

FONDO MUTUO BCI FRONTERA

Estados financieros

31 de diciembre de 2010

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Balance general

Resumen de cartera de inversiones

Notas a los estados financieros

\$ - Pesos chilenos

M\$ - Miles de pesos chilenos

UF - Unidades de fomento

US\$ - Dólares estadounidenses



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

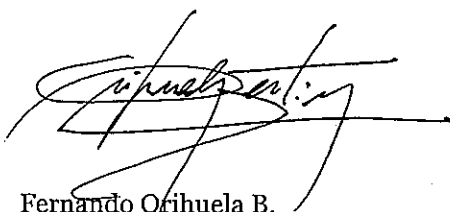
Santiago, 4 de febrero de 2011

A los señores partícipes del
Fondo Mutuo BCI Frontera

Hemos efectuado una auditoría al balance general de Fondo Mutuo BCI Frontera al 31 de diciembre de 2010. La preparación de dicho estado financiero (que incluye su correspondiente resumen de cartera de inversiones y notas), es responsabilidad de la administración del Fondo Mutuo BCI Frontera. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre el balance general, con base en la auditoría que efectuamos.

Nuestra auditoría fue efectuada 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 errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración del Fondo Mutuo BCI Frontera, así como una evaluación de la presentación general del balance general. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, el mencionado balance general presenta razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo BCI Frontera al 31 de diciembre de 2010, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.



Fernando Orihuela B.
RUT: 22.216.857-0



4. ESTADOS FINANCIEROS FONDOS MUTUOS

SVS

2

RUN FONDO

6588-K

1.00.01.20 FECHA DE CIERRE 31 12 2010

1.01.04.00

1.01.05.00 NOMBRE DEL FONDO

FONDO MUTUO BCI FRONTERA

4.01 BALANCE GENERAL

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

ACTIVOS	PARCIALES	TOTALES
4.11.00.00 DISPONIBLE		6.180
4.11.10.00 Moneda en la que contabiliza el fondo	5.709	
4.11.20.00 Otras monedas	471	
4.12.00.00 INSTRUMENTOS E INVERSIONES FINANCIERAS		765.745
4.12.10.00 Instrumentos de capitalización	0	
4.12.20.00 Títulos de deuda con vencimiento igual o menor de 365 días	765.745	
4.12.30.00 Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	0	
4.12.90.00 Otros instrumentos e inversiones financieras	0	
4.13.00.00 OTROS ACTIVOS		0
4.13.10.00 Dividendos por cobrar	0	
4.13.20.00 Documentos por cobrar	0	
4.13.90.00 Otros	0	
4.10.00.00 TOTAL ACTIVOS		771.925
PASIVOS	PARCIALES	TOTALES
4.21.00.00 PASIVO EXIGIBLE		76
4.21.10.00 Rescates por pagar	0	
4.21.20.00 Remuneración sociedad administradora	76	
4.21.30.00 Acreedores varios	0	
4.21.40.00 Gastos operacionales	0	
4.21.50.00 Obligaciones por operaciones del artículo 13, N° 10 del D.L. N° 1.328	0	
4.21.60.00 Obligaciones por pago de rescates de cuotas	0	
4.21.70.00 Repartos de beneficios por pagar	0	
4.22.00.00 PATRIMONIO NETO		771.849
4.20.00.00 TOTAL PASIVOS		771.925

4.02 RESUMEN CARTERA DE INVERSIONES

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

TIPO DE INSTRUMENTO	MONTO INVERTIDO		% Invertido s/ activos XX = 03
	Nacional XX = 01	Extranjero XX = 02	
4.31.01.XX Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	0	0	0,000
4.31.02.XX Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	0	0	0,000
4.31.03.XX Cuotas de fondos mutuos	0	0	0,000
4.31.04.XX Primas de Opciones	0	0	0,000
4.31.09.XX Otros títulos de capitalización	0	0	0,000
4.32.01.XX Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	765.745	0	99,199
4.32.02.XX Bonos de bancos e instituciones financieras	0	0	0,000
4.32.03.XX Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	0	0	0,000
4.32.04.XX Pagarés de empresas	0	0	0,000
4.32.05.XX Bonos de empresas y de sociedades securitizadoras	0	0	0,000
4.32.06.XX Pagarés emitidos por Estados y bancos centrales	0	0	0,000
4.32.07.XX Bonos emitidos por Estados y bancos centrales	0	0	0,000
4.32.09.XX Otros títulos de deuda	0	0	0,000
4.33.01.XX Otros instrumentos e inversiones financieras	0	0	0,000
4.30.00.XX TOTALES	765.745	0	99,199

