

FONDO MUTUO BCI ACCIONES PRESENCIA BURSATIL

Estados financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2013 y 2012 e informe
de los auditores independientes.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Partícipes de
Fondo Mutuo BCI Acciones Presencia Bursátil

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo BCI Acciones Presencia Bursátil (en adelante el “Fondo”), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas 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 Acciones Presencia Bursátil, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros 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 nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías 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 de la entidad 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 de la entidad. 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.

Deloitte® se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited una compañía privada limitada por garantía, de Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Por favor, vea en www.deloitte.cl acerca de la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido.

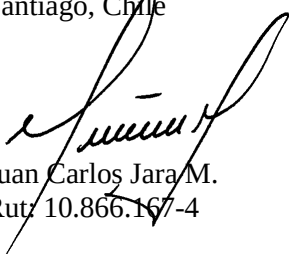
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo BCI Acciones Presencia Bursátil al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

The Deloitte logo, featuring the word "Deloitte" in a stylized, cursive script.

Febrero 24, 2014
Santiago, Chile

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Juan Carlos Jara M.", written over a light gray background.

Juan Carlos Jara M.
Rut: 10.866.167-4

FONDO MUTUO BCI ACCIONES PRESENCIA BURSÁTIL

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

Estados Financieros

Estados de situación financiera
Estados de resultados integrales
Estados de cambios en los activos netos atribuible a los partícipes
Estados de flujos de Efectivo Método Directo

Notas a los Estados Financieros

Nota 1. Información general
Nota 2. Resumen de criterios contables significativos
Nota 3. Cambios contables
Nota 4. Política de inversión del Fondo
Nota 5. Riesgo Financiero
Nota 6. Juicios y estimaciones contables críticas
Nota 7. Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados
Nota 8. Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía
Nota 9. Activos financieros a costo amortizado
Nota 10. Cuentas por cobrar y pagar intermediarios
Nota 11. Otras cuentas por cobrar y otros documentos y cuentas por pagar
Nota 12. Rescates por pagar
Nota 13. Remuneraciones sociedad administradora
Nota 14. Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados
Nota 15. Otros activos y otros pasivos
Nota 16. Intereses y reajustes
Nota 17. Efectivo y efectivo equivalente
Nota 18. Cuotas en circulación
Nota 19. Distribución de beneficios a los partícipes
Nota 20. Rentabilidad del Fondo
Nota 21. Partes relacionadas
Nota 22. Otros gastos de operación
Nota 23. Custodia de valores
Nota 24. Excesos de inversión
Nota 25. Garantía constituida
Nota 26. Operaciones de compra con retroventa
Nota 27. Información estadística
Nota 28. Sanciones
Nota 29. Hechos relevantes
Nota 30. Hechos posteriores

FONDO MUTUO BCI ACCIONES PRESENCIA BURSATIL

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(En miles de pesos - M\$)

	Nota	2013 M\$	2012 M\$
ACTIVOS			
Efectivo y efectivo equivalente	17	97.205	9.453
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	40.530.487	39.639.733
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	8	-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	-	-
Otras cuentas por cobrar	11	-	-
Otros activos	15	-	-
Total activos		<u>40.627.692</u>	<u>39.649.186</u>
PASIVOS			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	14	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	-
Rescates por pagar	12	106.131	33.648
Remuneraciones sociedad administradora	13	7.672	18.635
Otros documentos y cuentas por pagar	11	-	-
Otros pasivos	15	-	-
Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>113.803</u>	<u>52.283</u>
Activo neto atribuible a los partícipes		<u>40.513.889</u>	<u>39.596.903</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a la 30 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO BCI ACCIONES PRESENCIA BURSATIL**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(En miles de pesos - M\$)

	Nota	2013 M\$	2012 M\$
INGRESOS / PERDIDA DE LA OPERACION			
Intereses y reajustes	16	44.982	40.656
Ingresos por dividendos		948.289	1.221.354
resultados entregados en garantía		-	-
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambio netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado		(8.343.445)	1.089.384
Resultado en venta de instrumentos financieros		-	(167.871)
Otros		<u>(228.620)</u>	<u>(1)</u>
Total ingresos netos de la operación		<u>(7.578.794)</u>	<u>2.183.522</u>
GASTOS			
Comisión de administración	21	(1.688.577)	(1.925.829)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costo de transacción		-	-
Otros gastos de operación	22	<u>-</u>	<u>-</u>
Total gastos de operación		<u>(1.688.577)</u>	<u>(1.925.829)</u>
Utilidad (pérdida) de la operación antes de impuesto		(9.267.371)	257.693
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto		<u>(9.267.371)</u>	<u>257.693</u>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		-	-
Distribución de beneficios		<u>(926.019)</u>	<u>(1.221.197)</u>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de		<u>(10.193.390)</u>	<u>(963.504)</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a la 30 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO BCI ACCIONES PRESENCIA BURSATIL

ESTADOS DE CAMBIO EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES
POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(En miles de pesos - M\$)

	Notas	Serie de cuotas						
		Clásica M\$	Gamma M\$	Delta M\$	APV M\$	BPrivada M\$	Familia M\$	Alto Patrimonio M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2013		37.119.458	1.413.211	-	764.212	228.576	10	71.436
resultados entregados en garantía								
Aportes de cuotas		4.554.879	27.716	-	4.611.079	12.683.553	-	1.264
Rescates de cuotas		<u>(10.289.571)</u>	<u>(384)</u>	<u>-</u>	<u>(419.409)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(58.751)</u>
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		<u>(5.734.692)</u>	<u>27.332</u>	<u>-</u>	<u>4.191.670</u>	<u>12.683.553</u>	<u>-</u>	<u>(57.487)</u>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(6.540.088)	(227.665)	-	(102.017)	(2.384.915)	(2)	(12.684)
Distribución de beneficios								
En efectivo	19	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	19	<u>(684.718)</u>	<u>(27.716)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(212.321)</u>	<u>-</u>	<u>(1.264)</u>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios		<u>(7.224.806)</u>	<u>(255.381)</u>	<u>-</u>	<u>(102.017)</u>	<u>(2.597.236)</u>	<u>(2)</u>	<u>(13.948)</u>
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2013		24.159.960	1.185.162	-	4.853.865	10.314.893	8	1
Valor cuota al 31 de diciembre de 2013	18	<u>\$ 1.153,5385</u>	<u>\$ 1.729,2223</u>	<u>\$ 2.001,7744</u>	<u>\$ 1.935,3861</u>	<u>\$ 822,0220</u>	<u>\$ 790,2120</u>	<u>\$ 818,3726</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a la 30 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO BCI ACCIONES PRESENCIA BURSATIL

ESTADOS DE DE CAMBIO EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES
 POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
 (En miles de pesos - M\$)

	Notas	Serie de cuotas						Alto Patrimonio M\$	Total M\$
		Clásica M\$	Gamma M\$	Delta M\$	APV M\$	BPrivada M\$	Familia M\$		
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2012		45.128.902	1.349.451	-	670.121	-	-	-	47.148.474
resultados entregados en garantía									
Aportes de cuotas		5.413.411	673.839	-	127.512	228.255	10	71.336	6.514.363
Rescates de cuotas		<u>(12.484.298)</u>	<u>(618.132)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(13.102.430)</u>
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		<u><u>(7.070.887)</u></u>	<u><u>55.707</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>127.512</u></u>	<u><u>228.255</u></u>	<u><u>10</u></u>	<u><u>71.336</u></u>	<u><u>(6.588.067)</u></u>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		241.570	9.197	-	4.973	1.488	-	465	257.693
Distribución de beneficios									
En efectivo	19	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	19	<u>(1.180.127)</u>	<u>(1.144)</u>	<u>-</u>	<u>(38.394)</u>	<u>(1.167)</u>	<u>-</u>	<u>(365)</u>	<u>(1.221.197)</u>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios		<u><u>(938.557)</u></u>	<u><u>8.053</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>(33.421)</u></u>	<u><u>321</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>100</u></u>	<u><u>(963.504)</u></u>
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2012		37.119.458	1.413.211	-	764.212	228.576	10	71.436	39.596.903
Valor cuota al 31 de diciembre	18	<u>\$ 1.452,1196</u>	<u>\$ 2.103,8296</u>	<u>\$ 2.001,7744</u>	<u>\$ 2.301,3210</u>	<u>\$ 1.014,3014</u>	<u>\$ 990,4887</u>	<u>\$ 1.013,3917</u>	

Las Notas adjuntas N°s 1 a la 30 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO BCI ACCIONES PRESENCIA BURSATIL**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012****(En miles de pesos - M\$)**

	Nota	2013 M\$	2012 M\$
FLUJO DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN			
Compra de activos financieros	7	(82.153.213)	(34.312.228)
Venta/ cobro de activos financieros	7	72.919.080	42.788.824
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		44.916	39.113
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		948.289	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(1.699.540)	(1.918.450)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		133.939	21.678
Otros gastos de operación pagados		<u>(362.559)</u>	<u>(39.107)</u>
Flujo neto originado por (utilizado en) actividades de la operación		<u>(10.169.088)</u>	<u>6.579.830</u>
FLUJO DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Colocación de cuotas en circulación		21.878.491	6.514.363
Rescate de cuotas en circulación		(10.768.115)	(13.102.430)
Otros		<u>(853.536)</u>	<u>(35.169)</u>
Flujo neto (utilizado en) originado por actividades de financiamiento		<u>10.256.840</u>	<u>(6.623.236)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		87.752	(43.406)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	17	9.453	52.859
DIFERENCIAS DE CAMBIO NETAS SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		<u>-</u>	<u>-</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	17	<u><u>97.205</u></u>	<u><u>9.453</u></u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a la 30 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO BCI ACCIONES PRESENCIA BURSATIL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE 2013 Y 2012

(En miles de pesos – M\$)

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

El Fondo Mutuo BCI Acciones Presencia Bursátil (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 capitalización nacional - 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 objetivo del Fondo BCI Acciones Presencia Bursátil, es ofrecer una alternativa de inversión para aquellas personas naturales y jurídicas interesadas en participar en el mercado accionario nacional. El Fondo contempla que a lo menos el 90% de su cartera se destinará a la inversión en valores que tengan presencia bursátil según se refiere el numeral 3.1. del artículo 107° de la Ley sobre Impuesto a la Renta. No obstante lo anterior, a lo menos el 60% de sus activos deberá estar destinado a la inversión en acciones con presencia bursátil que cumplan los requisitos señalados en el numeral primero del referido artículo 107° de la Ley sobre Impuesto a la Renta.

