

FONDO MUTUO BCI AMERICA LATINA

Estados financieros

31 de diciembre de 2008

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 3 de febrero de 2009

A los señores partícipes del
Fondo Mutuo BCI América Latina

Hemos efectuado una auditoría al balance general de Fondo Mutuo BCI América Latina al 31 de diciembre de 2008. 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 América Latina. 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 América Latina, 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 América Latina al 31 de diciembre de 2008, 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 2008

Fecha de cierre DIA MES AÑO
1.00.01.20 31 12 2008

1.01.04.00 RUN DEL FONDO 8434-4

1. IDENTIFICACION

1.01.05.00	NOMBRE DEL FONDO	FONDO MUTUO BCI AMERICA LATINA		
1.01.15.00	FECHA DE APROBACION REG. INTERNO	DIA MES AÑO	1.01.16.00	RESOLUCION N°
		23 05 2006		224
1.01.17.00	FECHA INICIO DE OPERACIONES DEL FDO	DIA MES AÑO		
		24 05 2006		
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 MIXTO DE INV. EN INSTRUM DE CAPITALIZ. EXTRANJ. DERIVADOS			
3.03.01.20	CODIGO	4			
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		1,800 %	0,000 %		
3.03.04.13.X					
3.03.04.14.X					
3.03.04.15.X					
3.03.04.16.X					
% REMUNERACION ANUAL S/INV. O MONTO					
		MAXIMO	MINIMO	UNICO	
3.03.04.21.X		5,750 %	0,000 %		
3.03.04.22.X		0	0		
3.03.04.23.X					
3.03.04.24.X					
3.03.04.25.X					
3.03.04.26.X					
3.03.04.30.X	% GASTO OPERACION ANUAL				
PLAZO DE PAGO DE RESCATES					
		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.

SVS

**FECU (Ficha Estadística Codificada Uniforme)
FONDOS MUTUOS**

Fecha de inicio DIA MES AÑO
1.00.01.10 01 12 2008
Fecha de cierre DIA MES AÑO
1.00.01.20 31 12 2008

1.01.04.00 RUN DEL FONDO 8434-4

1. IDENTIFICACION

1.01.05.00	NOMBRE DEL FONDO	FONDO MUTUO BCI AMERICA LATINA		
		DIA	MES	AÑO
1.01.15.00	FECHA DE APROBACION REG. INTERNO	23	06	2006
1.01.16.00	RESOLUCION Nº	224		
		DIA	MES	AÑO
1.01.17.00	FECHA INICIO DE OPERACIONES DEL FDO	24	05	2006
		DIA	MES	AÑO
1.01.18.00	NOMBRE AUDITORES EXTERNOS	PRICE WATERHOUSE COOPERS		
1.01.19.00	Nº 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.			96530800 -	4

3. INFORMACION DEL FONDO

3.03.01.10	TIPO DE FONDO	FM MIXTO DE INV. EN INSTRUM DE CAPITALIZ: EXTRANJ: DERIVADOS			
3.03.01.20	CODIGO	4			
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		%	%	%	
% REMUNERACION ANUAL S/INV. O MONTO					
		MAXIMO	MINIMO	UNICO	
3.03.04.21.X		1,800 %	%	%	
3.03.04.24.X		0	0	0	
3.03.04.25.X					
3.03.04.26.X					
3.03.04.30.X	% GASTO OPERACION ANUAL				
		%			
PLAZO DE PAGO DE RESCATES					
		PLAZO DE PAGO DE RESCATES	PLAZO DE PAGO DE RESCATES		
		FOR 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.

4. ESTADOS FINANCIEROS FONDOS MUTUOS

SVS
2
RUN FONDO
8434-4

1.00.01.20 FECHA DE CIERRE 31 12 2008

1.01.04.00

1.01.05.00 NOMBRE DEL FONDO

FONDO MUTUO BCI AMERICA LATINA

4.01 BALANCE GENERAL

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

ACTIVOS	PARCIALES	TOTALES
4.11.00.00 DISPONIBLE		761.980
4.11.10.00 Moneda en la que contabiliza el fondo	21.855	
4.11.20.00 Otras monedas	740.025	
4.12.00.00 INSTRUMENTOS E INVERSIONES FINANCIERAS		26.381.172
4.12.10.00 Instrumentos de capitalización	26.181.259	
4.12.20.00 Títulos de deuda con vencimiento igual o menor de 365 días	199.913	
4.12.30.00 Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	0	
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		27.143.152

