

SVS

FECU (Ficha Estadística Codificada Uniforme)
FONDOS MUTUOS

Fecha de inicio DIA MES AÑO
1.00.01.10 01 12 2010

Fecha de cierre DIA MES AÑO
1.00.01.20 31 12 2010

1.01.04.00 RUN DEL FONDO 8608-8

1. IDENTIFICACION

| | | | | |
|------------|-------------------------------------|--------------------------|-----|------|
| 1.01.05.00 | NOMBRE DEL FONDO | FONDO MUTUO BCI EXPRESS | | |
| | | DIA | MES | AÑO |
| 1.01.15.00 | FECHA DE APROBACION REG. INTERNO | 03 | 04 | 2008 |
| | | DIA | MES | AÑO |
| 1.01.17.00 | FECHA INICIO DE OPERACIONES DEL FDO | 05 | 09 | 2008 |
| | | DIA | MES | AÑO |
| 1.01.18.00 | NOMBRE AUDITORES EXTERNOS | PRICE WATERHOUSE COOPERS | | |
| 1.01.19.00 | Nº INSCRIPCION EN REG. DE AUDITORES | 24 | | |
| 1.01.16.00 | RESOLUCION Nº | 196 | | |

2. INFORMACION DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA

| | | | | | |
|------------|--|---------------|--------|------------|--------|
| 2.03.02.00 | RAZON SOCIAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA | RUT SOC. ADM. | Número | 2.03.01.00 | Verif. |
| | BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A. | | | 96530900 | - 4 |

3. INFORMACION DEL FONDO

| | | | | |
|--|---------------------------|---|--------------|---------|
| 3.03.01.10 | TIPO DE FONDO | FM DE INV.DEUDA C.P. DURACION MENOR O IGUAL 90 DIAS | | |
| 3.03.01.20 | CODIGO | 1 | | |
| 3.03.01.30 | SUBCODIGO | - | | |
| 3.03.01.40 | MONEDA CONTABILIZACION | \$\$ | | |
| COMISION, REMUNERACION Y GASTOS DE OPERACION (MONTO SIN DECIMALES ; % CON 3 DECIMALES; I.V.A. INCLUIDO) | | | | |
| % COMISION COLOCACION S/INV. O MONTO | | | | |
| | MAXIMO | MINIMO | UNICO | |
| 3.03.04.11.X | 0 | 0 | 3.03.04.15.X | 0 |
| 3.03.04.12.X | % | % | 3.03.04.16.X | % |
| % REMUNERACION ANUAL S/INV. O MONTO | | | | |
| | MAXIMO | MINIMO | UNICO | |
| 3.03.04.21.X | 0,420 % | % | 3.03.04.23.X | 0,000 % |
| 3.03.04.24.X | 0 | 0 | 3.03.04.26.X | 0 |
| 3.03.04.30.X | % GASTO OPERACION ANUAL | | | |
| | % | | | |
| PLAZO DE PAGO DE RESCATES | | | | |
| | PLAZO DE PAGO DE RESCATES | PLAZO DE PAGO DE RESCATES POR MONTOS SIGNIFICATIVOS | | |
| 3.03.05.11.X | 1 día hábil bancario | 3.03.05.12.X 15 días hábiles bancarios | | |

(1) Este formulario debe ser llenado de acuerdo a las instrucciones impartidas en la Circular Nº 1.333.

4. ESTADOS FINANCIEROS FONDOS MUTUOS

| |
|------------|
| SVS |
| 2 |

| |
|-----------|
| RUN FONDO |
| 8608-8 |

| | | |
|-----|-----|------|
| Día | Mes | Año |
| 31 | 12 | 2010 |

| |
|------------|
| 1.01.04.00 |
|------------|

| | |
|------------|------------------|
| 1.01.05.00 | NOMBRE DEL FONDO |
|------------|------------------|

| |
|-------------------------|
| FONDO MUTUO BCI EXPRESS |
|-------------------------|

4.01 BALANCE GENERAL

(Cifras en miles de pesos o de la moneda que corresponda)

