

FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

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 Gran Ahorro

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

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A., sociedad administradora del Fondo Mutuo BCI Gran Ahorro 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 del Fondo Mutuo BCI Gran Ahorro al 31 de diciembre de 2012 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado con esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

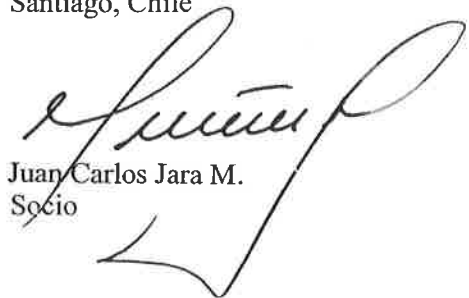
Otros Asuntos

Como se indica en Nota 28 a los Estados Financieros, y de acuerdo a lo instruido por la circular N°2.027 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), con fechas 27 de noviembre de 2012, la Administración del Fondo, informó adecuaciones efectuadas a su reglamento interno.

Los estados financieros de Fondo Mutuo BCI Gran Ahorro 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 27 de febrero de 2012.



Febrero 25, 2013
Santiago, Chile



Juan Carlos Jara M.
Socio

FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(En miles de pesos - M\$)

ACTIVOS	Nota	2012 M\$	2011 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	16	119.204	27.091
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	84.963.492	72.698.051
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado	8	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	120	3.614
Otras cuentas por cobrar	11	3.734	-
Otros activos	14	-	-
Total activo		85.086.550	72.728.756
PASIVOS			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	-
Rescates por pagar		-	-
Remuneraciones sociedad administradora	12	13.081	6.085
Otros documentos y cuentas por pagar	11	20.727	-
Otros pasivos	14	-	-
Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		33.808	6.085
Activo neto atribuible a los partícipes		85.052.742	72.722.671

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

FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

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

	Nota	2012 M\$	2011 M\$
INGRESOS /PERDIDA DE LA OPERACION			
Intereses y reajustes	15	5.226.462	4.535.550
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencia de cambio netas sobre activos financieros		-	-
a costo amortizado		-	-
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente			
Cambio neto en valor razonable de activos financieros		(309.302)	(831.447)
y pasivos financieros a valor razonable con efecto resultado		1.034	(21.728)
Resultado en venta de instrumentos financieros		-	-
Otros		-	-
Total ingresos netos de la operación		<u>4.918.194</u>	<u>3.682.375</u>
GASTOS DE OPERACIÓN			
Comisión de administración		(1.245.491)	(652.659)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costo de transacción		-	-
Otros gastos de operación	21	-	-
Total gastos de operación		<u>(1.245.491)</u>	<u>(652.659)</u>
Utilidad de la operación antes de impuesto		3.672.703	3.029.716
Impuestos a las ganancias por inversión en el exterior		-	-
Utilidad de la operación después de impuesto		<u>3.672.703</u>	<u>3.029.716</u>
Aumento (disminución) de patrimonio neto atribuible a los partícipes originado por actividades de la operación			
antes de distribución de beneficios		-	-
Distribución de beneficios		-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios		<u>3.672.703</u>	<u>3.029.716</u>

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

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

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

FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

**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\$)**

	Series de cuotas					
	Clásica M\$	APV M\$	APVC M\$	Familia M\$	Alto Patrimonio M\$	Banca Privada M\$
Activo neto atribuible a los participantes al 1 de enero de 2012	66.697.128	4.501.806	-	-	88.885	1.434.852
Aportes de cuotas	39.137.692	5.722.916	-	1.068.971	9.379.665	14.774.230
Rescates de cuotas	(46.712.081)	(2.348.533)	-	(177.514)	(5.334.766)	(6.853.212)
Aumento (disminución) neto originado por transacciones de cuotas	(7.574.389)	3.374.383	-	891.457	4.044.899	7.921.018
Aumento de activo neto atribuible a participantes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	2.887.079	315.325	-	3.258	135.244	331.797
Distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
En efectivo	-	-	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-	-	-
Aumento de activo neto atribuible a participantes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	2.887.079	315.325	-	3.258	135.244	331.797
Activo neto atribuible a los participantes al 31 de diciembre de 2012	62.009.818	8.191.514	-	894.715	4.269.028	9.687.667
Valor cuota al 31 de diciembre de 2012	\$ 1.385.1259	\$ 1.313.3161	\$ 1.000.0000	\$ 1.029.8685	\$ 1.053.7353	\$ 1.053.7353

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

FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

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

	Nota	2012 M\$	2011 M\$
FLUJO DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN			
Compra de activos financieros	7	(132.306.940)	(158.278.227)
Venta / cobro de activos financieros	7	122.543.079	127.624.405
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		2.414.820	2.005.377
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(2.974)	-
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(1.238.495)	(648.740)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		20.844	20.006
Otros gastos de operación pagados		(16.320)	(45.409)
		<u>(8.585.986)</u>	<u>(29.322.588)</u>
Flujo neto originado por (utilizado en) actividades de la operación			
FLUJO DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Colocación de cuotas en circulación		70.083.474	71.663.908
Rescate de cuotas en circulación		(61.426.106)	(42.397.123)
Otros		20.731	(6.499)
		<u>8.678.099</u>	<u>29.260.286</u>
Flujo neto utilizado (utilizado en) originado por actividades de financiamiento			
Variación neta de efectivo y efectivo equivalente		92.113	(62.302)
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente		-	-
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE			
		27.091	89.393
DIFERENCIAS DE CAMBIO NETAS SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE			
		-	-
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE			
	7	<u>119.204</u>	<u>27.091</u>

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

FONDO MUTUO BCI GRAN AHORRO

ESTADOS FINANCIEROS 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 Participes
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 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 GRAN AHORRO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(En miles de pesos - M\$)

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

Fondo Mutuo BCI Gran Ahorro, (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. Está regido por el D.L. N°1.328 de 1976 Ley de Fondos Mutuos en su Reglamento, el D.S. N°249 de 1982, en el reglamento interno del mismo y en la normativa emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, organismo al cual compete su fiscalización.

