,1876	189.944.464	-	-
Agosto	3.531,1876	181.692.256	-	-
Septiembre	3.531,1876	191.741.170	-	-
Octubre	3.531,1876	192.708.419	-	-
Noviembre	3.531,1876	191.448.456	-	-
Diciembre	3.531,1876	187.507.980	-	-

- 1) Cifras expresadas en moneda funcional del Fondo, con 4 decimales.
- 2) Cifras expresadas en miles de la moneda funcional del Fondo.

## **NOTA 27 - SANCIONES**

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

## **NOTA 28 - HECHOS RELEVANTES**

Con fecha 26 de noviembre de 2012, se presentaron las ultimas adecuaciones y modificaciones según numero de registro FM 110424 y la cual consiste en lo siguiente:

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

## **NOTA 29 - HECHOS POSTERIORES**

Con fecha 29 de enero de 2013, “ La Polar” procedio a efectuar el pago a sus acreedores, de la primera de las dos cuotas pactadas, correspondientes a la Serie Junior del Convenio Judicial Preventivo. El monto recibido por la Administradora, por concepto de este pago parcial, fue por un total de M\$6.058, el cual conforme a la normativa emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, fue devuelto aquellos partícipes que al momento de la valorización en cero, poseían cuotas de los fondos mutuos BCI Conveniencia, BCI Depositos Mensuales de Ahorro, BCI Personas y BCI Negocios. Los montos distribuidos en forma proporcional ascendieron a M\$790, M\$2.634, M\$1.054 y M\$1.580 respectivamente.

\* \* \* \* \*