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

Fecha	Resolución Exenta N°	Aprobación
10 de noviembre de 2000	318	Reglamento Interno
07 de septiembre de 2001	291	Modificaciones al Reglamento Interno
30 de noviembre de 2001	382	Modificaciones al Reglamento Interno
4 de diciembre de 2002	468	Modificaciones al Reglamento Interno y Solicitud de Inversión
10 de febrero de 2004	87	Modificaciones al Reglamento Interno y Contrato de Suscripción de Cuotas
29 de octubre de 2004	500	Modificaciones al Reglamento Interno y Contrato de Suscripción de Cuotas
02 de febrero de 2005	79	Modificaciones al Reglamento Interno y Contrato de Suscripción de Cuotas
16 de agosto de 2011	-	Modificaciones al Reglamento Interno
29 de diciembre de 2011	-	Modificaciones al Reglamento Interno
16 de febrero de 2012	-	Modificaciones al Reglamento Interno
23 de noviembre de 2012	FM110416	Modificaciones al Reglamento Interno

Modificaciones ejercicio 2013

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2013, no han existido modificaciones a los Reglamentos Internos del Fondo.

Modificaciones ejercicios anteriores

Con fecha 23 de noviembre de 2012, mediante N° de registro FM110416, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó las modificaciones al reglamento interno del Fondo. Dichas modificaciones incluían lo siguiente:

a) Otras modificaciones menores

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

a) Otras modificaciones menores

Las actividades de inversión del Fondo son gestionadas por BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A., en adelante la “Administradora”, la que se constituyó por escritura pública de fecha 7 de enero de 1988, otorgada en la Notaría de Santiago de Don Humberto Quezada Moreno. Su existencia fue autorizada mediante Resolución Exenta N° 036 de fecha 16 de marzo de 1988 de la Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad Administradora pertenece al Grupo BCI y se encuentra inscrita en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 6068, número 3234 del año 1988.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por la administración el 24 de febrero de 2014.

NOTA 2 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos criterios, han sido aplicados sistemáticamente al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

2.1 Bases de preparación

a) Estados Financieros

Los estados financieros del Fondo Mutuo BCI Acciones Presencia Bursátil correspondientes al ejercicio 2013 y 2012 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

Los Estados de situación financiera, de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los participantes y de flujo de efectivo, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, que se incluyen en el presente para efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a las NIIF, siendo los criterios contables aplicados consistentes con los utilizados en el ejercicio 2013.

b) Comparación de la información

Los Estados financieros anuales auditados al 31 de diciembre de 2013 se presentan en forma comparativa con el ejercicio 2012. Por lo tanto, los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, de Resultados integrales, de cambio en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por el ejercicio terminado a esa fecha, que se incluyen en los presentes estados financieros, para efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), siendo los criterios contables aplicados consistentes con los utilizados durante el presente ejercicio 2013.

c) Declaración de cumplimiento con las normas internacionales de información financiera

Estos estados financieros anuales reflejan fielmente la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en los activos netos y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, los cuales fueron aprobados por el Directorio del Fondo con fecha 24 de febrero de 2014.

La información contenida en estos estados financieros es de responsabilidad de la administración del fondo, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuren registrados en ellos.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en los estados de situación financiera, estado de resultados integrales, estados de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y en el estado de flujo de efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

d) Período cubierto

Los presentes estados financieros del Fondo comprenden:

- * Estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012

- * Estados de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes, estados de resultados integrales y estados de flujos de efectivo, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

e) Conversión de moneda.

i) Moneda funcional y de presentación

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

ii) Bases de conversión.

Los activos y pasivos pactados en unidades de fomento, han sido traducidos a Pesos chilenos, moneda que corresponde a la moneda funcional del Fondo, de acuerdo a los valores de conversión de estas unidades monetarias vigentes al cierre de cada ejercicio informados por el Banco Central de Chile.

Los valores de conversión al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

	2013 \$	2012 \$
Unidad de Fomento	23.309,56	22.840,75

f) Activos y pasivos financieros

(i) Clasificación y medición

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización nacional y extranjera, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultado.

El Fondo no ha clasificado instrumentos de deuda como activos financieros a costo amortizado.

(ii) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Un activo financiero es clasificado a valor razonable con efecto en resultado 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 identificable que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de beneficios de corto plazo. Los derivados también son clasificados como a valor razonable con efecto en resultado.

iii) Activos y pasivos financieros

El Fondo no ha clasificado instrumentos de deuda como activos financieros a costo amortizado.

El Fondo no tiene pasivos financieros que deban ser valorizados a valor razonable con efecto en resultado. Los pasivos financieros del fondo corresponden a los montos adeudados por las comisiones cobradas por la administración, cuya medición es realizada al costo amortizado.

(iv) 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 y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gasto en el resultado cuando se incurre en ellos en el caso de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado.

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.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos a valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable con efecto en la categoría “Activos financieros o pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultado” son presentados en el estado de resultados integrales dentro del rubro “cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados” en el periodo en el cual surgen.

El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales dentro de “intereses y reajustes” en base al tipo de interés efectivo.

Los otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, a base del método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta “intereses y reajustes” del estado de resultados integrales.

El método interés de efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del ejercicio pertinente. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente pagos o recaudaciones de efectivos futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado un periodo mas breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el Fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera los periodos por créditos futuros. El cálculo incluye todos los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral de tipo de interés efectivo, costos de transacción, y todas las otras primas o descuentos.

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.

(v) Estimación del 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.

(vi) Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

No se establece una provisión por deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado.

g) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja y banco (cuentas corrientes bancarias) e inversiones corto plazo de alta liquidez (depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez) utilizados para administrar su caja.

h) Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo contempla siete series, las cuales se clasifican como patrimonio.

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

El valor neto de activos por cuota del Fondo se calcula dividiendo el patrimonio neto atribuible 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.

De acuerdo con su Reglamento Interno, el Fondo no está facultado para realizar inversiones en el exterior, de forma que no se afectará por impuestos de retención sobre ingresos por inversión y ganancias de capital por este tipo de inversiones.

j) Garantías

El Reglamento Interno del Fondo y su Política de Inversión determina que el Fondo no entrega garantías de ninguna especie

k) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios, representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados pero aún no saldados o entregados 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 cuyos casos, 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 por los montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

2.2. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas 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 NIIF 1, ha utilizado las mismas políticas contables en su estado de situación financiera al 31 de diciembre 2013 y 2012. 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 2012) según lo requerido por la Circular N°592 de la Superintendencia de Valores y Seguros. El Fondo ha elegido el 1 de enero de 2010 como su fecha de aplicación inicial. La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros bajo el alcance de NIC 39, Instrumentos Financieros.

Específicamente, NIIF 9 exige que todos los activos financieros sean clasificados y posteriormente medidos ya sea al costo amortizado o a valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros.

Como es exigido por NIIF 9, los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado si y solo si (i) el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de caja contractuales y (ii) con 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 2013 y 2012.

(ii) Normas, Enmiendas e Interpretaciones emitidas por el IASB

a. Las siguientes nuevas normas y enmiendas han sido adoptadas en estos estados financieros:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 10, Estados Financieros Consolidado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, Acuerdos Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 27 (2011), Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28 (2011), Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 19, Beneficios a los empleados (2011)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Enmiendas a NIIF	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
NIIF 1, Adopción por Primera Vez de IFRS – Préstamos gubernamentales	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
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
Mejoras Anuales Ciclo 2009 – 2011 – Modificaciones a cinco NIIFs	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

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

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

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19, Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
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
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
NIC 36, Deterioro de Activos- Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición – Novación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014

Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 21, Gravámenes	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 2013, el Fondo no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados para la preparación de los estados financieros respecto de los establecidos para el ejercicio 2012.

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 Nro. 318 de fecha 10 de noviembre de 2000, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Magdalena 140, piso 7, Las Condes y en nuestro sitio web www.bci.cl.

4.1 Clasificación de riesgo nacional 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.

4.2 Mercados a los cuales dirigirá las inversiones

El Fondo dirigirá sus inversiones al mercado de instrumentos de deuda y capitalización del mercado nacional, emitidos principalmente por Estados de Chile, su Banco Central, Bancos y Sociedades o Corporaciones Nacionales.

4.3 Condiciones que deben cumplir esos mercados

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

4.4 Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones

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 de 366 días y máxima de 730 días.