La dirección comercial, es calle Magdalena 140, piso 7, comuna de Las Condes.

Objetivo del Fondo:

El Fondo Mutuo BCI Gran Ahorro tiene como objetivo ofrecer una alternativa de inversión para personas naturales y/o jurídicas interesadas en participar de un portafolio diversificado con un horizonte de inversión 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 2.190 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
14 de septiembre de 2006	400	Reglamento Interno
16 de agosto de 2011	-	Modificaciones al Reglamento Interno
21 de noviembre de 2011	-	Modificaciones al Reglamento Interno
27 de noviembre de 2012	FM110445	Modificaciones al Reglamento Interno

Modificaciones año 2012

Con fecha 27 de noviembre de 2012, mediante N° de registro F01110445 la Superintendencia 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 de años anteriores

De acuerdo a las instrucciones contenidas en la Circular N° 2027 de 2 de junio de 2011, que establece un nuevo modelo para la estructuración de los Reglamentos Internos y Contratos de Suscripción de cuotas, éste Fondo Mutuo modificó su Reglamento Interno con fecha 21 de noviembre de 2011, el cual entró en vigencia el día 2 de diciembre de 2011.

Con fecha 27 de noviembre de 2012, mediante registro N° FM110445, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó las modificaciones al reglamento interno del fondo.

Las principales modificaciones corresponden a las siguientes:

- a) Adecúa la Política de Inversión y Diversificación.
- b) Incorpora una Política de Endeudamiento para el Fondo.
- c) Adecúa la estructura de series.
- d) Adecúa el ítem remuneraciones de la Sociedad.
- e) Adecúa las cláusulas relativas a la base de cálculo para las remuneraciones fija y para los gastos.
- f) Adecúa requisitos y condiciones para la suscripción, rescate y valorización de las cuotas.
- g) Incorpora un plan de inversiones denominado “Plan de Familia de Fondos”.
- h) Se adecuan las cláusulas relativas a la contratación de servicios externos.
- i) Se incorpora una cláusula transitoria mediante la cual se informa respecto de las series Clásicas y APV, como continuadoras de las series Alfa y Beta, respectivamente.
- j) Incorpora cláusulas relativas a la comunicación a los partícipes respecto de las modificaciones que se introduzcan al texto del Reglamento Interno.
- k) Se modifica la política específica de inversión.
- l) Otras modificaciones menores.

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. Fue autorizada mediante Resolución Exenta N° 036 de fecha 16 de marzo de 1988.

NOTA 2 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

2 Bases de preparación

a) Estados Financieros

Los estados financieros del Fondo Mutuo BCI Gran Ahorro 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 Gran Ahorro al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los participantes 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 Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en los activos netos y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, los cuales fueron aprobados por el Directorio del Fondo con fecha 25 de febrero de 2013.

c) Período cubierto

Los presentes estados financieros del Fondo comprenden los estados de situación financiero; los resultados integrales; los estado de cambios en los activos netos atribuibles a los partícipes y los estado de flujo de efectivo, cubren los ejercicios comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2012 y 2011.

d) Conversión de moneda extranjera

i) Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado nacional, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en instrumentos de deuda. 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.

	31-12-2012 US\$	31-12-2011 US\$
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 son presentadas en el estado de resultados dentro de “Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto 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 proforma.

f) Activos y Pasivos Financieros

i) Clasificación

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

ii) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

iii) Activos financieros a costo amortizado

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

iv) Activos y pasivos financieros

El fondo no mantiene instrumentos financieros derivados en posición activa ni pasivo al cierre del ejercicio.

Los activos financieros tales como cuentas por cobrar intermediarios, se rinden a su costo amortizado.

Los pasivos financieros tales como las remuneraciones Sociedad Administradora y otros documentos y cuentas por pagar se miden a su costo amortizado.

v) Reconocimiento, baja y medición

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

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el Fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.

vi) Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de mercado; el precio de mercado cotizado apropiado por 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.

g) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye la cuenta corriente bancaria con el Banco de Crédito e Inversiones.

h) Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 6 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto al tipo de inversionista, cuyas características se explican en Nota 17 de los estados financieros. De acuerdo a lo descrito, las cuentas se clasifican como pasivos financieros.

Las cuotas en circulación pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto de efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del Fondo en el momento del rescate.

El valor neto de activos por cuota del Fondo se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva.

i) Tributación

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

Por sus inversiones en el exterior, el Fondo se registrará tributariamente según las leyes de los países en los cuales invierta, entendiéndose que, si eventualmente se debe pagar impuesto por ganancias, dividendos u otras rentas obtenidas en distintas inversiones realizadas por el Fondo estos gravámenes tributarios serán de su cargo y no de la sociedad Administradora.

j) Garantías

El Fondo no mantiene instrumentos en garantía.

k) Cuentas por cobrar y 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.

l) Ingresos financieros

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

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

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

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

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 del Fondo 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 nuevas normas, enmiendas e interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros

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

La aplicación de estas enmiendas no han 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 aun no esta vigente:

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

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1, Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012
NIC 19, Beneficios a los empleados (2011)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 – Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Entidades de Inversión – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

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

NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

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

NOTA 4 - POLITICA DE INVERSION DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, según Resolución Exenta N° 400, de fecha 05 de septiembre de 2006, 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.

