

FONDO MUTUO BCI LONG/SHORT ASIA GARANTIZADO

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 Long/Short Asia Garantizado

PricewaterhouseCoopers

RUT: 81.513.400-1

Santiago – Chile

Av. Andrés Bello 2711 – Pisos 2, 3, 4 y 5

Las Condes

Teléfono: (56) (2) 940 0000

www.pwc.cl

Hemos efectuado una auditoría al balance general de Fondo Mutuo BCI Long/Short Asia Garantizado 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 Long/Short Asia Garantizado. 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 Long/Short Asia Garantizado, 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 Long/Short Asia Garantizado 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

8770-K

1.00.01.20 FECHA DE CIERRE

Día Mes Año
31 12 2010

1.01.04.00

1.01.05.00 NOMBRE DEL FONDO

FONDO MUTUO BCI LONG/SHORT ASIA GARANTIZADO

4.01 BALANCE GENERAL

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

ACTIVOS	PARCIALES	TOTALES
4.11.00.00 DISPONIBLE		42.514
4.11.10.00 Moneda en la que contabiliza el fondo	29.723	
4.11.20.00 Otras monedas	12.791	
4.12.00.00 INSTRUMENTOS E INVERSIONES FINANCIERAS		7.003.427
4.12.10.00 Instrumentos de capitalización	467.905	
4.12.20.00 Títulos de deuda con vencimiento igual o menor de 365 días	41.629	
4.12.30.00 Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	6.493.893	
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		7.045.941

PASIVOS	PARCIALES	TOTALES
4.21.00.00 PASIVO EXIGIBLE		33.826
4.21.10.00 Rescates por pagar	0	
4.21.20.00 Remuneración sociedad administradora	33.826	
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		7.012.115
4.20.00.00 TOTAL PASIVOS		7.045.941

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 Primes de Opciones	0	467.905	6,641
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	306.338	0	4,348
4.32.02.XX Bonos de bancos e instituciones financieras	1.010.706	0	14,345
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	518.058	0	7,353
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	4.700.420	0	66,711
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	6.535.522	467.905	99,397

4.03 DURACION DE LA CARTERA

4.40.00.00 000 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 8770-K

1. IDENTIFICACION

1.01.05.00 NOMBRE DEL FONDO

FONDO MUTUO BCI LONG/SHORT ASIA GARANTIZADO

DIA MES AÑO

1.01.15.00 FECHA DE APROBACION REG. INTERNO

12 01 2010

1.01.16.00 RESOLUCION N°

17

DIA MES AÑO

1.01.17.00 FECHA INICIO DE OPERACIONES DEL FDO

18 01 2010

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 ESTRUCTURADO GARANTIZADO EXTRANJERO - DERIVADOS

3.03.01.20 CODIGO

7

3.03.01.30 SUBCODIGO

8

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

3.03.04.11.X

0
8,000 %

MINIMO

3.03.04.13.X

0
0,000 %

UNICO

3.03.04.15.X

0
0,000 %

% REMUNERACION ANUAL S/INV. O MONTO

MAXIMO

3.03.04.21.X

2,500 %
0

MINIMO

3.03.04.22.X

0,000 %
0

UNICO

3.03.04.23.X

0,000 %
0

3.03.04.30.X % GASTO OPERACIÓN ANUAL

0,000 %

PLAZO DE PAGO DE RESCATES

PLAZO DE PAGO DE RESCATES

POR MONTOS SIGNIFICATIVOS

3.03.05.11.X PLAZO DE PAGO DE RESCATES

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 LONG/SHORT ASIA GARANTIZADO
R.U.N.:	8770-K
Fecha de Cierre:	31/12/2010

Nota 1 Información general del fondo

Este Fondo Mutuo fue autorizado según Resolución Exenta N° 17 de fecha 12 de enero de 2010.

Tipo de fondo: estructurado garantizado extranjero - derivados.

Moneda en que se valoriza el fondo: Pesos de Chile

Serie única.

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI LONG/SHORT ASIA GARANTIZADO
R.U.N.:	8770-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 Exenta N° 17 de fecha 12 de Enero de 2010.

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.svs.cl y en www.bci.cl.