| ACTIVOS | PARCIALES | TOTALES |
|---|-------------|-------------|
| 4.11.00.00 DISPONIBLE | | 287.618 |
| 4.11.10.00 Moneda en la que contabiliza el fondo | 287.618 | |
| 4.11.20.00 Otras monedas | 0 | |
| 4.12.00.00 INSTRUMENTOS E INVERSIONES FINANCIERAS | | 126.475.645 |
| 4.12.10.00 Instrumentos de capitalización | 0 | |
| 4.12.20.00 Títulos de deuda con vencimiento igual o menor de 365 días | 126.475.645 | |
| 4.12.30.00 Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días | 0 | |
| 4.12.90.00 Otros instrumentos e inversiones financieras | 0 | |
| 4.13.00.00 OTROS ACTIVOS | | 0 |
| 4.13.10.00 Dividendos por cobrar | 0 | |
| 4.13.20.00 Documentos por cobrar | 0 | |
| 4.13.90.00 Otros | 0 | |
| 4.10.00.00 TOTAL ACTIVOS | | 126.763.263 |

| PASIVOS | PARCIALES | TOTALES |
|--|-----------|-------------|
| 4.21.00.00 PASIVO EXIGIBLE | | 275.807 |
| 4.21.10.00 Rescates por pagar | 0 | |
| 4.21.20.00 Remuneración sociedad administradora | 2.911 | |
| 4.21.30.00 Acreedores varios | 272.896 | |
| 4.21.40.00 Gastos operacionales | 0 | |
| 4.21.50.00 Obligaciones por operaciones del artículo 13, N° 10 del D.L. N° 1.328 | 0 | |
| 4.21.60.00 Obligaciones por pago de rescates de cuotas | 0 | |
| 4.21.70.00 Repartos de beneficios por pagar | 0 | |
| 4.22.00.00 PATRIMONIO NETO | | 126.487.456 |
| 4.20.00.00 TOTAL PASIVOS | | 126.763.263 |

4.02 RESUMEN CARTERA DE INVERSIONES

(Cifras en miles de pesos o de la moneda que corresponda y % con 3 decimales)

| TIPO DE INSTRUMENTO | MONTO INVERTIDO | | % Invertido s/. activos XX = 03 |
|--|---------------------|-----------------------|---------------------------------------|
| | Nacional XX = 01 | Extranjero XX = 02 | |
| 4.31.01.XX Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones | 0 | 0 | 0,000 |
| 4.31.02.XX Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes | 0 | 0 | 0,000 |
| 4.31.03.XX Cuotas de fondos mutuos | 0 | 0 | 0,000 |
| 4.31.04.XX Primas de Opciones | 0 | 0 | 0,000 |
| 4.31.09.XX Otros títulos de capitalización | 0 | 0 | 0,000 |
| 4.32.01.XX Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras | 125.692.483 | 0 | 99,155 |
| 4.32.02.XX Bonos de bancos e instituciones financieras | 0 | 0 | 0,000 |
| 4.32.03.XX Letras de crédito de bancos e instituciones financieras | 0 | 0 | 0,000 |
| 4.32.04.XX Pagarés de empresas | 783.162 | 0 | 0,618 |
| 4.32.05.XX Bonos de empresas y de sociedades securitizadoras | 0 | 0 | 0,000 |
| 4.32.06.XX Pagarés emitidos por Estados y bancos centrales | 0 | 0 | 0,000 |
| 4.32.07.XX Bonos emitidos por Estados y bancos centrales | 0 | 0 | 0,000 |
| 4.32.09.XX Otros títulos de deuda | 0 | 0 | 0,000 |
| 4.33.01.XX Otros instrumentos e inversiones financieras | 0 | 0 | 0,000 |
| 4.30.00.XX TOTALES | 126.475.645 | 0 | 99,773 |

4.03 DURACION DE LA CARTERA

| | | |
|------------|-----|------|
| 4.40.00.00 | 050 | DÍAS |
|------------|-----|------|

5. RESPONSABILIDAD

Conforme a lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 117 de 20 de abril de 2001, la utilización del Sistema de Envío de Información en Línea (SEIL) y la veracidad e integridad de la información que se proporcione a esta Superintendencia, es de responsabilidad de la administración y gerencia general de la sociedad administradora.

| | |
|-------------------------|-------------------------|
| Fondo Mutuo: | FONDO MUTUO BCI EXPRESS |
| R.U.N.: | 8608-8 |
| Fecha de Cierre: | 31/12/2010 |

Nota 1 Información general del fondo

- ESTE ES UN FONDO MUTUO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA DE CORTO PLAZO CON DURACIÓN MENOR O IGUAL A 90 DÍAS. NACIONAL, FUE AUTORIZADO SEGÚN RESOLUCIÓN EXENTA N° 196 DE FECHA 03 DE ABRIL DE 2008.

| | |
|-------------------------|-------------------------|
| Fondo Mutuo: | FONDO MUTUO BCI EXPRESS |
| R.U.N.: | 8608-8 |
| Fecha de Cierre: | 31/12/2010 |

Nota 2 Política de inversión del fondo

Se certifica que el texto de este Reglamento Interno, corresponde al actualmente vigente y que fue aprobado por Resolución Exenta N° 196 de fecha 03 de abril de 2008 .