4.1 Clasificación de riesgo nacional e internacional

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

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 Mercados 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	Colón 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	Florín	0	100
Ucrania	Hryva	0	100
Yugoslavia	Nuevo Dinar	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 Zelandia	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 2.190 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
4.7.1.1 Instrumentos de Deuda Nacional	0	100
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	100
Títulos de deuda de oferta pública emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras que se transen en mercados locales	0	100
Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores	0	100
Efectos de Comercio	0	100
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	100
4.7.1.2 Instrumentos de Deuda Extranjera	0	100
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de un país extranjero	0	100
Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen en mercados internacionales	0	100
Títulos de deuda de oferta pública emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras que se transen en mercados internacionales	0	100

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 Norma 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.

En todo caso, el Fondo podrá mantener hasta el 20% de su activo total, en instrumentos de deuda adquiridos con retroventa, y no deberá mantener más de un 10% de dichos instrumentos con una misma 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.

Este Fondo mutuo está dirigido a personas naturales y/o personas jurídicas, interesadas en participar de un portafolio diversificado con un horizonte de inversión 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 365 días y máxima de 2.190 días.

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.

El Fondo al cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2012 y 2011, mantuvo inversiones en instrumentos denominados en moneda extranjera y también en unidades de fomento (UF), por lo que existe exposición al riesgo cambiario y de reajuste. En el cierre de diciembre de 2011 no mantenía instrumentos denominados en moneda extranjera.

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\$
Activos			
Activos monetarios	USD	981.393	-
Activos no monetario		-	-
Pasivos			
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\$
USD	981.393	3,60	-3,60	35.330	(35.330)

Al 31 de diciembre de 2011

Moneda	Exposición total M\$	Variación tipo de cambio		Efecto en resultados	
		Alza %	baja %	ganancia M\$	pérdida M\$
USD	-	5,95	-3,75	-	-

Este aumento o disminución en los activos netos, atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación, se origina principalmente en una variación del valor razonable de instrumentos financieros de capitalización en dólares estadounidenses que están clasificados como activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados.

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

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2012, 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 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\$
Activos			
Activos monetarios	UF	75.215.195	66.240.471
Activos no monetario		-	-
Pasivos			
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:

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	75.215.195	0,19	-0,11	142.909	(82.737)

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	66.240.471	0,19	-0,11	125.857	(72.865)

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 0,61% 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 alternatively, 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 0,30% mensual, manteniéndose todas las demás variables constantes, la disminución (aumento) de los activos netos atribuible a partícipes de cuotas en circulación habría sido aproximadamente de (1,15)% con respecto a la cartera de inversiones, equivalentes a \$(980) millones. Esto se origina principalmente en el aumento/disminución del valor razonable de los instrumentos de deuda presentes en la cartera al cierre del período. La sensibilización presentada corresponde a una estimación del efecto de un aumento en la tasa representativa de los instrumentos en pesos de 0,30% mensual. Este aumento anual corresponde a un aumento extremo dentro del rango de posibles cambios considerando la historia reciente del Fondo.

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

De acuerdo con la política del Fondo, la Administradora observa diariamente la duración o medidas de sensibilidad ante movimientos de las tasas relevantes para el Fondo, el cual tiene una duración de 365 días como mínimo y 2.190 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	18,66	34,86
AA+	6,31	3,29
AA	24,17	21,89
AA-	23,20	21,83
A+	10,22	7,64
A	5,39	4,29
A-	0,51	-
N-1+	-	0,08
N-1	10,38	-
N-A	-	4,57
BBB-	1,16	-
Otros	-	1,55
Total	100,00	100,00

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	84.963.492	72.698.051
Activos de derivados	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	119.204	27.091
Otros activos	3.854	3.614
Total	85.086.550	72.728.756

Ninguno de estos activos ha sufrido pérdida de valor por concepto de riesgo de crédito, ni tampoco está vencido.

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

5.4 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.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Fondo no presenta instrumentos en cartera catalogados como no líquidos. Con el objeto de administrar la liquidez total del Fondo en lo concerniente al pago de los rescates, se hará en dinero efectivo en Pesos de Chile, dentro de un plazo no mayor de 10 días corridos, contando desde la fecha de presentación de la solicitud pertinente, o desde la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado, pudiendo la Administradora hacerlo en valores del Fondo cuando así sea exigido o autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

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.

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.