4.03 DURACION DE LA CARTERA

4.40.00.00 043 DÍAS

5. RESPONSABILIDAD

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

SVS

FECU (Ficha Estadística Codificada Uniforme)
FONDOS MUTUOSFecha de inicio DIA MES AÑO
1.00.01.10 01 12 2010Fecha de cierre DIA MES AÑO
1.00.01.20 31 12 2010

1.01.04.00 RUN DEL FONDO 8588-K

1. IDENTIFICACION

1.01.05.00	NOMBRE DEL FONDO	FONDO MUTUO BCI FRONTERA	
		DIA MES AÑO	
1.01.15.00	FECHA DE APROBACION REG. INTERNO	10 09 1999	1.01.16.00 RESOLUCION N° 305
		DIA MES AÑO	
1.01.17.00	FECHA INICIO DE OPERACIONES DEL FDO	21 09 1999	
		DIA MES AÑO	
1.01.18.00	NOMBRE AUDITORES EXTERNOS	PRICE WATERHOUSE COOPERS	
1.01.19.00	N° INSCRIPCION EN REG. DE AUDITORES	24	

2. INFORMACION DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA

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

3. INFORMACION DEL FONDO

3.03.01.10	TIPO DE FONDO	FM DE INV EN INST DE DEUDA DE C/P CON DUR. <= 365 DIAS. EXT	
3.03.01.20	CODIGO	2	
3.03.01.30	SUBCODIGO		
3.03.01.40	MONEDA CONTABILIZACION	\$\$	

COMISION, REMUNERACION Y GASTOS DE OPERACION (MONTO SIN DECIMALES ; % CON 3 DECIMALES; I.V.A. INCLUIDO)

% COMISION COLOCACION S/INV. O MONTO					
MAXIMO		MINIMO		UNICO	
3.03.04.11.X	0	3.03.04.13.X	0	3.03.04.15.X	0
3.03.04.12.X	3.000 %	3.03.04.14.X	0.000 %	3.03.04.16.X	0.000 %

% REMUNERACION ANUAL S/INV. O MONTO					
MAXIMO		MINIMO		UNICO	
3.03.04.21.X	1.790 %	3.03.04.22.X	0.000 %	3.03.04.23.X	0.000 %
3.03.04.24.X	0	3.03.04.25.X	0	3.03.04.26.X	0

3.03.04.30.X % GASTO OPERACIÓN ANUAL

0.000 %

PLAZO DE PAGO DE RESCATES

3.03.05.11.X	PLAZO DE PAGO DE RESCATES	3.03.05.12.X	PLAZO DE PAGO DE RESCATES POR MONTO SIGNIFICATIVO
	10 días corridos		15 días hábiles bancarios

(1) Este formulario debe ser llenado de acuerdo a las Instrucciones Impartidas en la Circular N° 1.333.

SVS

FECU (Ficha Estadística Codificada Uniforme)
FONDOS MUTUOSFecha de inicio DIA MES AÑO
1.00.01.10 01 12 2010Fecha de cierre DIA MES AÑO
1.00.01.20 31 12 2010

1.01.04.00 RUN DEL FONDO 8588-K

1. IDENTIFICACION

1.01.05.00 NOMBRE DEL FONDO FONDO MUTUO BCI FRONTERA
DIA MES AÑO
1.01.15.00 FECHA DE APROBACION REG. INTERNO 10 09 1999 1.01.16.00 RESOLUCION N° 305
DIA MES AÑO
1.01.17.00 FECHA INICIO DE OPERACIONES DEL FDO 21 09 1999
1.01.18.00 NOMBRE AUDITORES EXTERNOS PRICE WATERHOUSE COOPERS
1.01.19.00 N° INSCRIPCION EN REG. DE AUDITORES 24

2. INFORMACION DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA

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

3. INFORMACION DEL FONDO

3.03.01.10 TIPO DE FONDO FM DE INV EN INST DE DEUDA DE C/P CON DUR. <= 365 DIAS.EXT
3.03.01.20 CODIGO 2
3.03.01.30 SUBCODIGO 1
3.03.01.40 MONEDA CONTABILIZACION \$\$

COMISION, REMUNERACION Y GASTOS DE OPERACION (MONTO SIN DECIMALES ; % CON 3 DECIMALES; I.V.A. INCLUIDO)

