

Antecedentes Generales :
 Nombre del Fondo Mutuo : BBVA LIQUIDEZ DÓLAR
 Tipo del Fondo Mutuo : FONDO MUTUO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA DE CORTO PLAZO CON DURACIÓN MENOR O IGUAL A 90 DÍAS
 Denominación de Series : SERIE A, E y USD
 Nombre de la Sociedad Administradora : BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

**BALANCE GENERAL
 FONDO MUTUO BBVA LIQUIDEZ DÓLAR
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
 (En miles de dólares)**

ACTIVO	MONTO	PASIVO	MONTO
Disponible	52.731	Rescates por pagar	
Instrumentos de Capitalización		Remuneración de la sociedad Administradora	27
Títulos de deuda con Vencimiento igual o menor a 365 días	401.066	Acreedores Varios	53.986
Títulos de deuda con Vencimiento mayor a 365 días		Gastos de cargo del fondo	1
Otros instrumentos e inversiones Financieras		Obligaciones por operaciones del artículo 13 N° 10 del D.L. N° 1.328	982
Otros activos	53.950	Obligaciones por pago de rescates de cuotas	
		Repartos de beneficios por pagar	
		Patrimonio Neto	452.751
TOTAL ACTIVO	507.747	TOTAL PASIVO	507.747

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero

**RESUMEN CARTERAS DE INVERSIONES
 FONDO MUTUO BBVA LIQUIDEZ DÓLAR
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
 (En miles de dólares)**

INVERSION	NACIONAL	EXTRANJERA
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones		
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes de suscripción de cuotas de fondos de inversión		
Cuotas de fondos mutuos		
Primas de opciones		
Otros títulos de capitalización		
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	388.736	
Bonos de bancos e instituciones financieras		
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras		
Pagarés de empresas	11.871	
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	459	
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales		
Bonos emitidos por estados y bancos centrales		
Otros títulos de deuda		
Otros instrumentos e inversiones financieras		
MONTO TOTAL DE INVERSIONES	401.066	0

Duración de la cartera : 58 días

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero

NOTAS EXPLICATIVAS

1. CRITERIOS DE VALORIZACION

Los instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días se presentan valorizados de acuerdo al valor resultante de actualizar el o los pagos futuros de cada instrumento, utilizando como tasa de descuento la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento (TIR de compra).

De acuerdo a lo establecido en la Circular N°1.579 de la Superintendencia de Valores y Seguros, para valorizar la cartera de inversiones de estos fondos, se contabilizan anticipadamente los intereses y reajustes que cada instrumento devenga al día siguiente al de la valorización.

2. RENTABILIDAD NOMINAL DEL FONDO

FONDO/SERIE	RENTABILIDAD		
	Último mes %	Último trimestre %	Acumulado anual %
A	0.051	0.171	0.648
E	0.085	0.272	1.052
USD	-	-	0.003

3. SANCIONES

Durante el ejercicio 2010, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no han sido sancionados por la Superintendencia de Valores y Seguros.

4. HECHOS RELEVANTES

La garantía constituida por este fondo fue mediante boleta de garantía emitida por BBVA, y corresponde a boleta N° 58812 por U.F. 45.720 .

Con fecha 5 de febrero de 2010 según resolución exenta N° 120 se aprueba modificación al reglamento interno y contrato de suscripción de cuotas de fondos mutuos BBVA Liquidez Dólar administrado por BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A.. Las modificaciones consisten principalmente en:

- 1.- Se agregan gastos de cargo del fondo.
- 2.- Se modifica el horario de cierre de las operaciones del fondo.
- 3.- Se modifica el plazo en que se pagaran los rescates de cuotas, pasando de un día hábil bancario a 10 días.
- 4.- Se especifico el medio a través del cual sera informado el participe.
- 5.- Todas las referencias a BBVA Administradora General de Fondos S.A. se reemplazan por BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A..
- 6.- Otras modificaciones meramente formales que constan en el texto que se aprueba.

5. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 5 y 6 de enero de 2011 BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A., renovó garantía con vigencia hasta el 10 de enero de 2012, por cada uno de los fondos administrados, a favor de BBVA quien actúa como representante de los beneficiarios cumpliendo así con el artículo 226 de la Ley N°18.045 y la Norma de Carácter General N°125.

Entre el 1° de enero de 2011 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que puedan afectar la interpretación de los Estados Financieros del Fondo Mutuo.

6. DICTAMEN DE LOS AUDITORES



Deloitte
 Auditores y Consultores Limitada
 RUT: 80.276.200-3
 Av. Pudahuel 1140
 Pisos 6, 7, 8, 9, 13 y 18
 Pudahuel, Santiago
 Chile
 Telf: (56-2) 278 7000
 Fax: (56-2) 374 9177
 e-mail: clientes@deloitte.com
 www.deloitte.cl

Razón Social Auditores Externos: Deloitte Auditores y Consultores Ltda.
RUT Auditores: 80.276.200-3

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Partícipes de Fondo Mutuo BBVA Liquidez Dólar

Hemos efectuado una auditoría al balance general y el resumen cartera de inversiones del Fondo Mutuo BBVA Liquidez Dólar al 31 de diciembre de 2010. La preparación de estos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Sociedad Administradora del Fondo. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada 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 de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de las evidencias que respaldan los importes y las informaciones reveladas en los estados financieros. Una auditoría también comprende, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad Administradora del Fondo, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo BBVA Liquidez Dólar 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.

Como se indica en Nota 15 a los estados financieros, con fecha 5 de febrero de 2010, la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N° 120 aprobó la modificación del reglamento interno del Fondo.

Como se indica en Nota 17 a los estados financieros, a contar del 1° de enero de 2011, el Fondo Mutuo BBVA Liquidez Dólar adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Enero 24, 2011
 Alberto Kukulski G.
 RUT: 8.499.162-7

7. RESPONSABILIDAD

La información de la presente publicación se proporciona en forma resumida. Un mayor detalle de la misma se encuentra disponible en el sitio web de la Superintendencia de Valores y Seguros www.svs.cl

JUAN PABLO COFRE DOUGNAC
 Gerente General

VERONICA VIGLINO PALMA
 Contador General