Al 31 de diciembre de 2012

	Menos de 7 días M\$	7 días a 1 mes M\$	1-12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Sin vencimiento estipulado M\$
Al 31 de diciembre de 2012					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	13.081	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	20.727	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación	85.052.742	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2011

	Menos de 7 días M\$	7 días a 1 mes M\$	1-12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Sin vencimiento estipulado M\$
Al 31 de diciembre de 2011					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	6.085	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación	72.722.671	-	-	-	-

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 período de cierre:

Al 31 de diciembre de 2012

	De 0 - 179 días M\$	De 180 a 359 días M\$	De 360 a 539 días M\$	De 540 a 719 días M\$	De 720 y más días M\$	Total M\$
Al 31 de diciembre de 2012						
Activos:						
Instrumentos de deuda	7.067.973	5.148.653	3.583.619	1.437.521	67.725.726	84.963.492
Instrumentos de capitalización	-	-	-	-	-	-
Total	7.067.973	5.148.653	3.583.619	1.437.521	67.725.726	84.963.492
% del total de activos financieros	8,32%	6,06%	4,22%	1,69%	79,71%	100,00%

Al 31 de diciembre de 2011

	De 0 - 179 días M\$	De 180 a 359 días M\$	De 360 a 539 días M\$	De 540 a 719 días M\$	De 720 y más días M\$	Total M\$
Al 31 de diciembre de 2011						
Activos:						
Instrumentos de deuda	5.528.955	1.820.247	1.810.697	16.553.585	46.984.567	72.698.051
Instrumentos de capitalización	-	-	-	-	-	-
Total	5.528.955	1.820.247	1.810.697	16.553.585	46.984.567	72.698.051
% del total de activos financieros	7,61%	2,50%	2,49%	22,77%	64,63%	100,00%

5.5 Gestión riesgo de capital

El capital del Fondo está compuesto por los activos netos atribuibles a los partícipes de las cuotas en circulación. El importe de activos netos atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación puede variar de manera significativa diariamente, ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas. El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

5.6 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 una mercado activo se determina utilizando la tasa entregada por un proveedor independiente, utilizando metodologías de valorización estándar ampliamente usadas en el mercado. Este proceso implica la utilización de análisis de flujo de efectivo descontado, modelos de precios y comparación de instrumentos similares, ocupando al máximo datos de mercado.

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

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

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).

Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

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

Al 31 de diciembre de 2012

Cartera de inversión al 31 de diciembre de 2012	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Prima de opciones	-	-	-	-
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	-	9.880.578	-	9.880.578
Bonos de bancos e instituciones financieras	25.082.302	12.310.417	-	37.392.719
Letras de crédito bancos e instituciones financieras	-	3.157.009	-	3.157.009
Pagarés de empresas	54.763	-	-	54.763
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	25.963.045	8.515.378	-	34.478.423
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Total activos	51.100.110	33.863.381	-	84.963.492
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2011

Cartera de inversión al 31 de diciembre de 2011	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Prima de opciones	-	-	-	-
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	365.067	3.285.602	-	3.650.669
Bonos de bancos e instituciones financieras	60.868.891	-	-	60.868.891
Letras de crédito bancos e instituciones financieras	-	3.478.934	-	3.478.934
Pagarés de empresas	72.406	-	-	72.406
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	2.395.149	-	-	2.395.149
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	2.232.002	-	-	2.232.002
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Total activos	65.933.515	6.764.536	-	72.698.051

Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

Las inversiones cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados activos, y por lo tanto clasificados dentro del nivel 1, 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 con 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 pasivos financieros, es decir, las remuneraciones de la Sociedad administradora y rescates por pagar, 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	31 12 2012 M\$	31 12 2011 M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	12.216.626	5.528.956
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	72.746.866	67.169.095
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	84.963.492	72.698.051

b) Efectos en resultados	31 12 2012 M\$	31 12 2011 M\$
Resultados realizados	2.414.820	2.005.377
Resultados no realizados	2.811.642	2.530.173
Total ganancias	5.226.462	4.535.550
Cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(309.302)	(831.447)
Total ganancias netas	4.917.160	3.704.103

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
i) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pagarés Bancos e Instituciones Financieras	8.821.965	-	8.821.965	10,37	3.321.805	-	3.321.805	4,570
Bonos Bancos e Instituciones Financieras	3.384.351	-	3.384.351	3,98	2.202.988	-	2.202.988	3,030
Letras Crédito Bancos e Instituciones Financieras	10.310	-	10.310	0,01	4.163	-	4.163	0,010
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	12.216.626	-	12.216.626	14,36	5.528.956	-	5.528.956	7,61
ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	1.058.612	-	1.058.612	1,24	328.864	-	328.864	0,450
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	67.582.200	-	67.582.200	79,43	58.665.903	-	58.665.903	80,660
Letras de Crédito Bancos e Instituciones Financieras	3.146.699	-	3.146.699	3,70	3.474.771	-	3.474.771	4,780
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	904.592	-	904.592	1,06	2.395.149	-	2.395.149	3,290
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	54.763	-	54.763	0,06	72.406	-	72.406	0,100
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	2.232.002	-	2.232.002	3,070
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	72.746.866	-	72.746.866	85,50	67.169.095	-	67.169.095	92,35
Total	84.963.492	-	84.963.492	99,86	72.698.051	-	72.698.051	99,96

- 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	72.698.051	40.345.443
Intereses y reajustes	5.226.462	4.535.550
Diferencias de cambio	-	-
(Disminución) neta por otros cambios en el valor razonable	(309.302)	(831.447)
Compras	132.306.940	158.278.227
Ventas	(122.543.079)	(127.624.405)
Otros movimientos	(2.415.580)	(2.005.317)
Saldo final al 31 de diciembre	84.963.492	72.698.051

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 posee 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 posee activos financieros a costo amortizado.