Para mayor información sobre los aspectos señalados, el participante puede informarse al respecto en el reglamento interno del fondo que se encuentran en nuestras oficinas y en la de nuestros agentes colocadores, también puede acceder a esta información en la dirección Internet www.bci.cl y en www.svs.cl

| | |
|-------------------------|-------------------------|
| Fondo Mutuo: | FONDO MUTUO BCI EXPRESS |
| R.U.N.: | 8608-8 |
| Fecha de Cierre: | 31/12/2010 |

Nota 3 Criterios de valorización

El Fondo Mutuo se valoriza de acuerdo a la normativa vigente, circular N°1.579, Sección I punto N° 1, de la Superintendencia de Valores y Seguros.

| | |
|-------------------------|-------------------------|
| Fondo Mutuo: | FONDO MUTUO BCI EXPRESS |
| R.U.N.: | 8608-8 |
| Fecha de Cierre: | 31/12/2010 |

Nota 4 Cuotas de propiedad de la sociedad administradora y relacionados

| TIPO DE RELACIONADO | PORCENTAJE | MONTO |
|--|-------------------|------------------|
| Sociedad administradora | 3,031% | 3.834.066 |
| Personas relacionadas | 3,855% | 4.875.885 |
| Accionistas de la sociedad adm. | 0,000% | 0 |
| Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración. | 0,000% | 13 |
| TOTAL | 6,886% | 8.709.964 |

| | |
|-------------------------|-------------------------|
| Fondo Mutuo: | FONDO MUTUO BCI EXPRESS |
| R.U.N.: | 8608-8 |
| Fecha de Cierre: | 31/12/2010 |

Nota 6 Operaciones en productos derivados, venta corta y préstamo de acciones

a) Monto y porcentaje sobre el activo total del fondo mutuo:

| | MONTO | PORCENTAJE |
|---|--------------|-------------------|
| Activos comprometidos como márgenes en operaciones de derivados | 0 | 0,000% |
| Inversión en primas de opciones | 0 | 0,000% |
| Activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de venta | 0 | 0,000% |
| Activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de compra | 0 | 0,000% |
| Activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de compra sobre activos que no forman parte de su cartera contado | 0 | 0,000% |
| Activos sujetos a préstamo de acciones | 0 | 0,000% |
| Activos utilizados para garantizar operaciones de venta corta | 0 | 0,000% |
| Otros | 0 | 0,000% |

b) Monto y porcentaje sobre el patrimonio total del fondo mutuo:

| | MONTO | PORCENTAJE |
|--|--------------|-------------------|
| Patrimonio en posiciones cortas | 0 | 0,000% |
| Patrimonio en posiciones cortas, respecto de acciones de un mismo emisor | 0 | 0,000% |
| Patrimonio en posiciones cortas, respecto de acciones emitidas por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial | 0 | 0,000% |

| | |
|------------------|-------------------------|
| Fondo Mutuo: | FONDO MUTUO BCI EXPRESS |
| R.U.N.: | 8608-8 |
| Fecha de Cierre: | 31/12/2010 |

Nota 10 B. Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del fondo

| NATURALEZA | EMISOR | REPRESENTANTE DE LOS BENEFICIARIOS | MONTO | VIGENCIA |
|--------------------|--------------------------------|------------------------------------|---------|------------|
| Boleta de Garantía | Banco de Credito e inversiones | Banco de Credito e inversiones | 214.556 | 10/01/2011 |
| | | | | |
| | | | | |

| | |
|-------------------------|-------------------------|
| Fondo Mutuo: | FONDO MUTUO BCI EXPRESS |
| R.U.N.: | 8608-8 |
| Fecha de Cierre: | 31/12/2010 |