PASIVOS	PARCIALES	TOTALES
4.21.00.00 PASIVO EXIGIBLE		109.381
4.21.10.00 Rescates por pagar	103.477	
4.21.20.00 Remuneración sociedad administradora	5.904	
4.21.30.00 Acreedores varios	0	
4.21.40.00 Gastos operacionales		
4.21.50.00 Obligaciones por operaciones del artículo 13, N° 10 del D.L. N° 1.328		
4.21.60.00 Obligaciones por pago de rescates de cuotas		
4.21.70.00 Reparos de beneficios por pagar		
4.22.00.00 PATRIMONIO NETO		27.033.771
4.20.00.00 TOTAL PASIVOS		27.143.152

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	23.165.026	85,347
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	3.015.333	11,109
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	199.913	0	0,737
4.32.02.XX Bonos de bancos e instituciones financieras	0	0	0,000
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	0	0	0,000
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
4.32.09.XX Otros títulos de deuda	0	0	0,000
4.33.01.XX Otros instrumentos e inversiones financieras			0,000
4.30.00.XX TOTALES	199.913	26.181.259	97,193

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las notas explicativas tienen por objeto proporcionar información adicional sobre las cifras contenidas en los estados financieros para una mayor comprensión de éstos por parte de los usuarios y son parte integrante de los mismos.

Deben ser redactadas en un lenguaje claro y preciso, para que exista una adecuada interpretación por los usuarios.

A continuación se establecen las notas mínimas que deben elaborarse, sin perjuicio de otras que la administración estime pertinente o que por disposiciones específicas de esta Superintendencia tengan que presentarse.

Las notas mínimas obligatorias deben presentarse en la misma secuencia que más adelante se indica, sin omitir las notas que no tienen información, en cuyo caso se señalará "No hay información".

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI AMERICA LATINA
R.U.N.:	8434-4
Fecha de Cierre:	31/12/2008

Nota 1 Información general del fondo

Este es un Fondo Mutuo Mixto Extranjero - Derivados

Autorizado según Resolución Exenta N°224 de fecha 23 mayo de 2006.

Con Series Alfa y Beta

Contabilización del Fondo en Pesos de Chile

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI AMERICA LATINA
R.U.N.:	8434-4
Fecha de Cierre:	31/12/2008

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°224 de fecha 23 de mayo de 2006 y contiene las modificaciones incorporadas y aprobadas en las siguientes Resoluciones:

Resolución Exenta

- N° 11 de fecha 09 de enero de 2008.

Para mayor información sobre los aspectos señalados, el partícipe 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.bci.cl y en www.svs.cl

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI AMERICA LATINA
R.U.N.:	8434-4
Fecha de Cierre:	31/12/2008

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 1218 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI AMERICA LATINA
R.U.N.:	8434-4
Fecha de Cierre:	31/12/2008

Nota 4 Cuotas de propiedad de la sociedad administradora y relacionados

TIPO DE RELACIONADO	PORCENTAJE	MONTO
Sociedad administradora	0,000%	0
Personas relacionadas	0,283%	76.361
Accionistas de la sociedad adm.	0,000%	0
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración.	0,019%	5.221
TOTAL	0,302%	81.582

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI AMERICA LATINA
R.U.N.:	8434-4
Fecha de Cierre:	31/12/2008

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		
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		

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI AMERICA LATINA
R.U.N.:	8434-4
Fecha de Cierre:	31/12/2008

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	B	N	0	0,000%	0	0,000%

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI AMERICA LATINA
R.U.N.:	8434-4
Fecha de Cierre:	31/12/2008

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	247,122	10/01/2009

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI AMERICA LATINA
R.U.N.:	8434-4
Fecha de Cierre:	31/12/2008

