

FONDO MUTUO BCI LONG/SHORT COMMODITIES

Estados financieros

31 de diciembre de 2009

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 

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

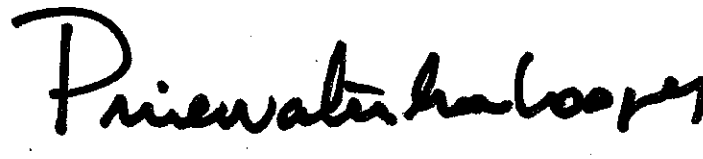
Santiago, 5 de febrero de 2010

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 2009. 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 2009, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.



Roberto J. Villanueva B.
RUT: 7.060.344-6

SVS

FECU (Ficha Estadística Codificada Uniforme)
FONDOS MUTUOS

Fecha de inicio DIA MES AÑO
1.00.01.10 01 12 2009
Fecha de cierre DIA MES AÑO
1.00.01.20 31 12 2009

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	
		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	6		
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	%	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	%	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

%

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 MONTOS SIGNIFICATIVOS
	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.

4. ESTADOS FINANCIEROS FONDOS MUTUOS

SVS
2
RUN FONDO
8709-2

1.00.01.20 FECHA DE CIERRE 31 12 2009

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 corresponda)

ACTIVOS	PARCIALES	TOTALES
4.11.00.00 DISPONIBLE		38.415
4.11.10.00 Moneda en la que contabiliza el fondo	38.415	
4.11.20.00 Otras monedas	0	
4.12.00.00 INSTRUMENTOS E INVERSIONES FINANCIERAS		14.256.344
4.12.10.00 Instrumentos de capitalización	1.026.333	
4.12.20.00 Títulos de deuda con vencimiento igual o menor de 365 días	99.743	
4.12.30.00 Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	13.130.268	
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		14.294.759
PASIVOS	PARCIALES	TOTALES
4.21.00.00 PASIVO EXIGIBLE		1.488
4.21.10.00 Rescates por pagar	0	
4.21.20.00 Remuneración sociedad administradora	1.488	
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		14.293.271
4.20.00.00 TOTAL PASIVOS		14.294.759

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	1.026.333	7,180
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	2.906.847	0	20,335
4.32.02.XX Bonos de bancos e instituciones financieras	923.649	0	6,461
4.32.03.XX Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	0	0	0,000
4.32.04.XX Pagarés de empresas	943.666	0	6,601
4.32.05.XX Bonos de empresas y de sociedades securitizadoras	832.042	0	5,821
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	7.623.807	0	53,333
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	13.230.011	1.026.333	99,731

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 proporciona a esta Superintendencia, es de responsabilidad de la administración y gerencia general de la sociedad administradora.

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI LONG/SHORT COMMODITIES
R.U.N.:	8709-2
Fecha de Cierre:	31/12/2009

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

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI LONG/SHORT COMMODITIES
R.U.N.:	8709-2
Fecha de Cierre:	31/12/2009

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 participante puede informarse al respecto en el reglamento interno del fondo que se encuentran en nuestras oficinas y en la de nuestros agentes colocadores, también puede acceder a esta información en la dirección Internet www.svs.cl.

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI LONG/SHORT COMMODITIES
R.U.N.:	8709-2
Fecha de Cierre:	31/12/2009

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:	31/12/2009

Nota 4 Cuotas de propiedad de la sociedad administradora y relacionados

TIPO DE RELACIONADO	PORCENTAJE	MONTO
Sociedad administradora	0,000%	0
Personas relacionadas	0,014%	2.043
Accionistas de la sociedad adm.	0,000%	0
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración.	0,000%	0
TOTAL	0,014%	2.043

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI LONG/SHORT COMMODITIES
R.U.N.:	8709-2
Fecha de Cierre:	31/12/2009

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		
Inversión en primas de opciones	1.026.333	7,180%
Activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de venta		
Activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de compra		
Activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de compra sobre activos que no forman parte de su cartera contado		
Activos sujetos a préstamo de acciones		
Activos utilizados para garantizar operaciones de venta corta		
Otros		

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

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

[illegible]

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI LONG/SHORT COMMODITIES
R.U.N.:	8709-2
Fecha de Cierre:	31/12/2009

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	7.623.807	53,333%	7.623.807	53,333%

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI LONG/SHORT COMMODITIES
R.U.N.:	8709-2
Fecha de Cierre:	31/12/2009

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	209.429	10/01/2010
Boleta de Garantía	Banco de Credito e inversiones	Banco de Credito e inversiones	14.047.493	18/07/2012

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI LONG/SHORT COMMODITIES
R.U.N.:	8709-2
Fecha de Cierre:	31/12/2009

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 COMMODITIES
R.U.N.:	8709-2
Fecha de Cierre:	31/12/2009

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	1.014,5420	14.187.106	738,545	1.137
2	1.021,0557	14.278.192	743,287	1.137
3	1.026,7753	14.356.123	747,451	1.136
4	1.027,5640	14.367.150	747,918	1.136
5	1.027,6037	14.367.706	747,947	1.136
6	1.027,6834	14.361.277	748,005	1.134
7	1.022,2341	14.285.126	743,648	1.134
8	1.022,3158	14.286.268	743,707	1.134
9	1.015,0186	14.184.294	738,399	1.134
10	1.015,9234	14.196.938	739,057	1.134
11	1.014,1736	14.172.486	737,784	1.134
12	1.014,2529	14.173.594	737,842	1.134
13	1.014,2886	14.174.094	737,868	1.134
14	1.018,5160	14.233.169	740,943	1.134
15	1.021,9761	14.281.521	743,460	1.134
16	1.019,1373	14.241.851	741,395	1.134
17	1.026,1104	14.339.296	746,468	1.134
18	1.023,1855	14.298.423	744,340	1.134
19	1.023,2240	14.298.961	744,368	1.134
20	1.023,2937	14.299.934	744,419	1.134
21	1.020,8941	14.266.401	742,673	1.134
22	1.023,1785	14.297.237	744,335	1.134
23	1.023,7743	14.305.563	744,712	1.134
24	1.021,6200	14.275.459	743,145	1.134
25	1.021,6999	14.276.576	743,203	1.134
26	1.021,7291	14.276.985	743,224	1.134
27	1.021,8091	14.278.102	743,282	1.134
28	1.022,7562	14.291.336	743,971	1.134
29	1.021,1587	14.269.014	742,809	1.134
30	1.022,8148	14.292.155	744,014	1.134
31	1.022,8947	14.293.271	744,072	1.134
TOTAL			23.036,291	

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI LONG/SHORT COMMODITIES
R.U.N.:	8709-2
Fecha de Cierre:	31/12/2009

Nota 14 Sanciones

No hay información

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI LONG/SHORT COMMODITIES
R.U.N.:	8709-2
Fecha de Cierre:	31/12/2009

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:	31/12/2009

Nota 16 Hechos posteriores

La Administradora del fondo no tiene conocimiento de hechos ocurridos entre el 31 de diciembre de 2009 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:	31/12/2009

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 2009.

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI LONG/SHORT COMMODITIES
R.U.N.:	8709-2
Fecha de Cierre:	31/12/2009

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	13.230.011	100,000	92,551	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	1.026.333	100,000	7,180
Total Cartera Inversión en Custodia	13.230.011	100,000	92,551	1.026.333	100,000	7,180