

FONDO MUTUO BCI FRONTERA

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 Frontera

Hemos efectuado una auditoría al balance general de Fondo Mutuo BCI Frontera 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 Frontera. 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 Frontera, 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 Frontera 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.

 PricewaterhouseCoopers

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 8588-K

1. IDENTIFICACION

1.01.05.00	NOMBRE DEL FONDO	FONDO MUTUO BCI FRONTERA		
		DIA MES AÑO		
1.01.15.00	FECHA DE APROBACION REG. INTERNO	10 09 1999	1.01.16.00	RESOLUCION N° 305
		DIA MES AÑO		
1.01.17.00	FECHA INICIO DE OPERACIONES DEL FDO	21 09 1999		
		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	4

3. INFORMACION DEL FONDO

3.03.01.10	TIPO DE FONDO	FM DE INV EN INST DE DEUDA DE C/P CON DUR. <= 365 DIAS EXT			
3.03.01.20	CODIGO	2			
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	3.03.04.13.X	0	3.03.04.15.X	0
3.03.04.12.X	3,000 %	3.03.04.14.X	%	3.03.04.16.X	%
% REMUNERACION ANUAL S/INV. O MONTO					
	MAXIMO		MINIMO		UNICO
3.03.04.21.X	1,790 %	3.03.04.22.X	%	3.03.04.23.X	%
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					
	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.

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 8588-K

1. IDENTIFICACION

1.01.05.00	NOMBRE DEL FONDO	FONDO MUTUO BCI FRONTERA		
		DIA MES AÑO		
1.01.15.00	FECHA DE APROBACION REG. INTERNO	10 09 1999	1.01.16.00	RESOLUCION N° 305
		DIA MES AÑO		
1.01.17.00	FECHA INICIO DE OPERACIONES DEL FDO	21 09 1999		
		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 DE INV EN INST DE DEUDA DE C/P CON DUR. <= 365 DIAS, EXT.			
3.03.01.20	CODIGO	2			
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	3.03.04.13.X	0	3.03.04.15.X	0
3.03.04.12.X	%	3.03.04.14.X	%	3.03.04.16.X	%
% REMUNERACION ANUAL S/INV. O MONTO					
	MAXIMO		MINIMO		UNICO
3.03.04.21.X	0,900 %	3.03.04.22.X	%	3.03.04.23.X	%
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					
	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.

4. ESTADOS FINANCIEROS FONDOS MUTUOS

SVS
2
RUN FONDO
8588-K

Día Mes Año
1.00.01.20 FECHA DE CIERRE 31 12 2008

1.01.04.00

1.01.05.00 NOMBRE DEL FONDO

FONDO MUTUO BCI FRONTERA

4.01 BALANCE GENERAL

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

ACTIVOS	PARCIALES	TOTALES
4.11.00.00 DISPONIBLE		139.040
4.11.10.00 Moneda en la que contabiliza el fondo	48.782	
4.11.20.00 Otras monedas	90.258	
4.12.00.00 INSTRUMENTOS E INVERSIONES FINANCIERAS		902.211
4.12.10.00 Instrumentos de capitalización	0	
4.12.20.00 Títulos de deuda con vencimiento igual o menor de 365 días	902.211	
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		1.041.251

PASIVOS	PARCIALES	TOTALES
4.21.00.00 PASIVO EXIGIBLE		120
4.21.10.00 Rescates por pagar	19	
4.21.20.00 Remuneración sociedad administradora	101	
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		1.041.131
4.20.00.00 TOTAL PASIVOS		1.041.251

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	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	902.211	0	86,647
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
4.32.08.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	902.211	0	86,647

4.03 DURACION DE LA CARTERA

4.40.00.00 030 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 FRONTERA
R.U.N.:	8588-K
Fecha de Cierre:	31/12/2008

Nota 1 Información general del fondo

- ESTE ES UN FONDO MUTUO DE MEDIANO Y LARGO PLAZO, FUE AUTORIZADO SEGÚN RESOLUCIÓN EXENTA N°305 DE FECHA 10 DE SEPTIEMBRE DE 1999.
- SEGÚN RESOLUCIÓN EXENTA N°468 DE FECHA 04 DE DICIEMBRE DE 2002, FUE MODIFICADO EL TIPO DE FONDO; PASANDO A DEFINIRSE COMO UN FONDO MUTUO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA DE MEDIANO Y LARGO PLAZO (DURACIÓN MÍNIMA DE 366 DÍAS Y MÁXIMA DE 1.460 DÍAS), EXTRANJERO, DERIVADOS.
- SEGÚN RESOLUCIÓN EXENTA N°012 DE FECHA 09 DE ENERO DE 2008, FUE MODIFICADO EL TIPO DE FONDO; PASANDO A DEFINIRSE COMO UN FONDO MUTUO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA DE CORTO PLAZO (DURACIÓN MENOR IGUAL A 365 DÍAS), EXTRANJERO, DERIVADOS.