Nota 11 Inversiones recíprocas

| EMISOR | MONTO INVERTIDO POR EL FONDO EN EL EMISOR | MONTO INVERTIDO POR EL EMISOR EN EL FONDO |
|--------------------|--|--|
| No hay Información | 0 | 0 |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| TOTAL | 0 | 0 |

| | |
|-------------------------|-------------------------|
| Fondo Mutuo: | FONDO MUTUO BCI EXPRESS |
| R.U.N.: | 8608-8 |
| Fecha de Cierre: | 31/12/2010 |

Nota 13 A. Información estadística

| SERIE ALFA | | | | |
|-------------------|--|---|--|----------------------|
| DIA | VALOR CUOTA (en pesos o la moneda que corresponda) | PATRIMONIO (en miles de pesos o de la moneda que corresponda) | REMUNERACION DEVENGADA (en miles de pesos o de la moneda que corresponda, incluyendo I.V.A.) | N° PARTICIPES |
| 1 | 10.642,4055 | 94.481.750 | 1.590,191 | 2.843 |
| 2 | 10.643,3915 | 101.166.897 | 1.620,476 | 2.866 |
| 3 | 10.644,3767 | 142.008.255 | 1.634,086 | 2.945 |
| 4 | 10.645,3621 | 142.021.401 | 1.634,238 | 2.945 |
| 5 | 10.646,3478 | 101.133.248 | 1.634,389 | 2.877 |
| 6 | 10.647,3272 | 100.054.704 | 1.660,993 | 2.880 |
| 7 | 10.648,3063 | 144.359.818 | 1.661,146 | 2.949 |
| 8 | 10.649,2856 | 98.465.841 | 1.661,299 | 2.881 |
| 9 | 10.650,2648 | 100.327.679 | 1.661,622 | 2.935 |
| 10 | 10.651,2512 | 138.991.402 | 1.599,372 | 3.017 |
| 11 | 10.652,2379 | 139.004.278 | 1.599,520 | 3.017 |
| 12 | 10.653,2249 | 94.062.930 | 1.599,668 | 2.940 |
| 13 | 10.654,2120 | 97.372.219 | 1.599,586 | 2.944 |
| 14 | 10.655,1886 | 107.277.576 | 1.595,626 | 2.953 |
| 15 | 10.656,1640 | 102.333.187 | 1.607,224 | 2.949 |
| 16 | 10.657,1456 | 106.388.411 | 1.599,660 | 2.961 |
| 17 | 10.658,1346 | 140.371.835 | 1.615,256 | 3.032 |
| 18 | 10.659,1238 | 140.384.864 | 1.615,406 | 3.032 |
| 19 | 10.660,1134 | 100.867.476 | 1.615,556 | 2.960 |
| 20 | 10.661,0998 | 104.732.398 | 1.667,673 | 2.974 |
| 21 | 10.662,0866 | 107.470.698 | 1.664,311 | 2.998 |
| 22 | 10.663,0770 | 102.796.347 | 1.647,161 | 2.995 |
| 23 | 10.664,0726 | 106.804.158 | 1.622,725 | 3.031 |
| 24 | 10.665,0727 | 145.402.521 | 1.673,144 | 3.097 |
| 25 | 10.666,0730 | 145.416.159 | 1.673,301 | 3.097 |
| 26 | 10.667,0737 | 104.450.770 | 1.673,458 | 3.025 |
| 27 | 10.668,0879 | 99.897.891 | 1.622,157 | 3.024 |
| 28 | 10.669,0848 | 96.252.596 | 1.532,110 | 3.016 |
| 29 | 10.670,0973 | 94.465.441 | 1.488,956 | 3.035 |
| 30 | 10.671,1242 | 126.474.945 | 1.455,345 | 3.101 |
| 31 | 10.672,1798 | 126.487.456 | 1.455,489 | 3.101 |
| TOTAL | | | 49.981,144 | |

| | |
|-------------------------|-------------------------|
| Fondo Mutuo: | FONDO MUTUO BCI EXPRESS |
| R.U.N.: | 8608-8 |
| Fecha de Cierre: | 31/12/2010 |

Nota 13 B. Obligaciones del fondo mutuo

| ENTIDAD | PORCENTAJE | MONTO |
|--------------------|------------|-------|
| No hay información | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| TOTAL | 0,000% | 0 |

| | |
|-------------------------|-------------------------|
| Fondo Mutuo: | FONDO MUTUO BCI EXPRESS |
| R.U.N.: | 8608-8 |
| Fecha de Cierre: | 31/12/2010 |