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

- a) Variación de los mercados acciones nacionales
- b) Variación de los mercados de deuda producto de las tasas de interés relevantes.
- c) El riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles.

4.5 Otras consideraciones

Para efecto de poder acogerse al régimen tributario establecido en el artículo 107° de la Ley sobre Impuesto a la Renta, la Sociedad Administradora tendrá la obligación de distribuir entre los participantes la totalidad de los dividendos percibidos entre la fecha de adquisición de las cuotas y la enajenación o rescate de las mismas, provenientes de los emisores de los valores que se refiere la letra c) del número 3.1.) del referido artículo 107° de la Ley sobre Impuesto a la Renta. De igual forma, la Sociedad Administradora tendrá la obligación de distribuir entre los partícipes un monto equivalente a la totalidad de los intereses devengados por los valores a que se refiere el artículo 104° en que haya invertido el Fondo durante el ejercicio comercial respectivo, conforme a lo dispuesto en el artículo 20° de la Ley sobre Impuesto a la Renta. Esta última distribución deberá llevarse a cabo en el ejercicio siguiente al año comercial en que tales intereses se devengaron, independientemente de la percepción de tales intereses por el Fondo o de la fecha en que se hayan enajenado los instrumentos de deuda correspondientes.

Adicionalmente, la Sociedad Administradora tendrá la prohibición de adquirir valores que en virtud de cualquier acto o contrato priven al Fondo de percibir los dividendos, intereses, repartos u otras rentas provenientes de tales valores que se hubiese acordado o corresponda distribuir.

Los repartos efectuados con cargo a los dividendos pagados por las sociedades anónimas en que hay invertido el Fondo, tendrán el mismo tratamiento tributario que contempla la Ley sobre Impuesto a la Renta para los dividendos de sociedades anónimas y gozarán del crédito a que se refieren los artículos 56°, número 3) y 63° de dicha ley.

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

4.6 Características y diversificación de las inversiones

4.6.1 Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo.

Tipo de instrumento	Mínimo	Máximo
Instrumentos que tengan presencia bursátil según se refiere el numeral 3.1. del artículo 107° de la Ley sobre Impuesto a la Renta.	90%	100%
Instrumentos de Capitalización Nacional	90%	100%
Acciones de sociedades anónimas que cumplan con las condiciones para ser consideradas con presencia o de transacción bursátil.	60%	100%
Opciones para suscribir acciones de pago, correspondiente a sociedades anónimas que cumplan con las condiciones para ser consideradas con presencia o de transacción bursátil.	0%	10%
Acciones de sociedades anónimas que no cumplan con las condiciones para ser consideradas con presencia o de transacción bursátil.	0%	10%
Opciones para suscribir acciones de pago, correspondiente a sociedades anónimas que no cumplan con las condiciones para ser consideradas con presencia o de transacción bursátil.	0%	10%
Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión regidos por la Ley N° 18.815 y fiscalizados por la Superintendencia de Valores y Seguros, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0%	40%
Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión regidos por la Ley N° 18.815 y fiscalizados por la Superintendencia de Valores y Seguros, que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0%	10%
Instrumentos de Deuda Nacional	0%	10%
Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.	0%	10%
Títulos emitidos o garantizados por bancos e instituciones	0%	10%

financieras nacionales		
Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen en mercados locales.	0%	10%
Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores	0%	10%
Efectos de Comercio	0%	10%
Títulos de Deuda de Securitización, de aquellos referidos en el Título XVIII de la Ley N° 18.045	0%	10%

4.6.2 Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial:

Límite máximo de inversión por emisor	: 10% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N° 18.045	: 10% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas	: 25% del activo del Fondo.

4.7 Operaciones que realizará el Fondo

4.7.1 Contratos de derivados

La Administradora por cuenta del Fondo podrá celebrar, tanto dentro como fuera de bolsa, contratos de opciones, futuros y forwards. Para efectos de lo anterior, el Fondo podrá actuar como comprador (tomador en el caso de opciones) o vendedor (lanzador en el caso de opciones) de los respectivos activos objeto de los mencionados contratos, en las condiciones establecidas en la Norma de Carácter General 204 de 2006 o la que la modifique o reemplace. Los contratos de opciones y futuros deberán celebrarse o transarse en mercados bursátiles, ya sea dentro o fuera de Chile, y deberán tener como entidad contraparte a cámaras de compensación

Los activos objeto para las operaciones de productos derivados serán monedas, tasas de interés e instrumentos de renta fija, índices, acciones o cuotas de fondos, de acuerdo a lo establecido en el número 3 de la Norma de 4 Carácter General No. 204 o aquella que la modifique o reemplace.

Límites Generales

Los límites generales para las operaciones en derivados antes mencionados serán aquellos que correspondan dentro de los contemplados en el número 5 de la Norma de Carácter General N° 204 de 2006 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

Límites Específicos

En cuanto a los límites específicos de dichas operaciones, éstos corresponderán a los establecidos en los numerales 6, 7, 8 y 9 y 11 de la Norma de Carácter General N° 204 de 2006 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

4.7.2 Venta corta y préstamo de acciones

La Sociedad Administradora, por cuenta del Fondo, podrá realizar operaciones de venta corta y préstamo de acciones en las cuales están autorizados a invertir los fondos. La política del Fondo al respecto será la siguiente:

- (i) Características generales de los emisores: El Fondo podrá realizar operaciones de venta de corta y otorgar préstamos de acciones en las cuales esté autorizados a invertir. Lo anterior, sin perjuicio de las demás restricciones que se establezcan en esta materia y a las instrucciones que respecto de la materialización de este tipo de operaciones imparta la Superintendencia de Valores y Seguros.
- (ii) Tipo de agentes mediante los cuales se canalizarán o a quien se realizarán los préstamos de acciones: Los agentes a través de los cuales se canalizarán los préstamos de acciones, serán corredores de bolsa chilenos.
- (iii) Organismos que administrarán las garantías que deben enterar los vendedores en corto: Bolsas de valores chilenas.
- (iv) Límites generales: La posición corta que el Fondo mantenga respecto de las acciones de un mismo emisor, no podrá ser superior al 10% del valor del patrimonio del Fondo y respecto de acciones emitidas por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial, no podrá exceder del 25% del valor de su patrimonio.
- (v) Límites específicos: Porcentaje máximo del total de activos que podrá estar sujeto a préstamo de acciones: 50% Porcentaje máximo del patrimonio del Fondo que se podrá mantener en posiciones cortas: 50% Porcentaje máximo del activo del Fondo que podrá ser utilizado para garantizar operaciones de venta corta: 50%

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

4.7.2 Adquisición de instrumentos con retroventa

La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de compra con retroventa de instrumentos de deuda de oferta pública del mercado nacional, en consideración a lo dispuesto en la Circular No. 1.797 de 2006 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace. Estas operaciones sólo podrán efectuarse con bancos nacionales, que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las categorías nacionales B y N-4 respectivamente, de acuerdo a la definición señalada en el artículo 88° de la Ley de Mercado de Valores.

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

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

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

NOTA 5 - RIESGOS FINANCIEROS

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

Este Fondo mutuo está dirigido a personas y empresas que deseen a través de un fondo mutuo, acceder a acciones con presencia bursátil en Chile, al objeto de tratar de obtener altas rentabilidades de capital, asumiendo los riesgos que ello conlleva respecto del capital invertido y la volatilidad de la cuota.

Estos inversionistas se caracterizan por tener un perfil de alta tolerancia al riesgo, y por poseer normalmente otros recursos con los cuales conformar un portafolio de inversión balanceado, que incluya distintos fondos mutuos u otros instrumentos financieros.

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

5.1.1 Riesgos financieros

a) Riesgo de mercado

Las inversiones del Fondo están expuestas a cambios en los precios de los activos financieros en los que invierte. En este sentido, al menos el 90% de los activos del Fondo están invertidos en instrumentos de capitalización, por lo que los cambios en los precios de los instrumentos de capitalización representan el principal componente de volatilidad de los retornos del Fondo. Este

riesgo se gestiona diversificando las inversiones en capitalización por emisor y por grupo económico, de acuerdo a lo señalado por el Reglamento Interno.

La exposición a este riesgo de acuerdo a su método de reconocimiento es la siguiente:

Naturaleza de la exposición	2013 M\$	2012 M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable con efecto en resultados	39.952.489	39.639.733
Activos en derivados relacionados con acciones valor razonable con efecto en resultados	-	-
Pasivos en derivados relacionados con acciones a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Instrumentos financieros de capitalización designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Instrumentos financieros de capitalización vendidos cortos	-	-
Total	39.952.489	39.639.733

El Fondo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no mantiene posiciones en instrumentos derivados.

El Fondo mitiga el riesgo de los precios diversificando el portafolio de inversión por sector industrial la política del Fondo es concentrar la cartera de inversión en sectores donde se esperen mayores apreciaciones respecto de otros sectores disponibles, considerando distintos criterios de valoración. Adicionalmente el Fondo administra su exposición al riesgo de precio, utilizando diversas fuentes de información e indicadores de mercados propios de la clase de activos financieros en los que participa el Fondo, los que se utilizan de manera referencial en el proceso de tomas de decisiones de inversión.

La diversificación del Fondo por sector al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

Distribución Sectorial	Cartera de acciones de Fondo (*)	
	2013 %	2012 %
Retail	-	13,2000
Commodities	3,0000	7,4000
Comunicación y Tecnología	4,0000	5,3000
Construcción	-	0,8000
Transporte	-	7,0000
Consumo	9,0000	8,5000
Salmón	-	0,3000
Industrial	1,0000	17,7000
Finanzas	22,0000	10,0000
Holdings	-	5,9000
Energía	10,0000	-
Servicios varios	20,0000	-
Utilities	24,0000	21,5000
Salud	7,0000	-
Otros	-	2,4000
Total	100,0000	100,0000

(*) Porcentaje respecto del total de activos del Fondo.