NOTA 10 - CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

- a) Cuentas por cobrar

	Al 31 de diciembre de 2012 M\$	Al 31 de diciembre de 2011 M\$
Cuentas por Cobrar Intermediarios	120	3.614

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

	Al 31 de diciembre de 2012 M\$	Al 31 de diciembre de 2011 M\$
Pesos chilenos	120	3.614

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

a) Otras cuentas por cobrar

	Al 31 de diciembre de 2012 M\$	Al 31 de diciembre de 2011 M\$
Composición del saldo:		
Derecho por Forward	3.734	-
Saldo final	3.734	-

b) Otros documentos y cuentas por pagar

	Al 31 de diciembre de 2012 M\$	Al 31 de diciembre de 2011 M\$
Composición del saldo:		
Inversiones con Retención	20.727	-
Saldo Final	20.727	-

NOTA 12 – REMUNERACIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA

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

	Al 31 de diciembre de 2012 M\$	Al 31 de diciembre de 2011 M\$
Remuneraciones Sociedad	13.081	6.085
Saldo Final	13.081	6.085

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

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

NOTA 14 - OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

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

NOTA 15 - INTERESES Y REAJUSTES

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

	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	5.226.462	4.535.550
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	5.226.462	4.535.550

NOTA 16 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

	Al 31 de diciembre de 2012 M\$	Al 31 de diciembre de 2011 M\$
Efectivo en bancos	119.204	27.091
Total	119.204	27.091

NOTA 17 - CUOTAS EN CIRCULACION

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

Al 31 de diciembre de 2012 las cuotas en circulación de las series Clásica, APV, Alto Patrimonio, APVC, Familia y Banca Privada ascienden a 44.768.363,4382, 6.237.275,4476, 4.051.328,0458, 0,000, 868.765,9527, 9.174.364,5993 y a un valor cuota de \$1.385,1259, \$1.313,3161, \$ 1.053,7353, \$1.000,0000, \$1.029,8685 y \$1.053,7353, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2011 las cuotas en circulación de las series Clásica, APV, Alto Patrimonio, APVC, Familia y Banca Privada ascienden a 50.322.012,2548, 3.610755,6337, 88.597,2300, y a un valor cuota de \$1.325,4066, \$1.246,7769, \$1.003,2611, \$1.000,0000, \$1.000,0000 y \$1.004,3615, respectivamente.

Las principales características de las series son:

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	Destinada a fines distintos de Ahorro Previsional Voluntario, cuyo monto de aporte es mayor o igual a \$5.000.-	\$1.000	Pesos de Chile	Pesos de Chile	Dirigida a inversionistas personas naturales, instituciones, corporaciones y empresas en general.
APV	Destinada exclusivamente a Planes de Ahorro Previsional Voluntario Individual. Sin monto mínimo de ingreso.	\$1.000	Pesos de Chile	Pesos de Chile	Dirigida a inversionistas personas naturales que requieran constituir planes de ahorro previsional voluntario individual.
APVC	Destinada a Planes de Ahorro Previsional Voluntario Colectivo. Sin monto mínimo de ingreso.	\$1.000	Pesos de Chile	Pesos de Chile	Dirigida a inversionistas personas naturales que requieran constituir planes de ahorro previsional voluntario colectivo.
Familia	Destinada a fines distintos de Ahorro Previsional Voluntario. Sin Monto Mínimo Ingreso.	\$1.000	Pesos de Chile	Pesos de Chile	Dirigida a inversionistas personas naturales, instituciones, corporaciones y empresas en general. Serie contempla comisiones de colocación por permanencia.
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.

B Privada	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.
-----------	--	---------	----------------	----------------	---

El monto mínimo para cada aporte deberá ser mayor o igual a \$100.000.000 (cien millones de Pesos de Chile).

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2012

			Serie Apvc	2012		
	Serie Clásica	Serie Apv		Serie Familia	Alto Patrimonio	B. Privada
Saldo de inicio al 1 de enero	50.322.012,2548	3.610.755,6337	-	-	88.597,2300	1.428.620,8511
Cuotas suscritas	28.716.832,1088	4.452.250,9086	-	1.042.477,7806	9.120.247,8302	14.328.034,8175
Cuotas rescatadas	(34.270.480,9254)	(1.825.731,0947)	-	(173.711,8279)	(5.157.517,0143)	(6.582.291,0693)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2012	44.768.363,44	6.237.275,45	-	868.765,9527	4.051.328,0459	9.174.364,5993

Al 31 de diciembre de 2011

	2011			
	Serie Clásica	Serie Apv	Serie Patrimonio	Serie Privada
Saldo de inicio al 1 de enero	30.858.238,6288	1.317.341,1553	-	-
Cuotas suscritas	51.174.140,2730	2.702.311,3959	228.564,1388	1.948.620,8511
Cuotas rescatadas	(31.710.366,6470)	(408.896,9175)	(139.966,9088)	(520.000,0000)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	50.322.012,2548	3.610.755,6337	88.597,2300	1.428.620,8511

Comisiones:

Serie	Comisión de cargo del partícipe		
	Momento en que se cargará (aporte/rescate)	Variable diferenciadora	Comisión (% o monto)
Clásica	No aplica	No aplica	No aplica
APV	No aplica	No aplica	No aplica
APVC	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)
B Privada	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

Durante el ejercicio 2012, el Fondo no realizó distribución de beneficios a los partícipes.

