

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 8257-0

1. IDENTIFICACION

1.01.05.00	NOMBRE DEL FONDO	FONDO MUTUO BCI DÓLAR CASH		
		DIA	MES	AÑO
1.01.15.00	FECHA DE APROBACION REG. INTERNO	05	02	2003
		DIA	MES	AÑO
1.01.17.00	FECHA INICIO DE OPERACIONES DEL FDO	21	07	2003
		DIA	MES	AÑO
1.01.18.00	NOMBRE AUDITORES EXTERNOS	PRICE WATERHOUSE COOPERS		
1.01.19.00	Nº INSCRIPCION EN REG. DE AUDITORES	24		

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	PROM

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	3.03.04.13.X	0	3.03.04.15.X	0
3.03.04.12.X	%	3.03.04.14.X	%	3.03.04.16.X	%
% REMUNERACION ANUAL S/INV. O MONTO					
	MAXIMO		MINIMO		UNICO
3.03.04.21.X	0,800 %	3.03.04.22.X	%	3.03.04.23.X	%
3.03.04.24.X	0	3.03.04.25.X	0	3.03.04.26.X	0
3.03.04.30.X	% GASTO OPERACION ANUAL				
	%				

PLAZO DE PAGO DE RESCATES

3.03.05.11.X	PLAZO DE PAGO DE RESCATES	3.03.05.12.X	PLAZO DE PAGO DE RESCATES POR MONTOS SIGNIFICATIVOS
	1 día hábil bancario		15 días hábiles bancarios

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

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 8257-0

1. IDENTIFICACION

1.01.05.00	NOMBRE DEL FONDO	FONDO MUTUO BCI DÓLAR CASH		
		DIA	MES	AÑO
1.01.15.00	FECHA DE APROBACION REG. INTERNO	05	02	2003
		DIA	MES	AÑO
1.01.17.00	FECHA INICIO DE OPERACIONES DEL FDO	21	07	2003
		DIA	MES	AÑO
1.01.18.00	NOMBRE AUDITORES EXTERNOS	PRICE WATERHOUSE COOPERS		
1.01.19.00	Nº INSCRIPCION EN REG. DE AUDITORES	24		

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	PROM

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	3.03.04.13.X	0	3.03.04.15.X	0
3.03.04.12.X	%	3.03.04.14.X	%	3.03.04.16.X	%
% REMUNERACION ANUAL S/INV. O MONTO					
	MAXIMO		MINIMO		UNICO
3.03.04.21.X	0,600 %	3.03.04.22.X	%	3.03.04.23.X	%
3.03.04.24.X	0	3.03.04.25.X	0	3.03.04.26.X	0
3.03.04.30.X	% GASTO OPERACION ANUAL				
	%				

PLAZO DE PAGO DE RESCATES

3.03.05.11.X	PLAZO DE PAGO DE RESCATES	3.03.05.12.X	PLAZO DE PAGO DE RESCATES POR MONTOS SIGNIFICATIVOS
	2 días hábiles bancarios		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
8257-0

1.00.01.20 FECHA DE CIERRE Dia Mes Año **31 12 2010**

1.01.04.00

1.01.05.00 NOMBRE DEL FONDO

FONDO MUTUO BCI DÓLAR CASH

4.01 BALANCE GENERAL

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

ACTIVOS	PARCIALES	TOTALES
4.11.00.00 DISPONIBLE		1.070
4.11.10.00 Moneda en la que contabiliza el fondo	1.070	
4.11.20.00 Otras monedas	0	
4.12.00.00 INSTRUMENTOS E INVERSIONES FINANCIERAS		441.804
4.12.10.00 Instrumentos de capitalización	0	
4.12.20.00 Títulos de deuda con vencimiento igual o menor de 365 días	441.804	
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		442.874

PASIVOS	PARCIALES	TOTALES
4.21.00.00 PASIVO EXIGIBLE		1.207
4.21.10.00 Rescates por pagar	0	
4.21.20.00 Remuneración sociedad administradora	14	
4.21.30.00 Acreedores varios	1.193	
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		441.667
4.20.00.00 TOTAL PASIVOS		442.874

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	441.804	0	99,758
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	0	0	0,000
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	441.804	0	99,758

4.03 DURACION DE LA CARTERA

4.40.00.00 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 DÓLAR CASH
R.U.N.:	8257-0
Fecha de Cierre:	31/12/2010

Nota 1 Información general del fondo

ESTE ES UN FONDO MUTUO DE CORTO PLAZO, FUE AUTORIZADO SEGÚN RESOLUCION EXENTA N°030 DE FECHA 5 DE FEBRERO DE 2003,

TIPO DE FONDO : FONDO MUTUO DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE DEUDA DE CORTO PLAZO CON DURACION MENOR O IGUAL A 90 DIAS, CON POSIBILIDAD DE INVERTIR EN EL EXTRANJERO Y USAR INSTRUMENTOS DERIVADOS.

MONEDA EN QUE SE VALORIZA EL FONDO: DOLAR PROMEDIO BANCARIO OBSERVADO.

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI DÓLAR CASH
R.U.N.:	8257-0
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 N°30 de fecha 05 de febrero de 2003.