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI FRONTERA
R.U.N.:	8588-K
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°305 de fecha 10 de septiembre de 1999 y contiene las modificaciones incorporadas y aprobadas en las siguientes Resoluciones:

Resolución Exenta:

- N°247 de fecha 30 de agosto de 2000
- N°382 de fecha 30 de noviembre de 2001
- N°468 de fecha 04 de diciembre de 2002
- N°540 de fecha 30 de noviembre de 2004
- N°579 de fecha 17 de octubre de 2005
- N°012 de fecha 09 de enero de 2008

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.bci.cl y en www.svs.cl

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI FRONTERA
R.U.N.:	8588-K
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 FRONTERA
R.U.N.:	8588-K
Fecha de Cierre:	31/12/2008

Nota 4 Cuotas de propiedad de la sociedad administradora y relacionados

TIPO DE RELACIONADO	PORCENTAJE	MONTO
Sociedad administradora	0,114%	1.186
Personas relacionadas	0,688%	7.160
Accionistas de la sociedad adm.	0,000%	0
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración.	0,000%	0
TOTAL	0,802%	8.346

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI FRONTERA
R.U.N.:	8588-K
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 FRONTERA
R.U.N.:	8588-K
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	214.528	10/01/2009

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI FRONTERA
R.U.N.:	8588-K
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.)	Nº PARTICIPES
1	1.928,4865	1.508.945	76,217	257
2	1.914,4600	1.499.646	73,466	256
3	1.938,0635	1.528.706	74,455	256
4	1.933,7828	1.536.726	74,807	257
5	1.933,9724	1.536.176	75,325	258
6	1.933,9893	1.536.190	75,340	258
7	1.934,0062	1.536.203	75,341	258
8	1.934,0231	1.536.217	75,341	258
9	1.912,5330	1.518.567	74,504	258
10	1.910,3587	1.516.990	74,391	258
11	1.888,2027	1.499.330	73,536	257
12	1.879,4552	1.492.884	73,192	257
13	1.879,4561	1.492.885	73,216	257
14	1.879,4570	1.482.666	73,216	255
15	1.849,5366	1.447.953	71,558	252
16	1.834,6535	1.443.284	70,441	252
17	1.825,2575	1.041.644	70,421	246
18	1.793,0709	997.908	50,185	244
19	1.831,7191	1.020.417	49,996	245
20	1.831,7059	1.020.410	50,044	245
21	1.831,6928	1.019.978	50,044	243
22	1.823,1748	1.012.313	49,791	242
23	1.810,4672	1.004.057	49,301	242
24	1.804,3498	1.001.165	49,076	243
25	1.804,3064	1.000.481	49,099	243
26	1.810,6007	1.004.071	49,238	244
27	1.810,5611	1.004.049	49,242	244
28	1.810,5216	1.002.666	49,241	244
29	1.813,7649	1.013.162	49,262	244
30	1.834,0436	1.024.489	50,245	244
31	1.833,9959	1.024.463	50,243	244
TOTAL			1.949,774	

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI FRONTERA
R.U.N.:	8588-K
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	2.066,7176	17.514	0,435	1
2	2.051,7358	17.387	0,429	1
3	2.077,0824	17.602	0,434	1
4	2.072,5452	17.563	0,433	1
5	2.072,7990	17.565	0,433	1
6	2.072,8677	17.566	0,433	1
7	2.072,9364	17.567	0,433	1
8	2.073,0050	17.567	0,433	1
9	2.050,0207	17.372	0,428	1
10	2.047,7399	17.353	0,428	1
11	2.024,0398	17.152	0,423	1
12	2.014,7121	17.073	0,421	1
13	2.014,7622	17.074	0,421	1
14	2.014,8122	17.074	0,421	1
15	1.982,7854	16.803	0,414	1
16	1.966,8780	16.668	0,411	1
17	1.956,8526	16.583	0,409	1
18	1.922,3922	16.291	0,402	1
19	1.963,8758	16.642	0,410	1
20	1.963,9097	16.643	0,410	1
21	1.963,9436	16.643	0,410	1
22	1.954,8583	16.566	0,408	1
23	1.941,2801	16.451	0,406	1
24	1.934,7679	16.396	0,404	1
25	1.934,7686	16.396	0,404	1
26	1.941,5653	16.453	0,406	1
27	1.941,5701	16.453	0,406	1
28	1.941,5750	16.453	0,406	1
29	1.945,1006	16.483	0,406	1
30	1.966,8957	16.668	0,411	1
31	1.966,8925	16.668	0,411	1
TOTAL			12,939	

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI FRONTERA
R.U.N.:	8588-K
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 FRONTERA
R.U.N.:	8588-K
Fecha de Cierre:	31/12/2008

Nota 14 Sanciones

No hay información.

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI FRONTERA
R.U.N.:	8588-K
Fecha de Cierre:	31/12/2008

Nota 15 Hechos relevantes

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

Fondo Mutuo:	FONDO MUTUO BCI FRONTERA
R.U.N.:	8588-K
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 FRONTERA
R.U.N.:	8588-K
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.