Nota 14 Sanciones

No hay Información

| | |
|-------------------------|-------------------------|
| Fondo Mutuo: | FONDO MUTUO BCI EXPRESS |
| R.U.N.: | 8608-8 |
| Fecha de Cierre: | 31/12/2010 |

Nota 15 Hechos relevantes

La Administradora no tiene conocimiento de algún hecho relevante que pudiese afectar en forma significativa los estados financieros.

| | |
|-------------------------|-------------------------|
| Fondo Mutuo: | FONDO MUTUO BCI EXPRESS |
| R.U.N.: | 8608-8 |
| Fecha de Cierre: | 31/12/2010 |

Nota 16 Hechos posteriores

La Administradora del fondo no tiene conocimiento de hechos ocurridos entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros, que los pudieran afectar en forma significativa.

| | |
|-------------------------|-------------------------|
| Fondo Mutuo: | FONDO MUTUO BCI EXPRESS |
| R.U.N.: | 8608-8 |
| Fecha de Cierre: | 31/12/2010 |

Nota 17 Otras notas que la sociedad administradora estime pertinente informar

No Hay Información.

| | |
|-------------------------|-------------------------|
| Fondo Mutuo: | FONDO MUTUO BCI EXPRESS |
| R.U.N.: | 8608-8 |
| Fecha de Cierre: | 31/12/2010 |

Nota 18 Custodia

NCG N°235:

| Entidades | CUSTODIA DE VALORES | | | | | |
|---|--------------------------|---|-----------------------------------|--------------------------|--|-----------------------------------|
| | CUSTODIA NACIONAL | | | CUSTODIA EXTRANJERA | | |
| | Monto Custodiado (Miles) | % Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Nacionales | % Sobre Total de Activo del Fondo | Monto Custodiado (Miles) | % Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Extranjeros | % Sobre Total de Activo del Fondo |
| Empresa de Deposito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora | 126.475.645 | 100,000 | 99,773 | 0 | 0,000 | 0,000 |
| Empresa de Deposito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias | 0 | 0,000 | 0,000 | 0 | 0,000 | 0,000 |
| Otras Entidades | 0 | 0,000 | 0,000 | 0 | 0,000 | 0,000 |
| Total Cartera Inversión en Custodia | 126.475.645 | 100,000 | 99,773 | 0 | 0,000 | 0,000 |

| | |
|-------------------------|-------------------------|
| Fondo Mutuo: | FONDO MUTUO BCI EXPRESS |
| R.U.N.: | 8608-8 |
| Fecha de Cierre: | 31/12/2010 |

Nota 19 Circular 1990 Ajustes Fondos Tipo 1

C.1 Criterios de Valorización de los instrumentos de la cartera de inversiones

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en el literal c.1 del Título II de la Circular N° 1.990 de 2010, cabe señalar, que los criterios de valorización de los instrumentos componentes de la cartera de inversiones del fondo, para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010, correspondieron a los definidos en la normativa vigente, es decir, se valorizaron al valor resultante de actualizar el o los pagos futuros de cada instrumento, utilizando como tasa de descuento, la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del o los instrumentos.

De igual forma, cuando a juicio del Gerente General de la Administradora, existieron diferencias relevantes para uno o más instrumentos entre la valorización a TIR de compra y la tasa entregada por el modelo de valorización referido en la letra a) del numeral 1.2.1. del Título I de Circular 1579 de 2002, se procedió a utilizar esta última en la valorización de los instrumentos, efectuándose por tanto los ajustes pertinentes a la tasa de mercado del o los instrumentos del día de la valorización de los mismos.

C.1.1 Políticas de Liquidez

La política de liquidez del fondo mutuo está estructurada principalmente considerando el objetivo de inversión y la política específica de inversiones del fondo, los que se encuentran contenidos en su Reglamento Interno. En este sentido, durante el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2010 la mencionada política de liquidez consistió en gestionar la estructura de vencimientos de la cartera de inversiones del fondo, con una duración promedio que fue inferior a 90 días durante todo el periodo y en seleccionar instrumentos de deuda con ciertas características de mercado que permitieron al fondo el cabal cumplimiento de los plazos establecido en el reglamento interno respectivo, para el pago de los rescates solicitados por los partícipes y otras obligaciones propias del fondo.

C.1.2 Determinación del Valor Neto Diario del Fondo

La determinación del valor neto diario del fondo para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010, se realizó considerando las disposiciones contenidas en los artículos 25 y 26 del D.S. 249, Reglamento de Fondos Mutuos, las contempladas en el Reglamento Interno vigente del fondo mutuo y las instrucciones impartidas mediante el numeral 1.1. del Título I de la circular N° 1.579 de 2002.

