



**Banchile®**  
I N V E R S I O N E S  
Administradora General de Fondos

## FONDO DE INVERSIÓN LATAM SMALL MID CAP

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

ACTIVOS	2010 MUS\$
<b>Disponible</b>	
Moneda Nacional	4
Moneda Extranjera	2.741
<b>Total Disponible</b>	<b>2.745</b>
<b>Títulos de Renta Variable</b>	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	8.670
<b>Total Títulos de renta variable</b>	<b>8.670</b>
<b>Otros Activos</b>	
Dividendos por cobrar	23
Cuentas por cobrar	48
<b>Total otros activos</b>	<b>71</b>
<b>Total Activos</b>	<b>11.486</b>

PASIVOS	2010 MUS\$
<b>Pasivo de corto plazo</b>	
Acreedores varios	2.082
Comisiones por pagar a la Sociedad Administradora	16
Otros pasivos de corto plazo	7
<b>Total pasivo de corto plazo</b>	<b>2.105</b>
<b>Pasivos de mediano y largo plazo</b>	
Aportes	9.388
Utilidad (pérdida) del período	(7)
<b>Total patrimonio</b>	<b>9.381</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>11.486</b>

### FONDO DE INVERSIÓN LATAM SMALL MID CAP ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

Por el período comprendido entre el 04 de noviembre y el 31 de diciembre de 2010

	2010 MUS\$
<b>Patrimonio al Inicio del ejercicio</b>	
Patrimonio al inicio del período	-
Aportes recibidos en el ejercicio (más)	9.388
Abono/cargo a otras reservas (más/menos)	-
<b>Patrimonio antes de resultado neto del ejercicio</b>	<b>9.388</b>
<b>Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones</b>	
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	(346)
Dividendos percibidos	1
<b>Total utilidad neta realizada de inversiones</b>	<b>(345)</b>
<b>Pérdida no realizada de inversiones</b>	
Valorización de acciones de sociedades anónimas	(101)
<b>Total pérdida no realizada de inversiones</b>	<b>(101)</b>
<b>Utilidad no realizada de inversiones</b>	
Valorización de acciones de sociedades anónimas	513
Dividendos devengados	23
<b>Total Utilidad no realizada de inversiones</b>	<b>536</b>
<b>Gastos del ejercicio</b>	
Comisión de la sociedad administradora	(27)
Remuneración del comité de vigilancia	(3)
Gastos operacionales de cargo del fondo	(67)
<b>Total gastos del ejercicio</b>	<b>(97)</b>
<b>Corrección monetaria</b>	<b>-</b>
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	<b>(7)</b>
<b>Patrimonio al cierre del ejercicio</b>	<b>9.381</b>

### FONDO DE INVERSIÓN LATAM SMALL MID CAP ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Por el período comprendido entre el 04 de noviembre y el 31 de diciembre de 2010

	2010 MUS\$
<b>Beneficio neto Percibido en el Ejercicio:</b>	
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	(345)
Pérdida neta no realizada de inversiones (menos)	(101)
Gastos del ejercicio (menos)	(97)
Saldo neto deudor de corrección monetaria (menos)	-
<b>Total beneficio neto percibido en el ejercicio</b>	<b>(543)</b>
<b>Dividendos Provisorios:</b>	
Dividendos provisorios (menos)	-
<b>Total dividendos provisorios</b>	<b>-</b>
<b>Beneficio Neto Percibido Acumulado de Ejercicio Anterior:</b>	
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	-
Utilidad (pérdida) devengada acumulada realizada en el ejercicio	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	-
<b>Total beneficio neto percibido acumulado de ejercicio anterior no distribuido</b>	<b>-</b>
<b>Monto Susceptible de Distribuir:</b>	
<b>Monto susceptible de distribuir</b>	<b>(543)</b>

### FONDO DE INVERSIÓN LATAM SMALL MID CAP Resumen de inversiones al 31 de diciembre de 2010

	2010 MUS\$
<b>Resumen de Inversiones</b>	
Acciones de sociedades anónimas abiertas Nacionales	900
Acciones de sociedades anónimas abiertas Extranjeras	7.770
<b>Total Resumen de Inversiones</b>	<b>8.670</b>



## NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 04 DE NOVIEMBRE Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

### NOTA 1: INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES

El fondo es administrado por la Sociedad Administradora "Banchile Administradora General de Fondos S.A.", se constituyó por escritura pública de fecha 9 de agosto de 1995, y su existencia fue aprobada por Resolución Exenta N° 188 de fecha 12 de septiembre de 1995, por la Superintendencia de Valores y Seguros.