NOTA 19 - RENTABILIDAD DEL FONDO

a) Rentabilidad nominal

Fondo Mutuo Ahorro 2012

Mes	Rentabilidad mensual					
	Serie Clásica %	Serie APV %	Serie APVC %	Serie Familia %	Serie Alto Patrimonio %	Serie Banca Privada %
Enero	1,4822	1,5503	0,0000	0,0000	1,5253	1,5340
Febrero	0,3728	0,4358	0,0000	(0,0857)	0,4126	0,4206
Marzo	0,1194	0,1866	0,0000	0,1320	0,1619	0,1704
Abril	0,3586	0,4237	0,0000	0,3514	0,3998	0,4081
Mayo	0,3947	0,4621	0,0000	0,0000	0,4373	0,4458
Junio	(0,1298)	(0,0649)	0,0000	0,0102	(0,0888)	(0,0805)
Julio	(0,4592)	(0,3923)	0,0000	(0,4083)	(0,4169)	(0,4084)
Agosto	1,0626	1,1304	0,0000	1,1984	1,1055	1,1141
Septiembre	0,3398	0,4050	0,0000	0,4702	0,3811	0,3893
Octubre	0,5143	0,5818	0,0000	0,6493	0,5570	0,5655
Noviembre	0,5145	0,5798	0,0000	0,6451	0,5558	0,5641
Diciembre	(0,1395)	(0,0725)	0,0000	(0,0054)	(0,0971)	(0,0886)

Fondo	Rentabilidad Acumulada		
	Último año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
Serie Clásica	4,5057	9,9537	16,1296
Serie Apv	5,3369	11,4067	18,2540
Serie Apvc	-	-	-
Serie Familia	2,9869	-	-
Serie Alto Patrimonio	5,0310	-	-
Serie B. Privada	5,1364	-	-

Fondo Mutuo Gran Ahorro 2011

Mes	Rentabilidad mensual					
	Serie Clásica %	Serie APV %	Serie APVC %	Serie Familia %	Serie Alto Patrimonio %	Serie Banca Privada %
Enero	0,3542	0,3968	-	-	-	-
Febrero	0,9932	1,0320	-	-	-	-
Marzo	0,4006	0,4432	-	-	-	-
Abril	0,6488	0,6901	-	-	-	-
Mayo	0,2490	0,2916	-	-	-	-
Junio	0,2244	0,2656	-	-	-	-
Julio	0,2328	0,2754	-	-	-	-
Agosto	0,8788	0,9217	-	-	-	-
Septiembre	0,9787	1,0202	-	-	-	-
Octubre	(0,6748)	(0,6326)	-	-	-	-
Noviembre	0,1781	0,2193	-	-	-	-
Diciembre	0,6403	0,7039	-	-	-	-

Fondo	Rentabilidad Acumulada		
	Último año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
Serie Clásica	5,2131	11,1227	17,2917
Serie APV	5,7623	12,2627	19,0890

b) Rentabilidad real

Fondo Mutuo Bci Gran Ahorro 2012	Rentabilidad Real		
	Último año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
Serie APV			

	Rentabilidad Real		
	Ultimo año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
Fondo Mutuo Bci Gran Ahorro 2011			
Serie APV	1,7846	2,6932	4,6456

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 hasta un 1,59% anual, (IVA incluido), considerado sobre el monto total de esta serie de cuotas, la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

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

Serie APVC: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será hasta un 0,70% anual, (exento de IVA), considerado sobre el monto total de esta serie de cuotas, la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

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

Serie Alto Patrimonio: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será hasta un 1,09% anual, (IVA incluido), considerado sobre el monto total de esta serie de cuotas, la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

Serie B Privada: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será hasta un 0,99% 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.

La Sociedad Administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del fondo. El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$1.245.491 (2011: M\$652.659), adeudándose M\$13.081 (2011: M\$6.085) por remuneración por pagar a BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

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

La Administradora, sus personas relacionadas y el personal clave de la administradora, mantuvo cuotas de las series Clásica, APV, APVC, Familia, Alto Patrimonio y B. Privadas APV del Fondo según se detalla a continuación:

Al 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\$
Tenedor – Serie Clásica						
Sociedad administradora	0,04	3,157,28	2,821,741,90	2,803,261,79	21,637,39	29,971
Personas relacionadas	1,91	799,756,28	385,147,92	11,217,66	1,173,686,55	1,625,704
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	274,2184	259,2279	14,9905	21
Tenedor – Serie Apv						
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,01	8,432,8351	1,143,1052	-	9,575,9403	12,576
Tenedor – Serie Apvc						
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Tenedor – Serie Familia						
Sociedad administradora	-	3,046,8868	3046,8868	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	157,8582	157,8582	-	-	-

Tenedor – Serie Alto Patrimonio						
Sociedad administradora	-	2.676.735,9265	2.676.735,9265	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Tenedor – Serie Banca Privada						
Sociedad administradora	-	-	614.340,6517	614.340,6517	-	-
Personas relacionadas	0,19	149.455,1165	-	-	149.455,1165	157.817
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2011

	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$
Tenedor – Serie Clásica						
Sociedad administradora	0,06	33.693,4968	6.282.030,2255	-6.312.566,4459	3.157,2764	4.185
Personas relacionadas	1,58	623.752,0685	184.282,7104	-8.278,4953	799.756,2836	1.060.002
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	7.258,8427	-	-7.258,8427	-	-
Tenedor – Serie APV						
Sociedad administradora	-	-	10.759,0051	-10.759,0051	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,01	7.632,3923	1.208,4154	-407,9726	8.432,8351	10.514

NOTA 21 - OTROS GASTOS DE OPERACION

Además de la remuneración por administración, se cargarán al Fondo los gastos de su cargo por hasta un 0,5% 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, a la fecha de los presentes estados financieros el Fondo no ha incurrido en otros gastos de operación.

