

FONDO MUTUO BCI LONG/SHORT COMMODITIES

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





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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 4 de febrero de 2011

A los señores partícipes del
Fondo Mutuo BCI Long/Short Commodities

Hemos efectuado una auditoría al balance general de Fondo Mutuo BCI Long/Short Commodities 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 Commodities. 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 Commodities, 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 Commodities 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: 21.216.857-0

4. ESTADOS FINANCIEROS FONDOS MUTUOS

SVS

2

RUN FONDO

8709-2

1.00.01.20 FECHA DE CIERRE

31 12 2010

1.01.04.00

1.01.05.00 NOMBRE DEL FONDO

FONDO MUTUO BCI LONG/SHORT COMMODITIES

4.01 BALANCE GENERAL

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

ACTIVOS	PARCIALES	TOTALES
4.11.00.00 DISPONIBLE		318.129
4.11.10.00 Moneda en la que contabiliza el fondo	288.428	
4.11.20.00 Otras monedas	29.701	
4.12.00.00 INSTRUMENTOS E INVERSIONES FINANCIERAS		12.779.616
4.12.10.00 Instrumentos de capitalización	619.964	
4.12.20.00 Títulos de deuda con vencimiento igual o menor de 365 días	2.043.438	
4.12.30.00 Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	10.116.214	
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		13.097.745
PASIVOS	PARCIALES	TOTALES
4.21.00.00 PASIVO EXIGIBLE		61.938
4.21.10.00 Rescates por pagar	0	
4.21.20.00 Remuneración sociedad administradora	61.938	
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		13.035.807
4.20.00.00 TOTAL PASIVOS		13.097.745

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	619.964	4,733
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	3.336.968	0	25,477
4.32.02.XX Bonos de bancos e instituciones financieras	608.727	0	6,938
4.32.03.XX Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	0	0	0,000
4.32.04.XX Pagarés de empresas	957.481	0	7,310
4.32.05.XX Bonos de empresas y de sociedades securitizadoras	786.250	0	6,003
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	6.170.246	0	47,109
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	12.159.652	619.964	97,571

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 8709-2

1. IDENTIFICACION

1.01.05.00 NOMBRE DEL FONDO FONDO MUTUO BCI LONG/SHORT COMMODITIES
DIA MES AÑO
1.01.15.00 FECHA DE APROBACION REG. INTERNO 16 04 2009 1.01.16.00 RESOLUCION N° 208
DIA MES AÑO
1.01.17.00 FECHA INICIO DE OPERACIONES DEL FDO 16 07 2009
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 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 8.000 % 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 3.500 % 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 OPERACION ANUAL
0.000 %
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 LONG/SHORT COMMODITIES
R.U.N.:	8709-2
Fecha de Cierre:	31/12/2010

Nota 1 Información general del fondo

Este Fondo Mutuo fue autorizado según resolución Exenta N°208 de fecha 16 de abril de 2009.

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 COMMODITIES
R.U.N.:	8709-2
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°208 de fecha 16 de Abril de 2009.

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 COMMODITIES
R.U.N.:	8709-2
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 COMMODITIES
R.U.N.:	8709-2
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	0,015%	1.994
Accionistas de la sociedad adm.	0,000%	0
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración.	0,000%	0
TOTAL	0,015%	1.994

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI LONG/SHORT COMMODITIES
R.U.N.:	8709-2
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	619.964	4,733%
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 SCI LONG/SHORT COMMODITIES
R.U.N.:	8709-2
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
Banco Central De Chile	B	N	6.170.246	47,109%	6.170.246	47,109%

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI LONG/SHORT COMMODITIES
R.U.N.:	8709-2
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	14.047.493	18-07-2012

[illegible]

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI LONG/SHORT COMMODITIES
R.U.N.:	8709-2
Fecha de Cierre:	31/12/2010

Nota 13 A. Información estadística

DIA	SERIE UNICA				N° PARTICIPES
	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.)		
1	988,9499	12.919.210	672,542		1.048
2	989,9053	12.931.690	673,192		1.048
3	989,8222	12.930.605	673,135		1.048
4	989,8591	12.931.086	673,160		1.048
5	989,9513	12.932.292	673,223		1.048
6	991,3367	12.950.390	674,165		1.048
7	988,7736	12.916.906	672,422		1.048
8	988,8665	12.918.120	672,485		1.048
9	986,4466	12.886.507	670,839		1.048
10	988,5140	12.913.515	672,245		1.048
11	988,6066	12.914.725	672,308		1.048
12	988,7001	12.915.947	672,372		1.048
13	988,7452	12.914.554	672,403		1.047
14	992,2781	12.960.699	674,702		1.047
15	994,0193	12.982.732	675,886		1.047
16	992,7452	12.966.091	674,982		1.047
17	993,1643	12.971.566	675,267		1.047
18	993,2555	12.972.756	675,329		1.047
19	993,3429	12.973.898	675,389		1.047
20	993,2440	12.972.606	675,322		1.047
21	995,4178	13.000.998	676,800		1.047
22	995,8252	13.006.319	677,077		1.047
23	996,9962	13.021.613	677,873		1.047
24	997,0533	13.022.359	677,912		1.047
25	997,1466	13.023.578	677,975		1.047
26	997,1945	13.024.203	678,007		1.047
27	998,1745	13.037.003	678,674		1.047
28	997,9018	13.033.441	678,488		1.047
29	997,8072	13.032.205	678,424		1.047
30	997,9911	13.034.607	678,549		1.047
31	998,0829	13.035.807	678,612		1.047
TOTAL			20.929,759		

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI LONG/SHORT COMMODITIES
R.U.N.:	8709-2
Fecha de Cierre:	31/12/2010

Nota 14 Sanciones

No hay información.

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI LONG/SHORT COMMODITIES
R.U.N.:	8709-2
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 COMMODITIES
R.U.N.:	8709-2
Fecha de Cierre:	31/12/2010

Nota 16 Hechos posteriores

La Administrador 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 COMMODITIES
R.U.N.:	8709-2
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 COMMODITIES
R.U.N.:	8709-2
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	12.159.652	100,000	92,838	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	619.964	100,000	4,733
Total Cartera Inversión en Custodia	12.159.652	100,000	92,838	619.964	100,000	4,733