C.1.3 Conversión de Aportes y Liquidación de Rescates

La conversión a cuotas de los aportes recibidos de los partícipes del fondo, se efectuó considerando el cumplimiento de las instrucciones impartidas por el numeral 2.1. del Título I de la Circular N° 1.579 de 2002, utilizando el valor de la cuota del día anterior al de la recepción de las solicitudes de suscripción, si estas se hubiesen efectuado antes del cierre de operaciones del fondo estipulado en el reglamento interno, cual es, las 16:00 horas del día, o al valor de la cuota del mismo día de la recepción de las solicitudes, si éstas se hubiesen efectuado con posterioridad a dicho cierre.

Por su parte, para la liquidación de las solicitudes de rescate, conforme a la normativa antes citada, se utilizó el valor de la cuota del fondo, correspondiente al mismo día de recepción de las solicitudes, si éstas hubiesen sido presentadas antes del cierre de operaciones del fondo ya señalado o utilizando el valor de la cuota del día siguiente, si dichas solicitudes hubiesen sido presentadas con posterioridad al cierre de operaciones indicado. Por su parte tratándose de rescates programados, la liquidación y pago de los rescates se efectuaron conforme las instrucciones impartidas mediante el Título II de Circular 1.579 de 2002, todo ello en los plazos contemplados en el reglamento interno del fondo.

C.1.4 Forma de Contabilización de los Intereses y Reajustes devengados

En la valorización de la cartera de inversiones del fondo, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010, se contabilizaron anticipadamente los intereses y reajustes que cada uno de los instrumentos devengó al día siguiente al de la valorización respectiva.

C.2) Valorización de instrumentos componentes de la cartera del fondo

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre 2010, la valorización de los instrumentos componentes de la cartera del fondo, se realizó considerando las instrucciones impartidas mediante el numeral 1.1 del Título I de la Circular N° 1.579 de 2002 es decir, se

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre 2010, la valorización de los instrumentos componentes de la cartera del fondo, se realizó considerando las instrucciones impartidas mediante el numeral 1.1 del Título I de la Circular N° 1.579 de 2002 es decir, se valorizaron al valor resultante de actualizar el o los pagos futuros de cada instrumento, utilizando como tasa de descuento, la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del o los instrumentos o a tasa de mercado cuando así fue necesario, en consistencia con la normativa antes señalada, la cual también establece que cuando a juicio del Gerente General de la Administradora, se verifiquen diferencias relevantes para uno o más instrumentos entre la valorización a TIR de compra y la tasa entregada por el modelo de valorización referido en la letra a) del numeral 1.2.1. del Título I de Circular 1579 de 2002, se debe proceder a utilizar esta última en la valorización de los instrumentos. En dicho sentido, cabe señalar que con fecha 28 de julio de 2010, producto de diferencias relevantes observadas a esa fecha, la sociedad administradora aplicó las disposiciones contenidas en el segundo párrafo del numeral 1.1 del Título I de la Circular antes citada, efectuándose por tanto los ajustes pertinentes a la tasa de mercado del o los instrumentos componentes de la cartera del fondo, con el propósito que la misma representara el valor al cual dichos instrumentos pudieran liquidarse en el mercado.

Asimismo, se señala que en la comparación diaria entre la valorización a TIR de Compra y a TIR de Mercado de los instrumentos que componen la cartera de los fondos mutuos Tipo 1, para efectos de la aplicación de la metodología de valorización autorizada y consignada en la letra a) del numeral 1.2.1 del Título I de la Circular N° 1.579 de 2002, se utilizan las tasas entregadas por el proveedor externo denominado DICTUC S.A. (Risk América), proveedor independiente de servicios de valorización de instrumentos, el cual utiliza una metodología que consiste principalmente en identificar las transacciones de mercado válidas del día para obtener las tasas de mercado representativas de cada instrumento. Si no hay transacciones válidas se utiliza el concepto de "valorización por modelo", el cual estima una tasa interna de retorno a partir de una estructura de referencia del día y le suma un diferencial o "spread modelo", basado en información de diferenciales históricos del mismo instrumento o instrumentos similares, a excepción de los instrumentos de intermediación financiera, los cuales son valorizados mediante curvas de emisores.