El reglamento interno del fondo de Inversión Latam Small Mid Cap fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N° 575 de fecha 06 de octubre de 2010 y se encuentra inscrito en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros. Sus operaciones se rigen por la Ley 18.815, por las normas que imparte la Superintendencia de Valores y Seguros y por las disposiciones de su propio reglamento interno.

### NOTA 2: RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

#### a) Período contable:

Los presentes estados financieros cubren el período entre el 04 de noviembre de 2010 y el 31 de diciembre de 2010.

#### b) Bases de preparación:

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y a normas específicas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. En caso de existir discrepancias entre los principios contables y las normas mencionadas primarán las normas impartidas por la Superintendencia.

La Valorización de sus inversiones junto con la contabilidad se mantendrá en dólares de los Estados Unidos de América y se efectuará, de acuerdo a las normas de contabilidad que rijan para los fondos de inversión.

#### c) Bases de conversión:

Los activos y pasivos en moneda distinta de dólar americano son traducidos al tipo de cambio proporcionado por el Banco Central de Chile a la fecha de cada transacción.

El Fondo tiene todos los activos y pasivos expresados en dólares.

#### d) Valorización de inversiones:

Las inversiones se valorizan de acuerdo a lo establecido por las normas de la Superintendencia de Valores y Seguros según Circular Nro. 1061, en donde se establecen los siguientes criterios:

Las cuotas de los fondos se valorizan a su valor de rescate a la fecha de la valorización, las acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones se valorizan a precio medio ponderado del último día de transacción bursátil de la acción.

#### e) Otros criterios contables:

Reconocimiento por venta de cartera:

Las ventas de cartera se realizan y reconocen sus efectos netos en resultados considerando que las primeras acciones compradas de cada emisor, son las primeras en ser vendidas.

### NOTA 3: CAMBIOS CONTABLES

Durante el período comprendido entre el 04 de noviembre y el 31 de diciembre de 2010, no se han efectuado cambios contables.

### Presentación Estados Financieros

Estas notas explicativas presentan a juicio de la administración, información suficiente pero menos detallada que la información contenida en las notas explicativas que forman parte de los estados financieros que fueron remitidos a la Superintendencia de Valores y Seguros ([www.svs.cl](http://www.svs.cl)) y a la Bolsa de Valores, donde se encuentran a disposición del público en general. Dichos antecedentes podrán también ser consultados en las oficinas de la sociedad.

### Informe de los Auditores Independientes



Señores Aportantes del

Fondo de Inversión Latam Small Mid Cap:

Hemos efectuado una auditoría al balance general del Fondo de Inversión Latam Small Mid Cap al 31 de diciembre de 2010, y al resumen de inversiones al 31 de diciembre de 2010 y al correspondiente estado de variación patrimonial y de utilidad para la distribución de dividendos por el período comprendido entre el 4 de noviembre (fecha de inicio de operaciones) y el 31 de diciembre de 2010. La preparación de dicho estado financiero (que incluye sus correspondientes notas), es responsabilidad de la administración de Banchile Administradora General de Fondos S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, 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 representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e 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 de la Sociedad Administradora, así como una evaluación de la presentación general del balance general. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

El presente estado financiero fue preparado para cumplir con los requisitos de la Superintendencia de Valores y Seguros.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo de Inversión Latam Small Mid Cap al 31 de diciembre de 2009, y la variación patrimonial y el resultado para la distribución de dividendos por el período comprendido entre el 4 de noviembre (fecha de inicio de operaciones) y el 31 de diciembre de 2009, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas contables dispuestas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

A partir del 1 de enero de 2011 el Fondo de Inversión Latam Small Mid Cap adoptará los criterios contables impartidos por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Las notas explicativas que se adjuntan al estado financiero del presente informe, corresponden a una versión simplificada de aquellas incluidas en el estado financiero completo del Fondo, sobre los cuales hemos emitido nuestra opinión con esta misma fecha, y que incluyen información adicional requerida por la Superintendencia de Valores y Seguros, que no resulta imprescindible para una adecuada interpretación de los mismos.

Ernesto Guzmán V.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 24 de enero de 2011