% COMISION COLOCACION S/INV. O MONTO

	MAXIMO	MINIMO	UNICO
3.03.04.11.X	0	0	0
3.03.04.12.X	0,000 %	0,000 %	0,000 %

% REMUNERACION ANUAL S/INV. O MONTO

	MAXIMO	MINIMO	UNICO
3.03.04.21.X	0,900 %	0,000 %	0,000 %
3.03.04.24.X	0	0	0
3.03.04.22.X			
3.03.04.25.X			
3.03.04.23.X			
3.03.04.26.X			

3.03.04.30.X % GASTO OPERACIÓN ANUAL
0,000 %

PLAZO DE PAGO DE RESCATES

	PLAZO DE PAGO DE RESCATES	PLAZO DE PAGO DE RESCATES POR MONTOS SIGNIFICATIVOS
3.03.05.11.X	10 días corridos	15 días hábiles bancarios
3.03.05.12.X		

(1) Este formulario debe ser llenado de acuerdo a las instrucciones impartidas en la Circular N° 1.333.

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI FRONTERA
R.U.N.:	8588-K
Fecha de Cierre:	31/12/2010

Nota 1 Información general del fondo

- Este es un Fondo Mutuo de mediano y largo plazo, fue autorizado según Resolución Exenta N°305 de fecha 10 de septiembre de 1999.
- Según resolución exenta N° 468 de fecha 04 de diciembre de 2002, fue modificado el tipo de fondo; pasando a definirse como un fondo mutuo de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo (duración mínima de 366 días y máxima de 1.460 días), extranjero, derivados.
- Según Resolución Exenta N°012 de fecha 09 de enero de 2008, fue modificado el tipo de fondo; pasando a definirse como un fondo mutuo de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo (duración menor igual a 365 días), extranjero, derivados.
- Series Alfa y Beta.

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI FRONTERA
R.U.N.:	8588-K
Fecha de Cierre:	31/12/2010

Nota 2 Política de inversión del fondo

Se certifica que el texto de este Reglamento Interno, corresponde al actualmente vigente y que fue aprobado por Resolución N°305 de fecha 10 de septiembre de 1999 y contiene las modificaciones incorporadas y aprobadas en las siguientes Resoluciones:

Resolución Exenta:

- N°247 de fecha 30 de agosto de 2000
- N°382 de fecha 30 de noviembre de 2001
- N°468 de fecha 04 de diciembre de 2002
- N°540 de fecha 30 de noviembre de 2004
- N°579 de fecha 17 de octubre de 2005
- N°012 de fecha 09 de enero de 2008

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

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI FRONTERA
R.U.N.:	8588-K
Fecha de Cierre:	31/12/2010

Nota 3 Criterios de valorización

El Fondo Mutuo se valoriza de acuerdo a la normativa vigente, circular N°1.579, Sección I punto N° 1 y la circular N° 1.218 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI FRONTERA
R.U.N.:	8588-K
Fecha de Cierre:	31/12/2010

Nota 4 Cuotas de propiedad de la sociedad administradora y relacionados

TIPO DE RELACIONADO	PORCENTAJE	MONTO
Sociedad administradora	0,112%	863
Personas relacionadas	1,374%	10.606
Accionistas de la sociedad adm.	0,000%	0
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración.	0,000%	0
TOTAL	1,486%	11.469

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI FRONTERA
R.U.N.:	8588-K
Fecha de Cierre:	31/12/2010

Nota 5 Excesos de inversión

[illegible]

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI FRONTERA
R.U.N.:	8588-K
Fecha de Cierre:	31/12/2010

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

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

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

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

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

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI FRONTERA
R.U.N.:	8588-K
Fecha de Cierre:	31/12/2010

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

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

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI FRONTERA
R.U.N.:	8588-K
Fecha de Cierre:	31/12/2010