La cartera de inversiones del fondo se encuentra diversificada por emisor y por distribución sectorial, estando concentrada principalmente en Utilities al 31 de diciembre de 2013 y en Commodities al 31 de diciembre de 2012.

El siguiente cuadro resume el valor en riesgo de los activos netos del Fondo atribuibles a partícipes de cuotas en circulación a los movimientos relevantes en precios de las acciones, incluido el efecto de los movimientos en los tipos de cambio sobre los precios de las acciones. El análisis se basa en una distribución empírica u histórica de los retornos semanales, donde el primer percentil representa el escenario extremo para el comportamiento a la baja del retorno semanal del índice relevante. Mientras que el percentil 99% representa el escenario extremo al alza del índice relevante. El resultado es el siguiente:

	2013 %	2012 %
Efecto potencial sobre activos netos atribuibles a cuotas en circulación de un incremento en el índice	4,0100	4,8000
Efecto potencial sobre activos netos atribuibles a cuotas en circulación de una disminución en el índice	(4,0100)	(7,2000)

Cifras expresadas como retornos semanales

La administradora no administra la estrategia de inversión del fondo para hacer seguimiento a cualquier punto de comparación externo. Para esta sensibilización se ha utilizado data histórica

regresiva de 52 semanas de retornos del índice. El análisis de sensibilidad presentado se basa en la composición de la cartera al 31 de diciembre de 2013 y 2012. Se espera que la composición de la cartera de inversión del Fondo, incluido el uso de leverage, cambie a través del tiempo, por consiguiente, el análisis de sensibilidad preparado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no es necesariamente indicativo del efecto sobre los activos netos del Fondo atribuidos a cuotas en circulación de movimientos futuros en el nivel de índices de mercado referenciales.

b) Riesgo cambiario

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo no mantuvo inversiones en instrumentos denominados en moneda extranjera, por lo que no estuvo expuesto al riesgo cambiario.

c) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro. El Fondo mantiene instrumentos de deuda que lo exponen al riesgo de tipo de interés el cual se puede materializar a través de un alza de los tipos de interés de mercado que implique que los instrumentos mantenidos en cartera no se puedan enajenar a la tasa de compra con la que fueron adquiridos inicialmente, o alternatively, a la última tasa de interés a la que uno o más instrumentos fueran valorizados.

Al 31 de diciembre de 2013, si hubiese existido un cambio de tasas de interés de 0,01% sobre los activos denominados en pesos de Chile, manteniéndose todas las demás variables constantes, la disminución de los activos netos atribuible a partícipes de cuotas en circulación habría sido aproximadamente de \$ (3.667). Esto se origina principalmente en la disminución del valor razonable de los instrumentos de deuda presentes en la cartera al cierre del periodo. La sensibilización presentada corresponde a una estimación del efecto de un aumento en la tasa representativa de los instrumentos en pesos de 0,01%.

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

De acuerdo con la política del Fondo, la administradora observa diariamente la duración o medidas de sensibilidad ante movimientos de las tasas relevantes para el fondo. Esto se suma a la revisión mensual del Directorio.

5.1.2 Riesgo de crédito

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

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

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

Se puede observar que un 100% de los activos cuentan con clasificación N-1.

Clasificación de instrumentos de inversión	Concentración al 31 de diciembre de	
	2013 %	2012 %
N-1	100,0000	100,0000
Total	100,0000	100,0000

El Fondo podrá adquirir instrumentos clasificados en las categorías de riesgo BBB, N-2 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N°18.045. Adicionalmente, el Fondo administra el riesgo crediticio de contrapartes estableciendo límites tales que, en cualquier momento, ningún emisor represente más del 10% de los activos totales del fondo, y de manera similar, las inversiones agregadas por grupo empresarial no pueden superar el 25% de los activos del fondo.

La exposición máxima al riesgo crediticio ante cualquier aumento del crédito al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el valor contable de los activos financieros como se describe a continuación:

Tipos de activos	Concentración al 31 de diciembre de	
	2013 M\$	2012 M\$
Títulos de deuda	40.530.487	39.639.733
Activos de derivados	-	-
Otros activos	-	-
Total	40.530.487	39.639.733

El Fondo no presenta inversiones en instrumentos de deuda que aumenten el nivel de exposición. Además ninguno de estos activos ha sufrido pérdida de valor por concepto de riesgo de crédito, ni tampoco está vencido.

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

5.1.3 Riesgo de liquidez

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

El Fondo está expuesto a rescates de efectivo diarios de cuotas en circulación. Por lo tanto, su política es mantener inversiones en instrumentos de capitalización que pueden ser convertidos en efectivo de manera expedita, dado su elevado volumen de transacción bursátil.

Por otro lado, estructura su cartera en instrumentos de deuda considerando los plazos a vencimiento, agrupados en tramos representativos, de manera de considerar las características de liquidez del mercado y de los rescates efectuados por los partícipes.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo no presenta instrumentos en cartera catalogados como no líquidos. Con el objeto de administrar la liquidez total del Fondo en lo concerniente a pagos de los rescates se hará 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.

Así mismo, cuando la suma de todos los rescates efectuados por un partícipe en un mismo día, sea igual o superior al monto precedente señalado, la administradora pagará los siguientes rescates de cuotas que, cualquiera sea su cuantía, efectúe el mismo partícipe dentro del mismo día, dentro del plazo de 15 días hábiles bancarios contado desde la fecha de presentada la solicitud de rescate o desde la fecha en que se dé curso al rescate si se trata de un rescate programado.

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

Al 31 de diciembre de 2013	Menos de 7 días M\$	7 días a 1 mes M\$	1-12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Sin vencimiento estipulado M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	106.131	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	7.672	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación	40.513.889	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2012	Menos de 7 días M\$	7 días a 1 mes M\$	1-12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Sin vencimiento estipulado M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	33.648	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	18.635	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación	39.596.903	-	-	-	-

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 2013 un (1) inversionista individual mantenía más del 10% de las cuotas en circulación del fondo y 2012, ningún inversionista individual mantenía más del 10% de las cuotas en circulación del Fondo.

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

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

Al 31 de diciembre de 2013	Menos de 7 días M\$	7 y más días M\$	Total M\$
Activos:			
Instrumentos de deuda	339.791	238.207	577.998
Instrumentos de capitalización	39.952.489	-	39.952.489
Total	40.292.280	238.207	40.530.487
% del total de activos financieros	99,4123%	0,5877%	100,0000%

Al 31 de diciembre de 2012	Menos de 7 días M\$	7 y más días M\$	Total M\$
Activos:			
Instrumentos de deuda	359.075	487.979	847.054
Instrumentos de capitalización	38.792.679	-	38.792.679
Total	39.151.754	487.979	39.639.733
% del total de activos financieros	98,7700%	1,2300%	100,0000%

5.2 Riesgo de capital

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

5.3 Estimación de valor razonable

La estimación del valor razonable de los activos financieros, es decir, de los instrumentos de deuda 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 (Risk América).

De acuerdo a NIIF 13 Medición de Valor Razonable (aplicada desde el 1 de enero de 2013), se entiende por “valor razonable”, el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso), en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida), independientemente de si ese precio es observable directamente o estimando utilizando otra técnica de valoración. Una medición del valor razonable es para un activo o pasivo concreto. Por ello, al

medir el valor razonable, la Sociedad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, de la misma forma en que los participantes de mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo, en la fecha de medición.

La medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: (a) en el mercado principal del activo o pasivo; o (b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo. Cuando no existe un mercado observable para proporcionar información para fijar el precio en relación con la venta de un activo, o la transferencia de un pasivo a la fecha de la medición, el valor razonable se obtendrá de suponer una transacción en dicha fecha, considerada desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo.

Cuando se utilizan técnicas de valorización, se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable, tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable, en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de donde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable. NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable basada en tres niveles: Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3, en donde se concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos, para activos y pasivos idénticos, y la prioridad más baja a los datos de entrada no 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

Cartera de inversión al 31 de diciembre de 2013	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	39.952.489	-	-	39.952.489
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Prima de opciones	-	-	-	-
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	-	577.998	-	577.998
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de crédito bancos e instituciones financieras	-	-	-	--
Pagarés de empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	--
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Total activos	39.952.489	577.998	-	40.530.487
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

Cartera de inversión al 31 de diciembre de 2012	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	38.792.679	-	-	38.792.679
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financiera financieras	847.054	-	-	847.054
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de crédito bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Total activos	39.639.733	-	-	39.639.733
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

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

Los instrumentos financieros que se transan en mercados que no son considerados activos pero son valorados sobre la base de precios de mercado cotizados, cotizaciones de corredores de bolsa o fuentes alternativas de fijación de precios respaldadas datos observables de mercado están clasificadas como de nivel 2, que es el caso de instrumentos de depósitos a plazo, bonos corporativos, pagares del banco central y las opciones suscritas por el Fondo, para los cuales las valoraciones pueden ser ajustadas para reflejar iliquidez, las cuales generalmente están basadas en información de mercado disponible.

Durante el ejercicio el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013 no han existido traspaso de activos financieros entre las distintas categorías producto de modificaciones o cambios en las metodologías de valorización.

