

FONDOS MUTUOS BBVA

<p>Antecedentes Generales : FONDO MUTUO BBVA PAISES EMERGENTES Nombre del Fondo Mutuo : FONDO MUTUO DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION EXTRANJERO DERIVADO Tipo del Fondo Mutuo : Denominación de Series : Series A, E y USD Nombre de la Sociedad Administradora : BBVA Administradora General de Fondos S.A.</p>		<p>3. SANCIONES</p> <p>Por Res. Exenta N° 359 de fecha 7 de Agosto del año 2007, la Superintendencia de Valores y Seguros aplicó multa a la Administradora de UF 500, sanción que fue reclamada ante el 6° Juzgado en lo Civil de Santiago, proceso rol n° 21123-2007, encontrándose dicho proceso en la etapa de discusión.</p> <p>Por Res. Exenta N° 257 de fecha 31 de Mayo del año 2007, la Superintendencia de Valores y Seguros aplicó sanción de censura al Gerente General de BBVA Administradora General de Fondos S.A., por la infracción al artículo 226 de la Ley 18.045; sección 1) numeral 3 de la Norma de Carácter General N° 125 de 2001.</p> <p>Por Res. Exenta N° 312 de fecha 19 de Mayo del año 2008, la Superintendencia de Valores y Seguros aplicó multa a la Administradora de UF 300, por la infracción a la Circular N° 1.579 de 17 de enero de 2002, y al artículo 25 del D.S. N° 249.</p>																																													
<p>BALANCE GENERAL FONDO MUTUO BBVA PAISES EMERGENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (En miles de dólares)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>ACTIVO</th> <th>MONTO</th> <th>PASIVO</th> <th>MONTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Disponible</td> <td>20</td> <td>Rescates por pagar</td> <td>1</td> </tr> <tr> <td>Instrumentos de Capitalización</td> <td>342</td> <td>Remuneración de la sociedad Administradora</td> <td>15</td> </tr> <tr> <td>Títulos de deuda con Vencimiento igual o menor a 365 días</td> <td></td> <td>Acreedores Varios</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Títulos de deuda con Vencimiento mayor a 365 días</td> <td></td> <td>Gastos de cargo del fondo</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Otros instrumentos e inversiones Financieras</td> <td></td> <td>Obligaciones por operaciones del artículo 13 N° 19 del D.L. N° 1.328</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Otros activos</td> <td>1</td> <td>Obligaciones por pago de rescates de cuotas</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td>Repatrios de beneficios por pagar</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td>Patrimonio Neto</td> <td>347</td> </tr> <tr> <td>TOTAL ACTIVO</td> <td>363</td> <td>TOTAL PASIVO</td> <td>363</td> </tr> </tbody> </table> <p>Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero</p>		ACTIVO	MONTO	PASIVO	MONTO	Disponible	20	Rescates por pagar	1	Instrumentos de Capitalización	342	Remuneración de la sociedad Administradora	15	Títulos de deuda con Vencimiento igual o menor a 365 días		Acreedores Varios		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° 19 del D.L. N° 1.328		Otros activos	1	Obligaciones por pago de rescates de cuotas				Repatrios de beneficios por pagar				Patrimonio Neto	347	TOTAL ACTIVO	363	TOTAL PASIVO	363	<p>4. HECHOS RELEVANTES</p> <p>Con fecha 10 de enero de 2008 BBVA Administradora General de Fondos S.A., renovó garantía con vigencia hasta el 10 de enero de 2009, 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.</p> <p>La garantía constituida por este fondo mediante boleta de garantía emitidas por BBVA, corresponde a la boleta N° 50449 por U.F. 10.000.-</p> <p>5. HECHOS POSTERIORES</p> <p>Con fecha 09 de enero 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.</p> <p>La garantía constituida por este fondo mediante boleta de garantía emitidas por BBVA, corresponde a la boleta N° 58421 por U.F. 10.000.-</p> <p>Entre el 01 de enero de 2009 y el 20 de enero de 2009, no han ocurrido otros hechos posteriores que puedan afectar la interpretación de los estados financieros del fondo mutuo.-</p>					
ACTIVO	MONTO	PASIVO	MONTO																																												
Disponible	20	Rescates por pagar	1																																												
Instrumentos de Capitalización	342	Remuneración de la sociedad Administradora	15																																												
Títulos de deuda con Vencimiento igual o menor a 365 días		Acreedores Varios																																													
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° 19 del D.L. N° 1.328																																													
Otros activos	1	Obligaciones por pago de rescates de cuotas																																													
		Repatrios de beneficios por pagar																																													
		Patrimonio Neto	347																																												
TOTAL ACTIVO	363	TOTAL PASIVO	363																																												