Nota 13 A. Información estadística

SERIE ALFA				
DIA	VALOR CUOTA (en pesos o la moneda que corresponda)	PATRIMONIO (en miles de pesos o de la moneda que corresponda)	REMUNERACION DEVENGADA (en miles de pesos o de la moneda que corresponda, incluyendo I.V.A.)	N° PARTICIPES
1	1.386,2919	821.167	40,767	222
2	1.384,7030	820.052	40,227	221
3	1.375,9898	826.891	39,965	221
4	1.375,9382	826.861	40,552	221
5	1.375,8867	816.731	40,551	221
6	1.368,4425	812.312	39,839	221
7	1.358,6791	818.017	39,554	222
8	1.358,6284	807.987	40,117	222
9	1.356,2583	815.538	39,557	223
10	1.354,5577	815.116	39,947	225
11	1.354,5184	815.092	39,975	225
12	1.354,4791	813.987	39,974	224
13	1.351,4157	812.014	39,830	222
14	1.351,9996	802.667	39,841	221
15	1.353,1356	802.841	39,399	221
16	1.352,4034	802.877	39,353	222
17	1.347,4426	799.932	39,231	222
18	1.347,4049	799.909	39,230	222
19	1.347,3672	789.953	39,229	221
20	1.343,5615	783.335	38,633	221
21	1.336,8465	778.537	38,225	220
22	1.340,1881	780.204	38,278	219
23	1.338,4853	778.986	38,215	218
24	1.339,1272	789.360	38,223	218
25	1.339,0867	789.336	38,712	218
26	1.339,0462	777.175	38,711	217
27	1.343,9745	776.935	38,256	217
28	1.338,9012	773.531	37,960	216
29	1.335,2588	771.427	37,833	216
30	1.334,1780	771.852	37,803	217
31	1.334,1458	771.833	37,853	217
TOTAL			1.215,840	

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI FRONTERA
R.U.N.:	8588-K
Fecha de Cierre:	31/12/2010

Nota 13 A. Información estadística

SERIE BETA				
DIA	VALOR CUOTA (en pesos o la moneda que corresponda)	PATRIMONIO (en miles de pesos o de la moneda que corresponda)	REMUNERACION DEVENGADA (en miles de pesos o de la moneda que corresponda, incluyendo I.V.A.)	N° PARTICIPES
1	1.519,1898	16	0,000	1
2	1.517,5159	16	0,000	1
3	1.508,0302	16	0,000	1
4	1.508,0302	16	0,000	1
5	1.508,0302	16	0,000	1
6	1.500,0325	16	0,000	1
7	1.489,3380	16	0,000	1
8	1.489,3380	16	0,000	1
9	1.486,8271	16	0,000	1
10	1.484,9671	16	0,000	1
11	1.484,9671	16	0,000	1
12	1.484,9671	16	0,000	1
13	1.481,6193	16	0,000	1
14	1.482,2702	16	0,000	1
15	1.483,5722	16	0,000	1
16	1.482,8282	16	0,000	1
17	1.477,4344	16	0,000	1
18	1.477,4344	16	0,000	1
19	1.477,4344	16	0,000	1
20	1.473,3426	16	0,000	1
21	1.465,9959	16	0,000	1
22	1.469,7157	16	0,000	1
23	1.467,8558	16	0,000	1
24	1.468,6927	16	0,000	1
25	1.468,6927	16	0,000	1
26	1.468,6927	16	0,000	1
27	1.474,0865	16	0,000	1
28	1.468,5998	16	0,000	1
29	1.464,6009	16	0,000	1
30	1.463,4849	16	0,000	1
31	1.463,4849	16	0,000	1
TOTAL			0,000	

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI FRONTERA
R.U.N.:	8588-K
Fecha de Cierre:	31/12/2010

Nota 13 B. Obligaciones del fondo mutuo

ENTIDAD	PORCENTAJE	MONTO
No hay Información		
TOTAL	0,000%	0

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI FRONTERA
R.U.N.:	8588-K
Fecha de Cierre:	31/12/2010

Nota 14 Sanciones

No hay información.

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI FRONTERA
R.U.N.:	8588-K
Fecha de Cierre:	31/12/2010

Nota 15 Hechos relevantes

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

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI FRONTERA
R.U.N.:	8588-K
Fecha de Cierre:	31/12/2010

Nota 16 Hechos posteriores

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

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI FRONTERA
R.U.N.:	8588-K
Fecha de Cierre:	31/12/2010

Nota 17 Otras notas que la sociedad administradora estime pertinente informar

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

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI FRONTERA
R.U.N.:	8588-K
Fecha de Cierre:	31/12/2010

Nota 18 Custodia

NCG N°235:

CUSTODIA DE VALORES						
Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Nacionales	% Sobre Total de Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Extranjeros	% Sobre Total de Activo del Fondo
Empresa de Deposito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	765.745	100,000	99,199	0	0,000	0,000
Empresa de Deposito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	0	0,000	0,000	0	0,000	0,000
Otras Entidades	0	0,000	0,000	0	0,000	0,000
Total Cartera Inversión en Custodia	765.745	100,000	99,199	0	0,000	0,000