

Antecedentes Generales :  
 Nombre del Fondo Mutuo : FONDO MUTUO BBVA ASIA - PACIFICO  
 Tipo del Fondo Mutuo : FONDO MUTUO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN EXTRANJERO - DERIVADOS  
 Denominación de Series : SERIE PERSONA, INSTITUCIONAL, APV, INVERSIONISTA PATRIMONIAL y GLOBAL  
 Nombre de la Sociedad Administradora : BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

**BALANCE GENERAL  
 FONDO MUTUO BBVA ASIA-PACIFICO  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009  
 (En miles de pesos)**

ACTIVO	MONTO	PASIVO	MONTO
Disponible	188	Rescates por pagar	26.596
Instrumentos de Capitalización	3.101.998	Remuneración de la sociedad Administradora	400
Títulos de deuda con Vencimiento igual o menor a 365 días		Acreedores Varios	151.998
Títulos de deuda con Vencimiento mayor a 365 días		Gastos de cargo del fondo	
Otros instrumentos e inversiones Financieras		Obligaciones por operaciones del artículo 13 N° 10 del D.L. N° 1.328	
Otros activos	203.397	Obligaciones por pago de rescates de cuotas	
		Repartos de beneficios por pagar	
		Patrimonio Neto	3.126.589
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3.305.583</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3.305.583</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero

**RESUMEN CARTERA DE INVERSIONES  
 FONDO MUTUO BBVA ASIA-PACIFICO  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009  
 (En miles de pesos)**

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	27.261	2.248.498
Primas de opciones		
Otros títulos de capitalización		826.239
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras		
Bonos de bancos e instituciones financieras		
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras		
Pagarés de empresas		
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras		
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales		
Bonos emitidos por estados y bancos centrales		
Otros títulos de deuda		
Otros instrumentos e inversiones financieras		
<b>MONTO TOTAL DE INVERSIONES</b>	<b>27.261</b>	<b>3.074.737</b>

Duración de la cartera : 0 días

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero

**NOTAS EXPLICATIVAS**

**1. CRITERIOS DE VALORIZACION**

Los instrumentos de deuda de corto, mediano y largo e instrumentos de capitalización deberán ser valorizados a valor de mercado, conforme a los siguientes criterios:  
 a) Si en el día de valorización el título se hubiere transado en algún mercado respecto de cuyas transacciones se publique estadísticas diarias de precios y montos, el valor a utilizar será el resultante de actualizar él o los pagos futuros del título considerando como tasa de descuento la tasa interna de retorno (TIR) promedio ponderada de las transacciones informadas día, siempre que éstas hayan superado un total de 500 Unidades de Fomento.  
 b) Si en el día de valorización no se hubiere superado el monto de 500 Unidades de Fomento referido, o bien, si no se hubiere transado el título, éste se valorizará utilizando como tasa de descuento la última que se hubiere determinado en conformidad dispuesto en la letra a) anterior.  
 Según Circular N° 1.218, la valorización de los instrumentos de emisores extranjeros, establecida en el punto 2.1 menciona que las acciones con transacción bursátil, se valorizarán de acuerdo a la definición establecida en la Circular N° 1.217 de mayo de 1995, debiendo valorizarse diariamente, de acuerdo al precio medio que presenten las transacciones en rueda o remate en las bolsas que esté registrado el valor. El precio a considerar, corresponderá al registrado en el día de valorización.  
 El Reglamento de Fondos Mutuos D.S. N°249, establece que los valores de transacción bursátil y las acciones de que trata el artículo 13°, número 2, inciso segundo del Decreto Ley N° 1.328, de 1976 sobre administración de Fondos Mutuos, deberán valorizarse al valor del promedio ponderado de las transacciones efectuadas en las bolsas del país durante el día de la valorización, siempre que en él se alcancen los márgenes diarios mínimos de transacciones que al efecto determine la Superintendencia; si así no ocurre, se estará al valor resultante en el día inmediatamente anterior en el cual estos márgenes fueron alcanzados.

**2. RENTABILIDAD NOMINAL DEL FONDO**

FONDO/SERIE	RENTABILIDAD		
	Ultimo mes %	Ultimo trimestre %	Acumulado anual %
SERIE APV	4.607	-2.616	28.613
SERIE GLOBAL	4.631	-2.549	28.962
SERIE INVERSIONISTA	4.452	-3.042	26.395
SERIE PATRIMONIAL	4.496	-2.919	27.029

**3. SANCIONES**

Durante el ejercicio 2009, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no han sido sancionados por la Superintendencia de Valores y Seguros.

**4. HECHOS RELEVANTES**

Con fecha 09 de enero de 2009 BBVA Administradora General de Fondos S.A., renovó garantía con vigencia hasta el 10 de enero de 2010, 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.

La garantía constituida por este fondo mediante boleto de garantía emitidas por BBVA, corresponde a la boleto N° 58413 por U.F. 10.000.-

De acuerdo a Resolución Exenta N° 570 de fecha 4 de septiembre de 2009 se aprueba cambio de nombre a la Sociedad por BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.. Dicho cambio se hace efectivo con fecha 29 de octubre de 2009

**5. HECHOS POSTERIORES**

Con fecha 08 de enero 2010 BBVA Administradora General de Fondos S.A., renovó garantía con vigencia hasta el 10 de enero de 2011, 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.

La garantía constituida por este fondo mediante boleto de garantía emitidas por BBVA, corresponde a la boleto N° 58783 por U.F. 10.000.-

Entre el 1 de enero de 2010.- y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros (20 de enero de 2010), no han ocurrido otros hechos significativos 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. Providencia 1790  
 Pisos 6, 7, 8, 9, 13 y 18  
 Providencia, Santiago  
 Chile  
 Fono: (56-2) 729 7000  
 Fax: (56-2) 324 9177  
 e-mail: deloittechile@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 Participes de  
 Fondo Mutuo BBVA Asia - Pacifico

Hemos auditado el balance general y el resumen cartera de inversiones del Fondo Mutuo BBVA Asia - Pacifico al 31 de diciembre de 2009. 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 errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes e informaciones revelados 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 Asia - Pacifico al 31 de diciembre de 2009, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y con normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

*Deloitte*

Enero 20, 2010

Juan Pablo Dougnac  
 RUT-10.187.736-3

**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](http://www.SVS.cl)

JUAN PABLO COFRE DOUGNAC  
 Gerente General

VERONICA VIGLINO PALMA  
 Contador General