

FONDO MUTUO BCI ESTRATEGIA L/S 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

US\$ - Dólares estadounidenses



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

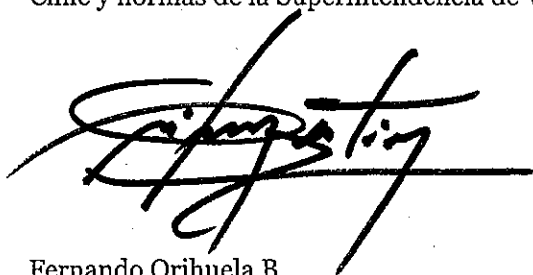
Santiago, 4 de febrero de 2011

A los señores partícipes del
Fondo Mutuo BCI Estrategia L/S Garantizado

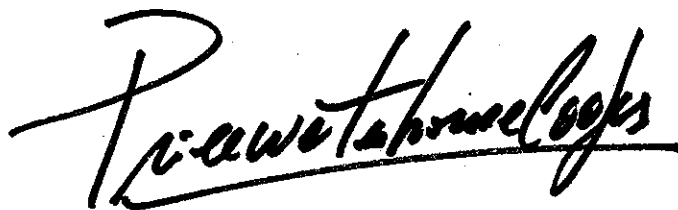
Hemos efectuado una auditoría al balance general de Fondo Mutuo BCI Estrategia L/S Garantizado al 31 de diciembre de 2010. La preparación de dicho estado financiero (que incluye su correspondiente resumen de cartera de inversiones y notas), es responsabilidad de la administración del Fondo Mutuo BCI Estrategia L/S 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 Estrategia L/S 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 Estrategia L/S 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
8724-6

1.00.01.20 FECHA DE CIERRE **31 12 2010**

1.01.04.00

1.01.05.00 NOMBRE DEL FONDO

FONDO MUTUO BCI ESTRATEGIA L/S GARANTIZADO

4.01 BALANCE GENERAL

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

ACTIVOS	PARCIALES	TOTALES
4.11.00.00 DISPONIBLE		22.506
4.11.10.00 Moneda en la que contabiliza el fondo	18.483	
4.11.20.00 Otras monedas	4.023	
4.12.00.00 INSTRUMENTOS E INVERSIONES FINANCIERAS		15.372.814
4.12.10.00 Instrumentos de capitalización	50.864	
4.12.20.00 Títulos de deuda con vencimiento igual o menor de 365 días	3.004.147	
4.12.30.00 Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	12.317.803	
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		15.395.320
PASIVOS	PARCIALES	TOTALES
4.21.00.00 PASIVO EXIGIBLE		70.028
4.21.10.00 Rescates por pagar	0	
4.21.20.00 Remuneración sociedad administradora	70.028	
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		15.325.292
4.20.00.00 TOTAL PASIVOS		15.395.320

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	50.864	0,330
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	5.733.368	0	37,241
4.32.02.XX Bonos de bancos e instituciones financieras	833.994	0	5,417
4.32.03.XX Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	0	0	0,000
4.32.04.XX Pagarés de empresas	531.923	0	3,456
4.32.05.XX Bonos de empresas y de sociedades securitizadoras	1.171.231	0	7,608
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	7.051.434	0	45,602
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	15.321.950	50.864	99,853

4.03 DURACION DE LA CARTERA

4.40.00.00 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 8724-6

1. IDENTIFICACION

1.01.05.00	NOMBRE DEL FONDO	FONDO MUTUO BCI ESTRATEGIA L/S GARANTIZADO	
		DIA MES AÑO	
1.01.15.00	FECHA DE APROBACION REG. INTERNO	12 06 2009	1.01.16.00 RESOLUCION N° 208
		DIA MES AÑO	
1.01.17.00	FECHA INICIO DE OPERACIONES DEL FDO	04 08 2009	
		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 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 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	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 ESTRATEGIA L/S GARANTIZADO
R.U.N.:	8724-6
Fecha de Cierre:	31/12/2010

Nota 1 Información general del fondo

Este Fondo Mutuo fue autorizado según Resolución Exenta N°348 de fecha 12 de junio 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 ESTRATEGIA L/S GARANTIZADO
R.U.N.:	8724-6
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°348 de fecha 12 de Junio 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 ESTRATEGIA L/S GARANTIZADO
R.U.N.:	8724-6
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 ESTRATEGIA L/S GARANTIZADO
R.U.N.:	8724-6
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 ESTRATEGIA L/S GARANTIZADO
R.U.N.:	8724-6
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	50.864	0,330%
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%

[illegible]

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI ESTRATEGIA L/S GARANTIZADO
R.U.N.:	8724-6
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
Banco Central De Chile	B	N	7.051.434	45,802%	7.051.434	45,802%

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI ESTRATEGIA L/S GARANTIZADO
R.U.N.:	8724-6
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	17.379.572	05/09/2012

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI ESTRATEGIA L/S GARANTIZADO
R.U.N.:	8724-6
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	945,7437	15.323.569	764,296		1.285
2	944,6816	15.306.361	748,581		1.285
3	944,9357	15.310.478	748,782		1.285
4	945,0156	15.311.771	748,845		1.285
5	945,1153	15.313.387	748,924		1.285
6	945,0034	15.311.424	748,836		1.285
7	945,3403	15.316.884	749,095		1.285
8	945,4401	15.318.500	749,174		1.285
9	945,7200	15.322.816	749,396		1.285
10	947,2822	15.348.126	750,623		1.285
11	947,3541	15.349.291	750,680		1.285
12	947,4558	15.346.203	750,761		1.284
13	948,9673	15.370.687	751,727		1.284
14	948,0573	15.343.442	751,006		1.283
15	947,5195	15.334.738	749,968		1.283
16	946,8453	15.323.827	749,435		1.283
17	945,9356	15.309.103	748,715		1.283
18	946,0350	15.310.711	748,793		1.283
19	946,1340	15.312.315	748,872		1.283
20	945,7922	15.306.783	748,601		1.283
21	946,1468	15.312.521	748,882		1.283
22	946,8665	15.324.170	749,452		1.283
23	947,7132	15.337.873	750,122		1.283
24	947,7522	15.338.504	750,153		1.283
25	947,8556	15.340.177	750,234		1.283
26	947,9431	15.341.593	750,304		1.283
27	947,7537	15.338.528	750,154		1.283
28	947,7594	15.338.619	750,158		1.283
29	947,1478	15.328.722	749,674		1.283
30	946,8336	15.323.637	749,425		1.283
31	946,9359	15.325.292	749,506		1.283
TOTAL			23.253,174		

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI ESTRATEGIA L/S GARANTIZADO
R.U.N.:	8724-6
Fecha de Cierre:	31/12/2010

Nota 14 Sanciones

No hay información.

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI ESTRATEGIA L/S GARANTIZADO
R.U.N.:	8724-6
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 ESTRATEGIA L/S GARANTIZADO
R.U.N.:	8724-6
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 ESTRATEGIA L/S GARANTIZADO
R.U.N.:	8724-6
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 ESTRATEGIA L/S GARANTIZADO
R.U.N.:	8724-6
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	15.321.950	100,000	99,523	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	50.864	100,000	0,330
Total Cartera Inversión en Custodia	15.321.950	100,000	99,523	50.864	100,000	0,330