5.4 Valor razonable de activos y pasivos financieros a costo amortizado

El valor libro de los pasivos financieros, es equivalente al costo amortizado de dichos pasivos.

NOTA 6 - JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRITICAS

La política de inversión del fondo, determinada por su reglamento interno, establece que las inversiones que realiza el fondo serán sobre instrumentos financieros que tienen un mercado activo, cuyo precio de mercado es representativo del valor que se presenta en los estados financieros del Fondo, por lo que no se aplican estimaciones contables basadas en técnicas de valoración o modelos propios.

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados es el siguiente.

a) Activos

Activos	2013 M\$	2012 M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Instrumentos de capitalización	39.952.489	38.792.679
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	577.998	847.054
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	40.530.487	39.639.733

b) Efectos en Resultados

Efectos en Resultado	2013 M\$	2012 M\$
Resultados realizados	44.916	39.113
Resultados no realizados	66	1.543
Total ganancias (perdidas)	44.982	40.656
Cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	(8.343.445)	1.089.384
Total (perdidas) ganancias netas	(8.298.483)	1.130.040

c) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2013				Al 31 de diciembre de 2012			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activos netos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activos netos
i) Instrumentos de capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	39.952.489	-	39.952.489	98,3381%	38.792.679	-	38.792.679	97,8400%
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	39.952.489	-	39.952.489	98,3381%	38.792.679	-	38.792.679	97,8400%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	577.998	-	577.998	1,4227%	847.054	-	847.054	2,1400%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	577.998	-	577.998	1,4227%	847.054	-	847.054	2,1400%
Total	40.530.487	-	40.530.487	99,7608%	39.639.733	-	39.639.733	99,9800%

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

	2013 M\$	2012 M\$
Saldo de inicio al 1 de enero	39.639.733	47.215.947
Intereses y reajustes	44.982	40.656
Diferencias de cambio	-	-
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	(8.343.445)	1.089.384
Compras	82.153.213	34.312.228
Ventas	(72.919.080)	(42.788.824)
Otros movimientos	(44.916)	(229.658)
Saldo final al 31 de diciembre	40.530.487	39.639.733

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo no mantiene activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía.

NOTA 9 - ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo no mantiene activos financieros a costo amortizado.

NOTA 10 - CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo no posee cuentas por cobrar y por pagar a intermediarios.

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo no mantiene otras cuentas por cobrar, y otros documentos y cuentas por pagar.

NOTA 12 - RESCATES POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de los rescates por pagar administradora es el siguiente:

	2013 M\$	2012 M\$
Retiros por Pagar	106.131	33.648

NOTA 13 - REMUNERACIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de remuneraciones sociedad administradoras son las siguientes:

	2013 M\$	2012 M\$
Remuneraciones Sociedad Administradora	7.672	18.635

NOTA 14 - PASIVOS FINANCIEROS Y VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo no mantiene pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

NOTA 15 - OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo no mantiene otros activos y otros pasivos.

NOTA 16 - INTERES Y REAJUSTES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de los intereses y reajustes, es el siguiente:

	2013 M\$	2012 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	44.982	40.656
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	44.982	40.656

NOTA 17 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

	2013 M\$	2012 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	97.205	9.453

NOTA 18 - CUOTAS EN CIRCULACION

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

Las diferencias que presentan las series corresponden a la categoría del inversionista, a los porcentajes de remuneración y de comisión cobradas.

Al 31 de diciembre de 2013 las cuotas en circulación de las series Clásica, Gamma, Delta, APV, Bprivada, Familia, Alto Patrimonio ascienden a 20.944.218,1714; 685.373,1828; 0,0000; 2.507.956,1744; 12.548.197,4050; 10,2656; 0,0000 a un valor cuota de \$ 1.153,5385; \$ 1.729,2223; \$ 2.001,7744; \$ 1.935,3861; \$ 822,0220; \$ 790,2120 y \$ 818,3726 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012 las cuotas en circulación de las series Clásica, Gamma, Delta, APV, Bprivada, Familia, Alto Patrimonio ascienden a 25.562.259,0997; 671.732,5335; 0,0000; 332.075,1814; 225.353,4686; 10,0617; 70.491,5369 a un valor cuota de \$ 1.452,1196; \$ 2.103,8296; \$ 2.001,7744; \$ 2.301,3210; \$ 1.014,3014; \$ 990,4887 y \$ 1.013,3917 respectivamente.

Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto mínimo de suscripción, teniendo cada serie un valor de cuota inicial. El pago de los rescates se hará en dinero efectivo en pesos chilenos, dentro de un plazo no mayor a 10 días corridos, contado desde la fecha de presentación de la solicitud pertinente.

Las principales características de la serie son:

Denominación	Requisitos de Ingreso	Valor cuota inicial	Moneda en que se recibirán los aportes	Moneda en que se pagarán los rescates	Otras características relevantes
Clásica (continuadora de la serie Alfa)	Partícipes que no requieren suscribir un plan de Ahorro Previsional Voluntario, cuyo monto de aporte es mayor o igual a \$5.000.-	\$1.000.-	Pesos de Chile	Pesos de Chile	
APV (continuadora de la serie Beta)	Partícipes que requieren suscribir un Plan de Ahorro Previsional Voluntario Individual, de aquellos a que se refiere el Decreto Ley No. 3.500.	\$1.000.-	Pesos de Chile	Pesos de Chile	Las cuotas de la serie APV serán ofrecidas única y exclusivamente como objeto de inversión de los planes de ahorro previsional voluntario establecidos en el Decreto Ley No. 3.500 de 1980.
Alto Patrimonio	Destinada a fines distintos de Ahorro Previsional Voluntario. El monto mínimo para cada aporte deberá ser mayor o igual a \$50.000.000 (cincuenta millones de Pesos de Chile).	\$1.000.-	Pesos de Chile	Pesos de Chile	Las cuotas de esta serie se mantendrán en ella independiente que con posterioridad el partícipe mediante el rescate, disminuya el monto mínimo de aporte. No obstante si se produce un nuevo aporte, éste debe ser igual o superior al monto mínimo definido para la serie. Serie contempla comisiones de colocación por permanencia.
BPrivada	Destinada a fines distintos de Ahorro Previsional Voluntario. El monto mínimo para cada aporte deberá ser mayor o igual a \$100.000.000 (cien millones de Pesos de Chile)	\$1.000.-	Pesos de Chile	Pesos de Chile	Las cuotas de esta serie se mantendrán en ella independiente que con posterioridad el partícipe mediante el rescate, disminuya el monto mínimo de aporte. No obstante si se produce un nuevo aporte, éste debe ser igual o superior al monto mínimo definido para la serie.
Familia	Partícipes que no requieren suscribir un plan de Ahorro Previsional Voluntario.	\$1.000.-	Pesos de Chile	Pesos de Chile	
Gamma	Destinada a fines distintos de Ahorro Previsional Voluntario. Sin Monto Mínimo de Ingreso.	\$599.3423.-	Pesos de Chile	Pesos de Chile	Serie no sujeta a comercialización. No recibe nuevos aportes
Delta	Destinada a fines distintos de Ahorro Previsional Voluntario. Sin Monto Mínimo de Ingreso.	\$599.3423.-	Pesos de Chile	Pesos de Chile	Serie no sujeta a comercialización. No recibe nuevos aportes

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 e instrumentos de capitalización nacionales apropiadas mientras mantiene suficiente liquidez para cumplir con los rescates, siendo tal liquidez aumentada por la enajenación de acciones cotizadas en bolsa donde sea necesario.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012 el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2013

	Serie Clásica	Serie Gamma	Serie Delta	Serie APV	Serie Bprivada	Serie Familia	Serie Alto Patrimonio
Saldo de inicio al 1 de enero 2013	25.562.259,0997	671.732,5335	-	332.075,1814	225.353,4686	10,0617	70.491,5369
Cuotas suscritas	2.750.424,8146	-		2.372.452,5995	12.098.782,4311	-	-
Cuotas rescatadas	(7.868.544,4976)	(210,3318)	-	(196.571,6065)	-	-	(71.790,2596)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	500.078,7847	13.850,9811	-	-	224.061,5053	0,2039	1298,7227
Saldo final al 31 de diciembre de 2013	20.944.218,1714	685.373,1828	-	2.507.956,1744	12.548.197,4050	10,2656	-

Al 31 de diciembre de 2012

	Serie Clásica	Serie Gamma	Serie Delta	Serie APV	Serie Bprivada	Serie Familia	Serie Alto Patrimonio
Saldo de inicio al 1 de enero 2012	30.399.254,8155	653.750,4749	-	305.581,1121	-	-	-
Cuotas suscritas	2.788.159,9763	-	-	300.389,6769	224.183,8630	10,0000	70.125,6760
Cuotas rescatadas	(8.409.037,3258)	-	-	(274.375,1090)	-	-	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	783.881,6267	17.982,0586	-	479,5014	1.169,6056	0,0617	365,8609
Saldo final al 31 de diciembre de 2012	25.562.259,0997	671.732,5335	-	332.075,1814	225.353,4686	10,0617	70.491,5369

Comisiones:

Serie	Comisión de cargo del partícipe		
	Momento en que se cargará (aporte/rescate)	Variable diferenciadora	Comisión (% o monto)
Clásica	No aplica	No aplica	No aplica
APV	No aplica	No aplica	No aplica
Alto Patrimonio	Al momento del rescate	- Período de permanencia. (i) 1 a 30 días (ii) Más de 30 días - 50% de la inversión liberada de comisión.	(i) 0,25% (IVA incluido) (ii) 0,00% (IVA incluido)
BPrivada	Al momento del rescate	- Período de permanencia. (i) 1 a 30 días (ii) Más de 30 días - 25% de la inversión liberada de comisión.	(i) 0,25% (IVA incluido) (ii) 0,00% (IVA incluido)
Familia	Al momento del rescate	- Período de permanencia: (i) 1 a 180 días (ii) Más de 180 días	(i) 2,0% (IVA incluido) (ii) 0,0% (IVA incluido)
Gamma	Rescate	- Período de permanencia. (i) 1 a 30 días (ii) 31 a 60 días (iii) 61 a 90 días (iv) Más de 90 días	(i) 1,80% (IVA incluido) (ii) 0,90% (IVA incluido) (iii) 0,40% (IVA incluido) (iv) 0,00% (IVA incluido)
Delta	No aplica	No aplica	No aplica

NOTA 19 - DISTRIBUCION DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la distribución de beneficios a los participantes es la siguiente:

2013		
Fecha de distribución	Monto a distribuir M\$	Emisor
11-01-2013	5.284	CFR
15-01-2013	10.580	CAP
18-01-2013	13.364	CCU Y ENDESA
19-01-2013	15.132	ENERSIS
22-01-2013	13.477	ILC
07-03-2013	4.688	CORPBANCA
21-03-2013	90.722	CHILE Y SM-CHILE B
28-03-2013	1.095	CONCHATORO
19-04-2013	13.016	CCU
26-04-2013	24.590	CAP Y SONDA
29-04-2013	4.415	MOLYMET
30-04-2013	83.212	SANTANDER
03-05-2013	949	COLBUN
07-05-2013	31.075	BANMEDICA Y CRUZ BLANCA
08-05-2013	20.449	BESALCO Y SQM-B
09-05-2013	96.469	CMPC Y COPEC Y ENDESA Y FALABELLA
10-05-2013	90.282	ANTARCHILE Y ENERSIS Y FORUS Y PARAUCO
13-05-2013	6.971	SK
15-05-2013	41.399	CENCOSUD Y CFR Y SMSAAM
16-05-2013	82.482	ECL Y EMBONOR-B Y ENTEL Y ILC
17-05-2013	1.390	LAN
20-05-2013	1.140	ANDINA-B
22-05-2013	56.124	AESGENER Y AGUAS-A Y CONCHATORO
23-05-2013	3.811	SALFACORP
24-05-2013	15.331	IAM Y PAZ
27-05-2013	3.590	RIPLEY
20-06-2013	4.002	SK
26-06-2013	1.141	ANDINA-B
25-07-2013	5.908	CAP
14-08-2013	318	BESALCO
27-08-2013	23.929	AESGENER
30-08-2013	11.829	SONDA
16-09-2013	5.704	CMPC
25-09-2013	848	SK
30-09-2013	1.694	CONCHATORO
17-10-2013	16.459	ILC
24-10-2013	4.439	CAP
07-11-2013	318	BESALCO
14-11-2013	19.871	FALABELLA
15-11-2013	14.671	ANDINA-B
16-11-2013	5.966	FORUS

09-12-2013	19.421	CFR
10-12-2013	3.920	CENCOSUD
12-12-2013	44.448	COPEC Y ENTEL Y SQM-B
17-12-2013	8174	AESGENER
18-12-2013	894	SK
30-12-2013	1028	CONCHATORO
Total	926.019	

2012		
Fecha de distribución	Monto a distribuir M\$	Emisor
06/01/2012	8.207	CCU Y HABITAT
11/01/2012	20.976	CAP
12/01/2012	37.917	LAN
19/01/2012	18.499	ENDESA
23/01/2012	3.206	ANDINA-B
27/01/2012	22.878	ENERSIS
06/02/2012	2.295	CFR
28/02/2012	17.719	CORPBANCA
22/03/2012	88.171	CHILE Y SM-CHILE B
30/03/2012	1.884	CONCHATORO
12/04/2012	7.604	BESALCO Y MULTIFOOD
19/04/2012	6.985	MOLYMET
20/04/2012	41.933	CAP, CCU Y SONDA
25/04/2012	66.347	BSANTANDER
26/04/2012	5.015	SALFACORP
04/05/2012	19.810	CENCOSUD
07/05/2012	26.002	BANMEDICA
08/05/2012	13.390	GENER
09/05/2012	37.414	FALABELLA Y SQM-B
10/05/2012	97.876	CMPC, COPEC, SK Y PARAUCO
11/05/2012	38.187	ANTARCHILE Y ANDINA-B
16/05/2012	15.450	ECL
17/05/2012	98.122	CFR, ENDESA Y LAN
18/05/2012	6.252	HITES
22/05/2012	44.143	ENTEL
23/05/2012	68.511	AGUAS-A, PAZ Y MASISA
24/05/2012	72.165	ENERSIS Y RIPLEY
25/05/2012	10.694	CONCHATORO
31/05/2012	6.942	ANDINA-B
19/06/2012	1.822	SK
28/06/2012	7.742	SM-CHILE B
24/07/2012	16.114	CAP
08/08/2012	21.681	AESGENER
14/08/2012	2.142	NORTEGRAN
16/08/2012	298	BASALCO
03/09/2012	9.070	SONDA
13/09/2012	7.987	CMPC
26/09/2012	1.877	SK
28/09/2012	1.093	CONCHATORO
26/10/2012	16.404	CAP
30/10/2012	2.525	ANDINA-B
31/10/2012	24.797	ILC

13/11/2012	27.111	AGUAS-A
14/11/2012	14.016	FALABELLA
15/11/2012	10.450	AESGENER Y BESALCO
12/12/2012	127.429	ENTEL Y SQM-B
13/12/2012	8.653	COPEC
18/12/2012	2.173	SK
27/12/2012	11.525	ANDINA-B Y CMPC
28/12/2012	1.091	CONCHATORO
Total	1.221.197	

NOTA 20 - RENTABILIDAD DEL FONDO

a) Rentabilidad nominal

Al 31 de diciembre de 2013

Rentabilidad Mensual							
Mes	Serie Clásica %	Serie Gamma %	Serie Delta %	Serie APV %	Serie Alto Patrimonio %	Serie Familia %	Serie BPrivada %
Enero	4,3186	4,6212	-	4,7937	4,4737	4,4641	4,4959
Febrero	(0,0938)	0,1679	-	0,1872	0,0405	(0,0384)	0,0596
Marzo	(2,6867)	(2,4045)	-	(2,1817)	(2,5420)	(2,6381)	(2,5213)
Abril	(4,4739)	(4,2058)	-	(3,9431)	(4,3364)	(4,4055)	(4,3168)
Mayo	(2,9075)	(2,6259)	-	(1,7095)	(2,7631)	2,8685	(2,7424)
Junio	(4,5622)	(4,2943)	-	(4,2632)	(4,4248)	(4,5029)	(4,4052)
Julio	(6,8747)	(6,6046)	-	(6,5716)	(6,7362)	(6,9063)	(6,7164)
Agosto	(3,7928)	(3,5137)	-	(3,4012)	(3,6497)	(3,7805)	(3,6292)
Septiembre	3,5537	3,8444	-	3,8874	3,7028	3,5820	3,7241
Octubre	1,1798	1,4733	-	1,5499	1,3304	1,1797	1,3519
Noviembre	(3,8407)	(3,5708)	-	(3,4449)	(5,5604)	(3,8357)	(3,6825)
Diciembre	(1,9722)	(1,6879)	-	(1,4547)	-	(1,9728)	(1,8055)

Serie	Rentabilidad Acumulada		
	Último año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
Serie Clásica	(18,9235)	(16,4925)	(32,0862)
Serie Gamma	(16,1110)	(10,6201)	(24,4639)
Serie Delta	-	-	-
Serie APV	(15,9011)	(12,4111)	(26,1116)
Serie Alto Patrimonio	(17,7564)	-	-
Serie Bprivada	(17,2855)	-	-
Serie Familia	(18,9730)	-	-

Al 31 de diciembre de 2012

Rentabilidad Mensual							
Mes	Serie Clásica %	Serie Gamma %	Serie Delta %	Serie APV %	Serie Alto Patrimonio %	Serie Familia %	Serie BPrivada %
Enero	1,2927	1,5863	-	1,6260	-	-	-
Febrero	6,6283	6,9010	-	6,9388	-	-	-
Marzo	2,3079	2,6046	-	2,6264	-	-	-
Abril	(2,6325)	(2,3593)	-	(2,3395)	-	-	-
Mayo	(4,7266)	(5,4533)	-	(5,4332)	-	-	-
Junio	1,6720	1,9574	-	1,9783	-	-	-
Julio	(3,6561)	(3,3766)	-	(3,3563)	-	(3,2934)	-
Agosto	(2,1274)	(1,8391)	-	(1,8227)	(2,0315)	(1,7981)	(2,0254)
Septiembre	1,7225	2,0080	-	2,0493	1,8689	2,0710	1,8898
Octubre	1,0323	1,3253	-	1,3468	1,1826	1,4125	1,2041
Noviembre	(2,7207)	(2,4476)	-	(2,4276)	(2,5806)	(2,3791)	(2,5606)
Diciembre	(3,3981)	3,6980	-	3,7200	3,5519	3,8035	3,5739