- Res. N°577 de fecha 17 de octubre de 2005

Para mayor información sobre los aspectos señalados, el partícipe 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.svs.cl

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI DÓLAR CASH
R.U.N.:	8257-0
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 y la circular N°1218, de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI DÓLAR CASH
R.U.N.:	8257-0
Fecha de Cierre:	31/12/2010

Nota 4 Cuotas de propiedad de la sociedad administradora y relacionados

TIPO DE RELACIONADO	PORCENTAJE	MONTO
Sociedad administradora	0,020%	87
Personas relacionadas	0,002%	8
Accionistas de la sociedad adm.	0,000%	0
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración.	0,000%	0
TOTAL	0,022%	95

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI DÓLAR CASH
R.U.N.:	8257-0
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	25.442	5,745%

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 DÓLAR CASH
R.U.N.:	8257-0
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	3.946,64	10/01/2011

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI DÓLAR CASH
R.U.N.:	8257-0
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	120,2949	412.583	10,095	8.173	
2	120,2969	426.573	9,731	8.175	
3	120,2988	478.243	10,482	8.199	
4	120,3005	478.249	10,482	8.199	
5	120,3021	421.787	10,483	8.168	
6	120,3045	424.869	10,152	8.173	
7	120,3067	455.484	9,983	8.208	
8	120,3085	394.503	9,984	8.174	
9	120,3118	396.914	9,358	8.177	
10	120,3137	448.032	9,820	8.219	
11	120,3155	448.038	9,820	8.219	
12	120,3172	389.563	9,820	8.187	
13	120,3192	417.010	10,373	8.183	
14	120,3211	434.727	10,293	8.188	
15	120,3230	401.014	10,292	8.195	
16	120,3256	418.735	10,025	8.198	
17	120,3275	472.059	9,053	8.235	
18	120,3295	472.067	9,054	8235	
19	120,3313	400.482	9,054	8202	
20	120,3338	426.647	8,947	8.195	
21	120,3361	431.990	9,091	8.206	
22	120,3388	416.432	9,101	8.219	
23	120,3409	461.227	8,995	8.241	
24	120,3432	470.084	7,728	8.259	
25	120,3454	470.093	7,728	8.259	
26	120,3477	380.450	7,728	8.230	
27	120,3499	351.746	7,249	8.228	
28	120,3540	324.047	6,204	8.215	
29	120,3563	367.583	6,403	8.243	
30	120,3585	402.895	6,623	8.291	
31	120,3603	402.902	6,623	8.291	
TOTAL			280,774		

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI DÓLAR CASH
R.U.N.:	8257-0
Fecha de Cierre:	31/12/2010

Nota 13 A. Información estadística

SERIE GAMMA				
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	122,3986	1.458	0,024	9
2	122,4014	1.450	0,024	9
3	122,4040	1.450	0,024	9
4	122,4064	1.450	0,024	9
5	122,4087	1.450	0,024	9
6	122,4118	1.450	0,024	9
7	122,4147	1.450	0,024	9
8	122,4172	1.450	0,024	9
9	122,4212	1.450	0,024	9
10	122,4238	1.450	0,024	9
11	122,4263	1.450	0,024	9
12	122,4288	1.450	0,024	9
13	122,4315	1.450	0,024	9
14	122,4340	1.450	0,024	9
15	122,4366	1.450	0,024	9
16	122,4400	1.450	0,024	9
17	122,4436	34.352	0,188	13
18	122,4473	34.353	0,188	13
19	122,4508	34.354	0,188	13
20	122,4551	30.454	0,188	10
21	122,4591	1.451	0,167	9
22	122,4635	30.456	0,167	10
23	122,4673	30.457	0,167	10
24	122,4712	30.458	0,125	10
25	122,4750	30.459	0,125	10
26	122,4788	30.460	0,125	10
27	122,4826	30.461	0,125	10
28	122,4882	30.462	0,125	10
29	122,4920	38.764	0,159	11
30	122,4958	38.765	0,159	11
31	122,4992	38.766	0,159	11
TOTAL			2,739	

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI DÓLAR CASH
R.U.N.:	8257-0
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 DÓLAR CASH
R.U.N.:	8257-0
Fecha de Cierre:	31/12/2010

Nota 14 Sanciones

No hay información

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI DÓLAR CASH
R.U.N.:	8257-0
Fecha de Cierre:	31/12/2010

Nota 15 Hechos relevantes

La Administración no tiene conocimiento de información relevante que pudiera afectar en forma significativa los estados financieros.

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI DÓLAR CASH
R.U.N.:	8257-0
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 DÓLAR CASH
R.U.N.:	8257-0
Fecha de Cierre:	31/12/2010

Nota 17 Otras notas que la sociedad administradora estime pertinente informar

Moneda extranjera e inversiones extranjeras se encuentran valorizadas al dólar observado del día 31 de diciembre de 2010.

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI DÓLAR CASH
R.U.N.:	8257-0
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	441.804	100,000	99,758	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	441.804	100,000	99,758	0	0,000	0,000

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI DÓLAR CASH
R.U.N.:	8257-0
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 período 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

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 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 para el año 2010, no se produjeron diferencias relevantes en las tasas por tanto el fondo esta valorizado a TIR de compra.

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.

los
31 de
lizar el
ón del

umeral
se por

cífica
al
la

propias

las
ento
02.

nterior

a del

tadas
los
azos

zaron
ctiva.

, se
se
isa
ncia

odelo
tima en
as en

os que

entos,
ener las
cor
read