NOTA 22 - CUSTODIA DE VALORES

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

Al 31 de diciembre de 2012

Entidades	Custodia de valores					
	Custodia nacional emisores nacionales			Custodia extranjera emisores extranjeros		
	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversión en instrumentos emitidos %	% sobre total de activo del fondo %	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversión en instrumentos emitidos %	% sobre total de activo del fondo %
Empresa de depósito de valores, custodia encargada por Sociedad administradora	84.963.492	99,99	99,86	-	-	-
Empresa de depósito de valores, custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	3.734	0,01	0,00	-	-	-
Total cartera inversión en custodia	84.967.226	100	99,86	-	-	-

Entidades	Custodia de valores	
	Monto custodiado M\$	% sobre total de activo del fondo %
Empresas de depósito de valores	84.963.492	99,86
Empresas de depósito de valores a través de entidades bancarias	-	-
Otras entidades	3.734	0,00
Total cartera inversión en custodia	84.967.226	99,86

Al 31 de diciembre de 2011

Entidades	Custodia de valores					
	Custodia nacional emisores nacionales			Custodia extranjera emisores extranjeros		
	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversión en instrumentos emitidos %	% sobre total de activo del fondo %	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversión en instrumentos emitidos %	% sobre total de activo del fondo %
Empresa de depósito de valores, custodia encargada por Sociedad administradora	72.698.051	100,000	99,958	-	-	-
Empresa de depósito de valores, custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera inversión en custodia	72.698.051	100,000	99,958	-	-	-

Entidades	Custodia de valores	
	Monto custodiado M\$	% sobre total de activo del fondo %
Empresas de depósito de valores	72.698.051	99,958
Empresas de depósito de valores a través de entidades bancarias	-	-
Otras entidades	-	-
Total cartera inversión en custodia	72.698.051	99,958

NOTA 23 - EXCESOS DE INVERSION

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

NOTA 24 - GARANTIA CONSTITUIDA

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

Al 31 de diciembre de 2012

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto	Vigencia	
			UF	desde	hasta
Boleta bancaria	Banco de Crédito e Inversiones	Banco de Crédito e Inversiones	29.182,71	10/01/2012	10/01/2013

Al 31 de diciembre de 2011

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto	Vigencia	
			UF	desde	hasta
Boleta bancaria	Banco de Crédito e Inversiones	Banco de Crédito e Inversiones	14.866	10/01/2011	10/01/2012

NOTA 25 - OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

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

NOTA 26 - INFORMACION ESTADISTICA

La información estadística del Fondo, de acuerdo a sus series vigentes, al último día de cada mes del ejercicio 2011 y 2010 que se informa, se detalla a continuación en el siguiente cuadro.

Al 31 de diciembre de 2012

Fondo Mutuo Bci Gran Ahorro - 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 Nº
Enero	1.345,0521	78.377.774	91.178	4.521
Febrero	1.350,0658	86.773.824	181.460	4.864
Marzo	1.351,6773	90.271.785	279.538	4.965
Abril	1.356,5238	90.603.979	374.301	5.004
Mayo	1.361,8776	92.366.442	472.148	5.065
Junio	1.360,1098	91.884.060	565.355	5.040
Julio	1.353,8646	81.482.699	654.428	4.826
Agosto	1.368,2509	82.015.897	734.970	4.753
Septiembre	1.372,9008	84.189.082	815.147	4.912
Octubre	1.379,9616	85.651.465	900.171	4.996
Noviembre	1.387,0613	88.390.156	985.279	5.089
Diciembre	1.385,1259	85.086.551	1.071.513	4.995

Fondo Mutuo Bci Gran Ahorro - Serie				
Mes	Valor cuota (1) \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.) M\$	Partícipes Nº
Enero	1.266,1061	78.377.774	3.260	636
Febrero	1.271,6234	86.773.824	6.824	654
Marzo	1.273,9959	90.271.785	10.891	678
Abril	1.279,3944	90.603.979	15.075	694
Mayo	1.285,3059	92.366.442	19.400	706
Junio	1.284,4712	91.884.060	23.694	727
Julio	1.279,4316	81.482.699	28.193	740
Agosto	1.293,8948	82.015.897	32.564	754
Septiembre	1.299,1353	84.189.082	37.111	761
Octubre	1.306,6932	85.651.465	42.105	780
Noviembre	1.314,2691	88.390.156	47.219	810
Diciembre	1.313,3161	85.086.551	52.623	883

Fondo Mutuo Gran Ahorro - Serie				
Mes	Valor cuota (1) \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.) M\$	Participes Nº
Enero	1.000,0000	78.377.774	0,0000	626
Febrero	1.000,0000	86.773.824	0,0000	654
Marzo	1.000,0000	90.271.785	0,0000	678
Abril	1.000,0000	90.603.979	0,0000	694
Mayo	1.000,0000	92.366.442	0,0000	706
Junio	1.000,0000	91.884.060	0,0000	727
Julio	1.000,0000	81.482.699	0,0000	740
Agosto	1.000,0000	82.015.897	0,0000	754
Septiembre	1.000,0000	84.189.082	0,0000	761
Octubre	1.000,0000	85.651.465	0,0000	780
Noviembre	1.000,0000	88.390.156	0,0000	810
Diciembre	1.000,0000	85.086.551	0,0000	883