Serie	Rentabilidad Acumulada		
	Último año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
Serie Clásica	6,5454	(9,9571)	22,1815
Serie Gamma	-	-	-
Serie Delta	2,9984	(16,2350)	10,0832
Serie APV	4,1499	(12,1411)	19,8841
Serie Alto Patrimonio	-	-	-
Serie Bprivada	-	-	-
Serie Familia	-	-	-

b) Rentabilidad real

Al 31 de diciembre de 2013

Serie	Rentabilidad Real		
	Último año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
Serie APV	(17,5925)	(8,4724)	(12,0585)

Al 31 de diciembre de 2012

Serie	Rentabilidad Real		
	Último año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
Serie APV	1,6569	(9,1536)	3,2039

NOTA 21 – PARTES RELACIONADAS

a) Remuneración por administración

El Fondo es gestionado por Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A., la cual recibe a cambio las siguientes remuneraciones:

Serie Clásica: La remuneración de la Sociedad administradora atribuida a esta serie será hasta un 5,25% 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 1,75% 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 Alto Patrimonio: La remuneración de la Sociedad administradora atribuida a esta serie será hasta un 2,75% 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 BPrivada: La remuneración de la Sociedad administradora atribuida a esta serie será hasta un 2,50% anual (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diaria de la serie antes de remuneración, los aportes recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

Serie Familia: La remuneración de la Sociedad administradora atribuida a esta serie será hasta un 4,50% anual (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diaria de la serie antes de remuneración, los aportes recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

Serie Gamma: La remuneración de la sociedad administradora será hasta un 1,09% anual, (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario 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 Delta: La remuneración de la sociedad administradora será hasta un 1,26% anual, (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes recibidos antes del cierre de operaciones del fondo y de agregar los rescates que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

El fondo mutuo Bci Acciones Presencia Bursátil es administrado por BCI Asset Management Administradora general de Fondos, una sociedad administradora de fondos constituida en Chile. 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\$1.688.577 (2012: M\$1.925.829), adeudándose M\$7.672 (2012: M\$18.635) 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, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; mantiene cuotas serie Clásica, Gamma, Delta, APV, Bprivada, Alto Patrimonio y Familia del Fondo según se detalla a continuación.

Al 31 de diciembre de 2013

Tenedor – Serie Clásica	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el ejercicio	Número de cuotas rescatadas en el ejercicio	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$
Sociedad administradora	-	-	15.648,9647	(15.648,9647)	-	-
Personas relacionadas	2,8868	421.894,3475	182.715,3173	-	604.609,6648	697.441
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0.0001	11,3157	0,2277	-	11,5434	13
Tenedor – Serie APV						
Sociedad administradora	-	-	147,1570	(147,1570)	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	0,0285	7.190,7186	99,3245	(6.576,2580)	713,7851	1.381
Tenedor – Serie Alto Patrimonio						
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-

Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Tenedor – Serie Bprivada						
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Tenedor – Serie Familia						
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Tenedor – Serie Gamma						
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	100,0000	671.525,4258	13.847,7570	-	685.373,1828	1.185.163
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Tenedor – Serie Delta						
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2012

Tenedor – Serie Clásica	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el ejercicio	Número de cuotas rescatadas en el ejercicio	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$
Sociedad administradora	-	-	31.307,0711	(31.307,0711)	-	-
Personas relacionadas	1,5500	198.985,1952	222.909,1523	-	421.894,3475	612.641
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	3.889,1360	51,4290	(3.929,2493)	11,3157	16
Tenedor – Serie APV						
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,0400	5.295,3480	1.895,3706	-	7.190,7186	16.548
Tenedor – Serie Alto Patrimonio						
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Tenedor – Serie Bprivada						
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Tenedor – Serie Familia						
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Tenedor – Serie Gamma						
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	3,5700	653.548,9109	17.976,5149	-	671.525,4258	1.412.775
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Tenedor – Serie Delta						
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

NOTA 22 - OTROS GASTOS DE OPERACION

Además de la remuneración por administración, se cargarán al fondo gastos de su cargo por hasta un 0,20% anual sobre el activo neto atribuible a los partícipes con tratamiento similar a la remuneración y corresponderán al concepto de contratación de servicios externos por asesoría en intermediación de valores.

NOTA 23 - CUSTODIA DE VALORES

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

Al 31 de diciembre de 2013

Entidades	CUSTODIA DE VALORES					
	Custodia nacional emisores nacionales			Custodia extranjera emisores extranjeros		
	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Nacionales	% Sobre Total de Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Extranjeros	% Sobre Total de Activo del Fondo
Empresa de Deposito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	40.530.487	100,0000	99,7608	-	-	-
Empresa de Deposito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
Total Cartera Inversión en Custodia	40.530.487	100,0000	99,7608	-	-	-

Entidades	Custodia de valores	
	Monto custodiado M\$	% sobre total de activo del Fondo
Empresas de depósito de valores	40.530.487	99,7608
Empresas de depósito de valores a través de entidades bancarias	-	-
Otras entidades	-	-
Total cartera inversión en custodia	40.530.487	99,7608

Al 31 de diciembre de 2012

Entidades	CUSTODIA DE VALORES					
	Custodia nacional emisores nacionales			Custodia extranjera emisores extranjeros		
	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Nacionales	% Sobre Total de Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Extranjeros	% Sobre Total de Activo del Fondo
Empresa de Deposito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	39.639.733	100,0000	99,9760	-	-	-
Empresa de Deposito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
Total Cartera Inversión en Custodia	39.639.733	100,0000	99,9760	-	-	-

Entidades	Custodia de valores	
	Monto custodiado M\$	% sobre total de activo del Fondo
Empresas de depósito de valores	39.639.733	99,9760
Empresas de depósito de valores a través de entidades bancarias	-	-
Otras entidades	-	-
Total cartera inversión en custodia	39.639.733	99,9760

NOTA 24 - EXCESOS DE INVERSION

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

NOTA 25 - GARANTIA CONSTITUIDA

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

Al 31 de diciembre de 2013

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto	Vigencia	
			UF	desde	hasta
Boleta bancaria	Banco de Crédito e Inversiones	Banco de Crédito e Inversiones	19.676,4100	10/01/2013	10/01/2014

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	29.507,4800	10/01/2012	10/01/2013

NOTA 26 - OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo no mantiene operaciones de compra con retroventa.

NOTA 27 - INFORMACION ESTADISTICA

La información estadística del Fondo, de acuerdo a sus series Clásica, APV, Gamma, Delta, Bprivada, Familia y Alto Patrimonio al último día de cada mes del ejercicio 2013 y 2012 que se informa, se detalla a continuación al siguiente cuadro.

Al 31 de diciembre de 2013:

ACCION PRES BURSATIL 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	1.058,7283	48.642.934	172	1
Febrero	1.059,1566	48.876.659	330	1
Marzo	1.032,2330	47.823.752	503	1
Abril	987,4708	50.624.822	662	1
Mayo	960,1863	48.042.194	825	1
Junio	917,6999	44.530.528	974	1
Julio	855,8818	40.973.030	1.121	1
Agosto	824,6449	38.352.182	1.263	1
Septiembre	855,1796	40.271.701	1.401	1
Octubre	866,5566	39.629.014	1.545	1
Noviembre	818,3726	42.829.731	1.664	1
Diciembre	818,3726	40.627.692	1.664	1

ACCION PRES BURSATIL SERIE DELTA				
Mes	Valor Cuota (1) \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (incluyendo I.V.A.) M\$	Partícipes N°
Enero	2.001,7744	48.642.934	-	-
Febrero	2.001,7744	48.876.659	-	-
Marzo	2.001,7744	47.823.752	-	-
Abril	2.001,7744	50.624.822	-	-
Mayo	2.001,7744	48.042.194	-	-
Junio	2.001,7744	44.530.528	-	-
Julio	2.001,7744	40.973.030	-	-
Agosto	2.001,7744	38.352.182	-	-
Septiembre	2.001,7744	40.271.701	-	-
Octubre	2.001,7744	39.629.014	-	-
Noviembre	2.001,7744	42.829.731	-	-
Diciembre	2.001,7744	40.627.692	-	-

ACCION PRES BURSATIL SERIE GAMMA				
Mes	Valor Cuota (1) \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (incluyendo I.V.A.) M\$	Partícipes N°
Enero	2.201,0509	48.642.934	1.347	2
Febrero	2.204,7473	48.876.659	2.594	2
Marzo	2.151,7346	47.823.752	3.949	2
Abril	2.061,2366	50.624.822	5.208	2
Mayo	2.007,1113	48.042.194	6.494	2
Junio	1.920,9196	44.530.528	7.670	2
Julio	1.794,0504	40.973.030	8.828	2
Agosto	1.731,0122	38.352.182	9.953	1
Septiembre	1.797,5588	40.271.701	11.052	1
Octubre	1.824,0428	39.629.014	12.195	1
Noviembre	1.758,9104	42.829.731	13.283	1
Diciembre	1.729,2223	40.627.692	14.383	1

ACCION PRES BURSATIL SERIE CLASICA				
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	1.514,8305	48.642.934	146.113	4.757
Febrero	1.513,4101	48.876.659	283.049	4.729
Marzo	1.472,7486	47.823.752	431.407	4.666
Abril	1.406,8586	50.624.822	566.059	4.550
Mayo	1.365,9543	48.042.194	700.410	4.427
Junio	1.303,6367	44.530.528	818.452	4.293
Julio	1.214,0153	40.973.030	929.785	4.191
Agosto	1.167,9702	38.352.182	1.035.077	4.056
Septiembre	1.209,4765	40.271.701	1.135.919	4.006
Octubre	1.223,7465	39.629.014	1.238.368	3.933
Noviembre	1.176,7464	42.829.731	1.333.615	3.846
Diciembre	1.153,5385	40.627.692	1.427.308	3.749

