

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

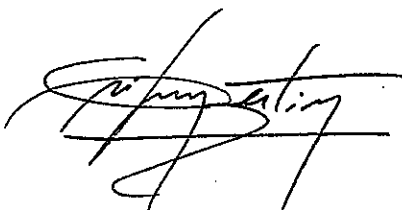
Santiago, 4 de febrero de 2011

A los señores partícipes del
Fondo Mutuo BCI de Negocios

Hemos efectuado una auditoría al balance general de Fondo Mutuo BCI de Negocios 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 de Negocios. 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 de Negocios, 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 de Negocios 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

8327-5

1.00.01.20 FECHA DE CIERRE 31 12 2010

1.01.04.00

1.01.05.00 NOMBRE DEL FONDO

FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS

4.01 BALANCE GENERAL

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

ACTIVOS	PARCIALES	TOTALES
4.11.00.00 DISPONIBLE		54.284
4.11.10.00 Moneda en la que contabiliza el fondo	54.284	
4.11.20.00 Otras monedas	0	
4.12.00.00 INSTRUMENTOS E INVERSIONES FINANCIERAS		21.069.903
4.12.10.00 Instrumentos de capitalización	0	
4.12.20.00 Títulos de deuda con vencimiento igual o menor de 365 días	14.269.128	
4.12.30.00 Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	6.800.777	
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		21.124.187

PASIVOS	PARCIALES	TOTALES
4.21.00.00 PASIVO EXIGIBLE		42.362
4.21.10.00 Rescates por pagar	0	
4.21.20.00 Remuneración sociedad administradora	1.021	
4.21.30.00 Acreedores varios	41.341	
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		21.081.825
4.20.00.00 TOTAL PASIVOS		21.124.187

4.02 RESUMEN CARTERA DE INVERSIONES

(Cifras en miles de pesos o de la moneda que corresponde 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	16.321.003	0	77,282
4.32.02.XX Bonos de bancos e instituciones financieras	303.414	0	1,438
4.32.03.XX Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	64.047	0	0,303
4.32.04.XX Pagarés de empresas	470.708	0	2,228
4.32.05.XX Bonos de empresas y de sociedades securitizadoras	3.910.731	0	18,513
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
4.32.08.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	21.069.903	0	99,743

4.03 DURACION DE LA CARTERA

4.40.00.00 324 DÍAS

5. RESPONSABILIDAD

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

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 8327-5

1. IDENTIFICACION

1.01.05.00 NOMBRE DEL FONDO FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS
DIA MES AÑO

1.01.15.00 FECHA DE APROBACION REG. INTERNO 07 10 2004 1.01.16.00 RESOLUCION N° 465
DIA MES AÑO

1.01.17.00 FECHA INICIO DE OPERACIONES DEL FDO 21 10 2004

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

2.03.01.00 Número 2.03.01.00 Verif. 96530900 - 4
RUT SOC. ADM.

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 DURACION <= 365 DIAS

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	0	0
3.03.04.12.X	0.200 %	%	0.000 %

% REMUNERACION ANUAL S/INV. O MONTO

	MAXIMO	MINIMO	UNICO
3.03.04.21.X	0.890 %	%	%
3.03.04.24.X	0	0	0

3.03.04.30.X % GASTO OPERACIÓN ANUAL

%

PLAZO DE PAGO DE RESCATES

	PLAZO DE PAGO DE RESCATES	PLAZO DE PAGO DE RESCATES
	POR MONTO SIGNIFICATIVOS	POR MONTO SIGNIFICATIVOS
3.03.05.11.X	1 día hábil bancario	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.

SVS

FECU (Ficha Estadística Codificada Uniforme)
FONDOS MUTUOSFecha de Inicio D/A MES AÑO
1.00.01.10 01 12 2010Fecha de cierre D/A MES AÑO
1.00.01.20 31 12 2010

1.01.04.00 RUN DEL FONDO 8327-5

1. IDENTIFICACION

1.01.05.00	NOMBRE DEL FONDO	FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS	
	DIA MES AÑO		
1.01.15.00	FECHA DE APROBACION REG. INTERNO	07 10 2004	1.01.16.00 RESOLUCION N° 465
	DIA MES AÑO		
1.01.17.00	FECHA INICIO DE OPERACIONES DEL FDO	21 10 2004	
	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

2.03.01.00	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 DURACION <= 365 DIAS				
3.03.01.20	CODIGO	2				
3.03.01.30	SUBCODIGO					
3.03.01.40	MONEOA 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		%	3.03.04.14.X	%	3.03.04.16.X	%
% REMUNERACION ANUAL S/INV. O MONTO						
MAXIMO MINIMO UNICO						
3.03.04.21.X		0,400 %	3.03.04.22.X	%	3.03.04.23.X	%
3.03.04.24.X		0	3.03.04.25.X	0	3.03.04.26.X	0
3.03.04.30.X	% GASTO OPERACION ANUAL					
PLAZO DE PAGO DE RESCATES						
PLAZO DE PAGO DE RESCATES POR MONTOS SIGNIFICATIVOS						
3.03.05.11.X	10 días corridos		3.03.05.12.X	15 días hábiles bancarios		

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

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS
R.U.N.:	8327-5
Fecha de Cierre:	31/12/2010

Nota 1 Información general del fondo

Este es un Fondo Mutuo, autorizado según Resolución Exenta N° 465 de fecha 07 de octubre de 2004. Se define como un Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 365 días.

Series Clásica, APV, Alto Patrimonio.

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS
R.U.N.:	8327-5
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°465, de fecha 07 de octubre de 2004 y contiene las modificaciones incorporadas y aprobadas en las siguientes Resoluciones:

- Nro. 465 de fecha 7 de octubre de 2004.