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	1.006,2010	27.082.102	2.969,973	6493
2	991,9410	26.644.649	2.926,161	6474
3	997,4957	26.764.739	2.936,635	6464
4	992,0830	26.588.962	2.917,526	6455
5	969,5258	25.966.782	2.847,918	6447
6	969,4219	25.964.001	2.845,682	6447
7	969,3181	25.961.221	2.845,377	6447
8	969,2143	25.958.441	2.845,072	6447
9	1.068,1828	28.583.008	3.135,589	6434
10	1.097,9820	29.337.845	3.220,122	6421
11	1.106,8506	29.528.848	3.241,431	6411
12	1.072,6950	28.594.647	3.136,523	6406
13	1.072,5785	28.591.542	3.133,663	6406
14	1.072,4620	28.588.437	3.133,323	6406
15	1.066,3725	28.383.443	3.115,531	6390
16	1.093,0107	29.083.301	3.188,565	6379
17	1.103,6339	29.295.274	3.218,541	6368
18	1.078,9878	28.631.433	3.139,090	6358
19	1.078,2716	28.437.108	3.135,952	6352
20	1.078,1544	28.434.016	3.116,398	6352
21	1.078,0371	28.430.924	3.116,059	6352
22	1.028,3369	27.123.381	2.972,401	6342
23	1.010,4975	26.631.308	2.921,180	6333
24	991,1907	26.070.557	2.863,052	6326
25	991,0848	26.067.770	2.857,055	6326
26	996,6829	26.183.325	2.873,193	6318
27	996,5755	26.180.502	2.869,411	6318
28	996,4680	26.177.679	2.869,101	6318
29	992,2578	26.059.431	2.856,979	6309
30	1.024,4654	26.910.875	2.948,848	6305
31	1.024,3548	26.907.969	2.949,142	6305
TOTAL			93.145,493	

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI AMERICA LATINA
R.U.N.:	8434-4
Fecha de Cierre:	31/12/2008

Nota 13 A. Información estadística

SERIE BETA				
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	1.011,7012	206.133	4,744	48
2	997,4496	203.232	4,677	48
3	1.003,1220	120.099	4,704	46
4	997,7652	119.457	2,749	46
5	975,1632	116.751	2,687	46
6	975,1431	116.749	2,687	46
7	975,1231	116.746	2,687	46
8	975,1031	116.744	2,687	46
9	1.074,7660	128.676	2,961	46
10	1.104,8444	132.577	3,044	47
11	1.113,8650	133.686	3,076	47
12	1.079,5863	129.764	2,982	48
13	1.079,5626	129.761	2,986	48
14	1.079,5388	129.758	2,986	48
15	1.073,5020	129.032	2,970	48
16	1.100,4136	133.521	3,044	48
17	1.111,2049	134.830	3,103	48
18	1.086,4838	131.831	3,034	48
19	1.085,8567	131.755	3,032	48
20	1.085,8326	131.752	3,032	48
21	1.085,8086	131.749	3,032	48
22	1.035,8398	125.950	2,893	50
23	1.017,9583	123.776	2,849	50
24	998,5954	121.421	2,794	50
25	998,5751	121.419	2,794	50
26	1.004,3026	122.115	2,810	50
27	1.004,2812	122.113	2,810	50
28	1.004,2599	122.110	2,810	50
29	1.000,1033	121.605	2,799	50
30	1.032,6550	125.805	2,890	51
31	1.032,6329	125.802	2,895	51
TOTAL			95,248	

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI AMERICA LATINA
R.U.N.:	8434-4
Fecha de Cierre:	31/12/2008

Nota 13 B. Obligaciones del fondo mutuo

ENTIDAD	PORCENTAJE	MONTO
No hay Información		
TOTAL	0,000%	0

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI AMERICA LATINA
R.U.N.:	8434-4
Fecha de Cierre:	31/12/2008

Nota 14 Sanciones

No hay información

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI AMERICA LATINA
R.U.N.:	8434-4
Fecha de Cierre:	31/12/2008

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 AMERICA LATINA
R.U.N.:	8434-4
Fecha de Cierre:	31/12/2008

Nota 16 Hechos posteriores

La Administradora del fondo no tiene conocimiento de hechos ocurridos entre el 31 de Diciembre de 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros, que los pudieran afectar en forma significativa.

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI AMERICA LATINA
R.U.N.:	8434-4
Fecha de Cierre:	31/12/2008

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 2008.