ACCION PRES BURSATIL SERIE APV				
Mes	Valor Cuota (1) \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (incluyendo I.V.A.) M\$	Partícipes N°
Enero	2.411,6398	48.642.934	567	159
Febrero	2.416,1532	48.876.659	1.090	156
Marzo	2.363,4391	47.823.752	1.633	155
Abril	2.270,2475	50.624.822	2.112	153
Mayo	2.231,4372	48.042.194	2.593	150
Junio	2.136,3071	44.530.528	3.000	145
Julio	1.995,9185	40.973.030	3.340	138
Agosto	1.928,0328	38.352.182	3.630	129
Septiembre	2.002,9840	40.271.701	3.895	129
Octubre	2.034,0275	39.629.014	4.170	129
Noviembre	1.963,9564	42.829.731	4.721	139
Diciembre	1.935,3861	40.627.692	8.193	137

ACCION PRES BURSATIL SERIE FAMILIA				
Mes	Valor Cuota (1) \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (incluyendo I.V.A.) M\$	Partícipes Nº
Enero	1.034,7052	48.642.934	-	1
Febrero	1.034,3082	48.876.659	-	1
Marzo	1.007,0218	47.823.752	-	1
Abril	962,6573	50.624.822	-	1
Mayo	935,0433	48.042.194	-	1
Junio	892,9393	44.530.528	-	1
Julio	831,2698	40.973.030	-	1
Agosto	799,8436	38.352.182	-	1
Septiembre	828,4938	40.271.701	-	1
Octubre	838,2678	39.629.014	-	1
Noviembre	806,1147	42.829.731	-	1
Diciembre	790,2120	40.627.692	-	1

ACCION PRES BURSATIL SERIE BPRIVADA				
Mes	Valor Cuota (1) \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (incluyendo I.V.A.) M\$	Partícipes Nº
Enero	1.059,9038	48.642.934	1.772	2
Febrero	1.060,5359	48.876.659	14.957	2
Marzo	1.033,7968	47.823.752	29.274	2
Abril	989,1700	50.624.822	53.021	2
Mayo	962,0430	48.042.194	78.920	2
Junio	919,6633	44.530.528	102.564	2
Julio	857,8951	40.973.030	125.815	2
Agosto	826,7603	38.352.182	148.397	2
Septiembre	857,5496	40.271.701	170.419	2
Octubre	869,1426	39.629.014	193.314	2
Noviembre	837,1368	42.829.731	215.069	2
Diciembre	822,0220	40.627.692	237.029	2

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

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

Al 31 de diciembre de 2012:

ACCION PRES BURSATIL ALTO PATRIMONIO				
Mes	Valor Cuota (1) \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (incluyendo I.V.A.) M\$	Partícipes N°
Enero	1.000,0000	46.834.281	-	-
Febrero	1.000,0000	49.780.357	-	-
Marzo	1.000,0000	51.169.412	-	-
Abril	1.000,0000	49.625.345	-	-
Mayo	1.000,0000	45.025.165	-	-
Junio	1.000,0000	44.617.504	-	-
Julio	1.000,0000	42.929.565	-	-
Agosto	979,6853	41.151.581	47	1
Septiembre	997,4954	40.942.543	204	1
Octubre	1.008,1776	40.735.456	369	1
Noviembre	980,8523	38.926.151	527	1
Diciembre	1.013,3917	39.649.186	691	1

ACCION PRES BURSATIL SERIE DELTA				
Mes	Valor Cuota (1) \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (incluyendo I.V.A.) M\$	Partícipes N°
Enero	2.001,7744	46.834.281	-	-
Febrero	2.001,7744	49.780.357	-	-
Marzo	2.001,7744	51.169.412	-	-
Abril	2.001,7744	49.625.345	-	-
Mayo	2.001,7744	45.025.165	-	-
Junio	2.001,7744	44.617.504	-	-
Julio	2.001,7744	42.929.565	-	-
Agosto	2.001,7744	41.151.581	-	-
Septiembre	2.001,7744	40.942.543	-	-
Octubre	2.001,7744	40.735.456	-	-
Noviembre	2.001,7744	38.926.151	-	-
Diciembre	2.001,7744	39.649.186	-	-

ACCION PRES BURSATIL SERIE GAMMA				
Mes	Valor Cuota (1) \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (incluyendo I.V.A.) M\$	Partícipes N°
Enero	2.106,4068	46.834.281	1.514	2
Febrero	2.250,8357	49.780.357	2.991	2
Marzo	2.305,2489	51.169.412	4.369	2
Abril	2.241,7954	49.625.345	5.698	2
Mayo	2.094,1340	45.025.165	7.011	2
Junio	2.134,6521	44.617.504	8.266	2
Julio	2.061,7995	42.929.565	9.575	2
Agosto	2.022,6002	41.151.581	10.838	2
Septiembre	2.062,1816	40.942.543	12.064	2
Octubre	2.087,2064	40.735.456	13.355	2
Noviembre	2.033,4080	38.926.151	14.589	2
Diciembre	2.103,8296	39.649.186	15.875	2
ACCION PRES BURSATIL SERIE CLASICA				
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	1.499,8916	46.834.281	171.841	5.902
Febrero	1.598,6454	49.780.357	338.213	5.820
Marzo	1.632,5568	51.169.412	520.189	5.813
Abril	1.583,1758	49.625.345	696.298	5.769
Mayo	1.474,6188	45.025.165	866.060	5.519
Junio	1.498,9429	44.617.504	1.022.234	5.400
Julio	1.443,5988	42.929.565	1.182.007	5.320
Agosto	1.412,0571	41.151.581	1.333.164	5.175
Septiembre	1.435,6607	40.942.543	1.475.564	5.065
Octubre	1.448,8800	40.735.456	1.622.105	4.974
Noviembre	1.407,5837	38.926.151	1.760.297	4.871
Diciembre	1.452,1196	39.649.186	1.900.753	4.779

ACCION PRES BURSATIL SERIE APV				
Mes	Valor Cuota (1) \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (incluyendo I.V.A.) M\$	Partícipes N°
Enero	2.245,5517	46.834.281	488	164
Febrero	2.401,3663	49.780.357	970	165
Marzo	2.464,4356	51.169.412	1.520	167
Abril	2.403,3835	49.625.345	2.087	166
Mayo	2.272,8018	45.025.165	2.633	160
Junio	2.317,7649	44.617.504	3.150	159
Julio	2.239,9734	42.929.565	3.778	158
Agosto	2.199,1458	41.151.581	4.391	158
Septiembre	2.243,7652	40.942.543	4.940	154
Octubre	2.273,9853	40.735.456	5.465	155
Noviembre	2.218,7823	38.926.151	5.970	157
Diciembre	2.301,3210	39.649.186	6.501	159
ACCION PRES BURSATIL SERIE BPRIVADA				
Mes	Valor Cuota (1) \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (incluyendo I.V.A.) M\$	Partícipes N°
Enero	1.000,0000	46.834.281	-	-
Febrero	1.000,0000	49.780.357	-	-
Marzo	1.000,0000	51.169.412	-	-
Abril	1.000,0000	49.625.345	-	-
Mayo	1.000,0000	45.025.165	-	-
Junio	1.000,0000	44.617.504	-	-
Julio	1.000,0000	42.929.565	-	-
Agosto	979,7458	41.151.581	136	1
Septiembre	997,7619	40.942.543	593	1
Octubre	1.008,6612	40.735.456	1.073	1
Noviembre	981,5244	38.926.151	1.532	1
Diciembre	1.014,3014	39.649.186	2.009	1

ACCION PRES BURSATIL SERIE FAMILIA				
Mes	Valor Cuota (1) \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (incluyendo I.V.A.) M\$	Partícipes N°
Enero	1.000,0000	46.834.281	-	-
Febrero	1.000,0000	49.780.357	-	-
Marzo	1.000,0000	51.169.412	-	-
Abril	1.000,0000	49.625.345	-	-
Mayo	1.000,0000	45.025.165	-	-
Junio	1.000,0000	44.617.504	-	1
Julio	966,7037	42.929.565	-	1
Agosto	949,2223	41.151.581	-	1
Septiembre	968,3958	40.942.543	-	1
Octubre	980,9773	40.735.456	-	1
Noviembre	956,3606	38.926.151	-	1
Diciembre	990,4887	39.649.186	-	1

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

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

NOTA 28 - SANCIONES

Con fecha 6 de Junio de 2013, la Superintendencia de Valores y Seguros sancionó a BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. con multa equivalente a UF 200, por infracción al artículo N° 5 del Decreto Ley N° 1.328 y 13 letra a) del Decreto Supremo N° 249 en relación al N° IV, letra j.1) del Contrato de Suscripción de Cuotas del Fondo Mutuo BCI Capital Trust Óptimo.

Cabe destacar, que el Fondo Mutuo BCI Acciones Presencia Bursátil, no ha sido afecto a sanciones durante los ejercicios 2013 y 2012.

NOTA 29 - HECHOS RELEVANTES

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2013, no han existido hechos relevantes significativos.

Con fecha 23 de noviembre de 2012, mediante N° de registro FM110416, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó las modificaciones al reglamento interno del fondo. Dichas modificaciones incluían lo siguiente:

a) Otras modificaciones menores

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

a) Otras modificaciones menores

NOTA 30 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero de 2014 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (24 de febrero de 2014), 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.

* * * * *