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI LONG/SHORT ASIA GARANTIZADO
R.U.N.:	8770-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 LONG/SHORT ASIA GARANTIZADO
R.U.N.:	8770-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	0,000%	0
Personas relacionadas	0,000%	0
Accionistas de la sociedad adm.	0,000%	0
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración.	0,000%	0
TOTAL	0,000%	0

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI LONG/SHORT ASIA GARANTIZADO
R.U.N.:	8770-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	467.905	6,641%
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 LONG/SHORT ASIA GARANTIZADO
R.U.N.:	8770-K
Fecha de Cierre:	31/12/2010

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

EMISOR	GARANTIA (BV)	NACIONAL O EXTRANJERO	INVERSION GARANTIZADA		TOTAL INVERTIDO EN EL EMISOR	
			MONTO	PORCENTAJE	MONTO	PORCENTAJE
Banco Central De Chile	B	N	4.700.420	66,711%	4.700.420	66,711%

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI LONG/SHORT ASIA GARANTIZADO
R.U.N.:	8770-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 Credito e inversiones	Banco de Credito e inversiones	214.556	10/01/2011
Boleta de Garantía	Banco de Credito e inversiones	Banco de Credito e inversiones	7.489.832.605	28/02/2013

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI LONG/SHORT ASIA GARANTIZADO
R.U.N.:	8770-K
Fecha de Cierre:	31/12/2010

Nota 11 Inversiones recíprocas

EMISOR	MONTO INVERTIDO POR EL FONDO EN EL EMISOR	MONTO INVERTIDO POR EL EMISOR EN EL FONDO
No hay Información	0	0
TOTAL	0	0

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI LONG/SHORT ASIA GARANTIZADO
R.U.N.:	8770-K
Fecha de Cierre:	31/12/2010

Nota 13 A. Información estadística

SERIE UNICA				
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	998,6483	7.044.908	366,740	796
2	987,7892	6.968.304	362,752	796
3	992,4209	7.000.978	364,453	796
4	992,4983	7.001.524	364,482	796
5	992,5991	7.002.235	364,519	796
6	998,1662	7.041.507	366,563	796
7	998,1384	7.041.311	366,553	796
8	998,2389	7.042.021	366,590	796
9	1.001,4869	7.064.933	367,783	796
10	989,7309	6.982.001	363,466	796
11	989,7803	6.982.350	363,484	796
12	989,8739	6.983.010	363,518	796
13	996,3808	7.028.912	365,908	796
14	991,8008	6.983.362	364,226	795
15	987,4492	6.952.722	361,941	795
16	996,8104	7.018.635	365,373	795
17	1.000,4881	7.044.530	366,721	795
18	1.000,5892	7.045.242	366,758	795
19	1.000,6740	7.045.839	366,789	795
20	998,8806	7.033.211	366,131	795
21	1.000,1923	7.042.447	366,612	795
22	993,9897	6.998.774	364,339	795
23	994,7923	7.004.426	364,633	795
24	997,4486	7.023.129	365,607	795
25	997,5422	7.023.788	365,641	795
26	997,6228	7.024.355	365,670	795
27	1.000,2975	7.043.188	366,651	795
28	999,1753	7.035.286	366,239	795
29	996,7388	7.018.131	365,346	795
30	995,7905	7.011.454	364,999	795
31	995,8845	7.012.115	365,033	795
TOTAL			11.325,520	

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI LONG/SHORT ASIA GARANTIZADO
R.U.N.:	8770-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 LONG/SHORT ASIA GARANTIZADO
R.U.N.:	8770-K
Fecha de Cierre:	31/12/2010

Nota 14 Sanciones

No hay información.

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI LONG/SHORT ASIA GARANTIZADO
R.U.N.:	8770-K
Fecha de Cierre:	31/12/2010

Nota 15 Hechos relevantes

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

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI LONG/SHORT ASIA GARANTIZADO
R.U.N.:	8770-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 LONG/SHORT ASIA GARANTIZADO
R.U.N.:	8770-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 LONG/SHORT ASIA GARANTIZADO
R.U.N.:	8770-K
Fecha de Cierre:	31/12/2010

Nota 18 Custodia

NCG N°235:

Entidades	CUSTODIA DE VALORES					
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Nacionales	% Sobre Total de Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Extranjeros	% Sobre Total de Activo del Fondo
Empresa de Deposito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	6.535.522	100,000	92,756	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	467.905	100,000	6,641
Total Cartera Inversión en Custodia	6.535.522	100,000	92,756	467.905	100,000	6,641