Fondo Mutuo Gran Ahorro - Serie Familia				
Mes	Valor cuota (1) \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.) M\$	Participes Nº
Enero	1.000,0000	78.377.774	0,0000	0
Febrero	999,1428	86.773.824	0,0000	2
Marzo	1.000,4612	90.271.785	0,0000	3
Abril	1.003,9770	90.603.979	0,0000	0
Mayo	1.003,9770	92.366.442	0,0000	0
Junio	1.004,0799	91.884.060	0,0000	1
Julio	999,9800	81.482.699	0,0000	2
Agosto	1.011,9633	82.015.897	1	4
Septiembre	1.016,7217	84.189.082	2	5
Octubre	1.023,3230	85.651.465	2	27
Noviembre	1.029,9245	88.390.156	5	53
Diciembre	1.029,8685	85.086.551	11	96

Fondo Mutuo Bci Gran Ahorro - Serie Alto Patrimonio				
Mes	Valor cuota (1) \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.) M\$	Partícipes N°
Enero	1.018,5641	78.377.774	242	7
Febrero	1.022,7669	86.773.824	1.246	21
Marzo	1.024,4228	90.271.785	3.368	31
Abril	1.028,5185	90.603.979	6.443	31
Mayo	1.033,0164	92.366.442	9.925	43
Junio	1.032,0995	91.884.060	14.054	43
Julio	1.027,7968	81.482.699	18.114	39
Agosto	1.039,1595	82.015.897	22.114	42
Septiembre	1.043,1196	84.189.082	26.698	50
Octubre	1.048,9297	85.651.465	31.452	46
Noviembre	1.054,7597	88.390.156	35.907	44
Diciembre	1.053,7353	85.086.551	39.974	39

Fondo Mutuo Bci Gran Ahorro - Serie Banca Privada				
Mes	Valor cuota (1) \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.) M\$	Partícipes N°
Enero	1.018,5641	78.377.774	1.742	12
Febrero	1.022,7669	86.773.824	5.801	27
Marzo	1.024,4228	90.271.785	12.199	31
Abril	1.028,5185	90.603.979	18.850	31
Mayo	1.033,0164	92.366.442	26.029	36
Junio	1.032,0995	91.884.060	33.664	38
Julio	1.027,7968	81.482.699	41.795	36
Agosto	1.039,1595	82.015.897	50.281	40
Septiembre	1.043,1196	84.189.082	59.257	41
Octubre	1.048,9297	85.651.465	66.806	40
Noviembre	1.054,7597	88.390.156	73.996	39
Diciembre	1.053,7353	85.086.551	81.370	37

Al 31 de diciembre de 2011

Fondo Mutuo Gran Ahorro- Serie Clásica				
Mes	Valor cuota	Total de Activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluyendo IVA)	Nº Participes
Enero	1.264,1972	42.460.153	1.111	2.830
Febrero	1.276,7535	46.417.009	1.215	3.190
Marzo	1.281,8680	59.765.443	1.511	3.778
Abril	1.290,1843	62.504.630	1.653	4.071
Mayo	1.293,3975	64.578.049	1.705	4.296
Junio	1.296,2993	67.729.821	1.784	4.417
Julio	1.299,3174	68.912.790	1.816	4.492
Agosto	1.310,7359	69.771.743	1.797	4.439
Septiembre	1.323,5643	74.802.991	1.950	4.544
Octubre	1.314,6326	74.911.617	1.952	4.576
Noviembre	1.316,9738	74.596.186	1.925	4.486
Diciembre	1.325,4066	72.728.756	2.906	4.368

Fondo Mutuo Bei Gran Ahorro - Serie APV				
Mes	Valor cuota	Total de Activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluyendo IVA)	Nº Participes
Enero	1.183,5255	42.460.153	23	291
Febrero	1.195,7391	46.417.009	24	303
Marzo	1.201,0390	59.765.443	27	326
Abril	1.209,3278	62.504.630	29	346
Mayo	1.212,8545	64.578.049	31	367
Junio	1.216,0754	67.729.821	34	379
Julio	1.219,4244	68.912.790	36	394
Agosto	1.230,6633	69.771.743	41	410
Septiembre	1.243,2188	74.802.991	44	437
Octubre	1.235,3539	74.911.617	50	457
Noviembre	1.238,0625	74.596.186	53	481
Diciembre	1.246,7769	72.728.756	99	624

Fondo Mutuo Bci Gran Ahorro - Serie APVC				
Mes	Valor cuota	Total de Activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluyendo IVA)	Nº Participes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	-	-	-	-
Diciembre	1.000,0000	72.728.756	-	-

Fondo Mutuo Bci Gran Ahorro - Serie Familia				
Mes	Valor cuota	Total de Activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluyendo IVA)	Nº Participes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	-	-	-	-
Diciembre	1.000,0000	72.728.756	-	-

Fondo Mutuo Bci Gran Ahorro Alto Patrimonio				
Mes	Valor cuota	Total de Activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluyendo IVA)	Nº Participes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	-	-	-	-
Diciembre	1.000,0000	72.728.756	-	-

Fondo Mutuo Bci Gran Ahorro -Serie Banca Privada				
Mes	Valor cuota	Total de Activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluyendo IVA)	Nº Participes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	-	-	-	-
Diciembre	1.000,0000	72.728.756	-	-

NOTA 27 - SANCIONES

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

NOTA 28 - HECHOS RELEVANTES

Con fecha 27 de noviembre de 2012, se presentaron las últimas adecuaciones y modificaciones según número de registro FM1110445, la cual consiste en lo siguiente:

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

NOTA 29 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero de 2013 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros que se informan.

* * * * *