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 DE NEGOCIOS
R.U.N.:	8327-5
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 1.218 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS
R.U.N.:	8327-5
Fecha de Cierre:	31/12/2010

Nota 4 Cuotas de propiedad de la sociedad administradora y relacionados

TIPO DE RELACIONADO	PORCENTAJE	MONTO
Sociedad administradora	0,290%	61.158
Personas relacionadas	0,066%	13.935
Accionistas de la sociedad adm.	0,000%	0
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración.	0,000%	28
TOTAL	0,356%	75.121

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS
R.U.N.:	8327-5
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 DE NEGOCIOS
R.U.N.:	8327-6
Fecha de Cierre:	31/12/2010

Nota 10 A. Instrumentos que cuentan con garantía del 100% de su valor

EMISOR	GARANTIA (B/V)	NACIONAL O EXTRANJERO	INVERSION GARANTIZADA		TOTAL INVERTIDO EN EL EMISOR	
			MONTO	PORCENTAJE	MONTO	PORCENTAJE
No Hay Información						

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS
R.U.N.:	8327-5
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 Garantia	Banco de Credito e inversiones	Banco de Credito e inversiones	385.536	10-01-2011

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS
R.U.N.:	8327-5
Fecha de Cierre:	31/12/2010

Nota 13 A. Información estadística

SERIE CLASICA				
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	1.302,6170	20.032.241	489,490	2.450
2	1.302,3749	20.022.091	488,378	2.455
3	1.302,3465	20.252.363	488,211	2.465
4	1.302,4849	20.254.515	493,889	2.465
5	1.302,6261	20.242.137	493,943	2.458
6	1.302,7504	20.255.846	493,635	2.459
7	1.303,2044	20.305.114	494,094	2.464
8	1.303,3460	20.269.744	495,177	2.461
9	1.303,0760	20.333.636	494,158	2.462
10	1.303,0231	20.481.718	495,798	2.472
11	1.303,1632	20.483.920	499,483	2.472
12	1.303,3050	20.379.038	499,537	2.468
13	1.303,4576	20.396.505	496,984	2.475
14	1.303,7691	20.307.673	497,470	2.469
15	1.303,8789	20.316.319	495,227	2.476
16	1.303,9995	20.576.207	495,442	2.479
17	1.303,8960	20.660.201	501,694	2.484
18	1.304,0364	20.662.425	503,836	2.484
19	1.304,1771	20.602.025	503,890	2.481
20	1.304,2403	20.662.750	502,387	2.482
21	1.304,5767	20.715.953	503,974	2.483
22	1.304,7948	20.735.174	505,226	2.488
23	1.304,7926	20.761.683	505,609	2.493
24	1.305,1814	20.908.362	506,407	2.506
25	1.305,3219	20.910.612	509,888	2.506
26	1.305,4623	20.833.681	509,942	2.504
27	1.305,0998	20.783.202	507,871	2.511
28	1.305,3561	20.821.194	506,880	2.519
29	1.305,4526	20.792.435	507,745	2.520
30	1.306,0443	21.017.310	507,236	2.527
31	1.306,1957	21.019.745	512,549	2.527
TOTAL			15.506,050	

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS
R.U.N.:	8327-5
Fecha de Cierre:	31/12/2010

Nota 13 A. Información estadística

SERIE APV				
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.)	Nº PARTICIPES
1	1.358,2458	61.803	0,677	29
2	1.358,0115	61.792	0,677	29
3	1.358,0002	61.792	0,677	29
4	1.358,1627	61.799	0,677	29
5	1.358,3282	61.806	0,677	29
6	1.358,4761	61.813	0,677	29
7	1.358,9677	61.836	0,678	29
8	1.359,1337	61.843	0,678	29
9	1.358,8703	61.831	0,678	29
10	1.358,8333	61.829	0,678	29
11	1.358,9977	61.837	0,678	29
12	1.359,1638	61.844	0,678	29
13	1.359,3412	62.303	0,678	29
14	1.359,6843	62.375	0,683	29
15	1.359,8170	64.271	0,684	29
16	1.359,9611	64.531	0,704	29
17	1.359,8714	64.527	0,707	29
18	1.360,0361	64.535	0,707	29
19	1.360,2011	64.543	0,707	29
20	1.360,2853	64.547	0,707	29
21	1.360,6544	64.564	0,708	29
22	1.360,9002	64.576	0,708	29
23	1.360,9161	64.576	0,708	29
24	1.361,3400	64.597	0,708	29
25	1.361,5047	64.604	0,708	29
26	1.361,6695	62.041	0,708	28
27	1.361,3096	62.025	0,680	28
28	1.361,5952	62.038	0,680	28
29	1.361,7142	62.043	0,680	28
30	1.362,3497	62.072	0,680	28
31	1.362,5259	62.080	0,680	28
TOTAL			21,355	

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS
R.U.N.:	8327-5
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 DE NEGOCIOS
R.U.N.:	8327-5
Fecha de Cierre:	31/12/2010

Nota 14 Sanciones

No hay Información.

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS
R.U.N.:	8327-5
Fecha de Cierre:	31/12/2010

Nota 15 Hechos relevantes

No hay información.

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS
R.U.N.:	8327-5
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 DE NEGOCIOS
R.U.N.:	8327-5
Fecha de Cierre:	31/12/2010

Nota 17 Otras notas que la sociedad administradora estime pertinente informar

No hay Información.

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI DE NEGOCIOS
R.U.N.:	8327-5
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	21.069,903	100,000	99,743	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	21.069.903	100,000	99,743	0	0,000	0,000