<p>RESUMEN CARTERA DE INVERSIONES FONDO MUTUO BBVA PAISES EMERGENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (En miles de dólares)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>INVERSION</th> <th>NACIONAL</th> <th>EXTRANJERA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes de suscripción de cuotas de fondos de inversión</td> <td>8</td> <td>234</td> </tr> <tr> <td>Primas de opciones</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Otros títulos de capitalización</td> <td></td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Bonos de bancos e instituciones financieras</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Letras de crédito de bancos e instituciones financieras</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Pagarés de empresas</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Bonos de empresas y sociedades securitizadoras</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Pagarés emitidos por estados y bancos centrales</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Bonos emitidos por estados y bancos centrales</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Otros títulos de deuda</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Otros instrumentos e inversiones financieras</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>MONTO TOTAL DE INVERSIONES</td> <td>8</td> <td>334</td> </tr> </tbody> </table> <p>Duración de la cartera : 0 días</p> <p>Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero</p>		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	8	234	Primas de opciones			Otros títulos de capitalización		100	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			MONTO TOTAL DE INVERSIONES	8	334	<p>6. DICTAMEN DE LOS AUDITORES</p> <p>Deloitte</p> <p>Deloitte Auditores y Consultores Limitada RUT 86.276.200-3 Av. Providencia 1760 Pisos 4, 5, 6, 8 y 11 Providencia, Santiago Chile Fono: (56-2) 729 7000 Fax: (56-2) 799 9177 e-mail: deloittechile@deloitte.com www.deloitte.cl</p> <p>Razón Social Auditores Externos: Deloitte Auditores y Consultores Ltda. RUT Auditores: 80.276.200-3</p> <p>INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES</p> <p>A los señores Participes de Fondo Mutuo BBVA Países Emergentes</p> <p>Hemos auditado el balance general y el resumen cartera de inversiones del Fondo Mutuo BBVA Países Emergentes al 31 de diciembre de 2008. 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.</p> <p>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 razonabilidad general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.</p> <p>En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo BBVA Países Emergentes al 31 de diciembre de 2008, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y con normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.</p>
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	8	234																																													
Primas de opciones																																															
Otros títulos de capitalización		100																																													
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																																															
MONTO TOTAL DE INVERSIONES	8	334																																													
<p>NOTAS EXPLICATIVAS</p> <p>1. CRITERIOS DE VALORIZACION</p> <p>Durante el periodo de Comercialización, definido en el Reglamento Interno, valorizará los instrumentos que conforman su cartera de inversiones 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).</p> <p>Desde el inicio del periodo de inversión, definido en este reglamento, esto es, el día inmediatamente posterior al término del periodo de Comercialización, este Fondo Mutuo valoriza su cartera de inversiones al valor resultante de actualizar el o los pagos futuros de cada instrumento, utilizando como tasa de descuento la tasa de mercado vigente para cada instrumento.</p> <p>Las opciones se valorizan todos los días de acuerdo a los precios publicados por nuestras contrapartes en los sistemas Bloomberg y Reuters</p> <p>Según Circular N° 1218, la valorización de los instrumentos de emisores extranjeros, establecida en el punto 2.1 menciona que las acciones con transacción bursátil, se valorizan 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 ser valorizados 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. Los intereses y reajustes que cada instrumento devenga se contabilizarán el día de la valorización, de acuerdo a lo establecido en la Circular N° 1.579 y las modificaciones de la Superintendencia de Valores y Seguros.</p>		<p>7. RESPONSABILIDAD</p> <p>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</p> <p>JUAN PABLO COFRE DOUGNAC Gerente General</p> <p>VERONICA VIGILNO PALMA Contador General</p>																																													
<p>2. RENTABILIDAD NOMINAL DEL FONDO</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">FONDO/SERIE</th> <th colspan="3">RENTABILIDAD</th> </tr> <tr> <th>Último mes %</th> <th>Último trimestre %</th> <th>Acumulado anual %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>SERIE A</td> <td>4,526</td> <td>-32,714</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>SERIE E</td> <td>4,703</td> <td>-32,374</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>SERIE USD</td> <td>4,614</td> <td>-32,544</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table>		FONDO/SERIE	RENTABILIDAD			Último mes %	Último trimestre %	Acumulado anual %	SERIE A	4,526	-32,714	-	SERIE E	4,703	-32,374	-	SERIE USD	4,614	-32,544	-																											
FONDO/SERIE	RENTABILIDAD																																														
	Último mes %	Último trimestre %	Acumulado anual %																																												
SERIE A	4,526	-32,714	-																																												
SERIE E	4,703	-32,374	-																																												
SERIE USD	4,614	-32,544	-																																												