



FONDOS MUTUOS BBVA

<p>Antecedentes Generales : Nombre del Fondo Mutuo : BBVA GARANTIZADO CHILE 100 Tipo del Fondo Mutuo : BBVA GARANTIZADO SAMURAI : FONDO MUTUO ESTRUCTURADO GARANTIZADO EXTRANJERO DERIVADO</p> <p>Serie : Única</p> <p>Nombre de la Sociedad Administradora : BBVA Administradora General de Fondos S.A.</p>		<p>3. SANCIONES</p> <p>Por Res. Exenta N° 257 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 18.0 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 GARANTIZADO CHILE 100 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (En miles de pesos)</p>																																																			
<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 30%;">ACTIVO</th> <th style="width: 10%;">MONTO</th> <th style="width: 30%;">PASIVO</th> <th style="width: 10%;">MONTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Disponible</td> <td style="text-align: right;">2.458</td> <td>Rescates por pagar</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Instrumentos de Capitalización</td> <td></td> <td>Remuneración de la sociedad Administradora</td> <td style="text-align: right;">175</td> </tr> <tr> <td>Títulos de deuda con Vencimiento igual o menor a 365 días</td> <td style="text-align: right;">374.617</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° 10 del D.L. N° 1.328</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Otros activos</td> <td></td> <td>Obligaciones por pago de rescates de cuotas</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td>Repartos de beneficios por pagar</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td>Patrimonio Neto</td> <td style="text-align: right;">376.900</td> </tr> <tr> <td>TOTAL ACTIVO</td> <td style="text-align: right;">377.075</td> <td>TOTAL PASIVO</td> <td style="text-align: right;">377.075</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: center; font-size: small;">Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero</p>				ACTIVO	MONTO	PASIVO	MONTO	Disponible	2.458	Rescates por pagar		Instrumentos de Capitalización		Remuneración de la sociedad Administradora	175	Títulos de deuda con Vencimiento igual o menor a 365 días	374.617	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° 10 del D.L. N° 1.328		Otros activos		Obligaciones por pago de rescates de cuotas				Repartos de beneficios por pagar				Patrimonio Neto	376.900	TOTAL ACTIVO	377.075	TOTAL PASIVO	377.075								
ACTIVO	MONTO	PASIVO	MONTO																																																
Disponible	2.458	Rescates por pagar																																																	
Instrumentos de Capitalización		Remuneración de la sociedad Administradora	175																																																
Títulos de deuda con Vencimiento igual o menor a 365 días	374.617	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° 10 del D.L. N° 1.328																																																	
Otros activos		Obligaciones por pago de rescates de cuotas																																																	
		Repartos de beneficios por pagar																																																	
		Patrimonio Neto	376.900																																																
TOTAL ACTIVO	377.075	TOTAL PASIVO	377.075																																																
<p>RESUMEN CARTERAS DE INVERSIONES FONDO MUTUO BBVA GARANTIZADO CHILE 100 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (En miles de pesos)</p>																																																			
<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 60%;">INVERSION</th> <th style="width: 20%;">NACIONAL</th> <th style="width: 20%;">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></td><td></td></tr> <tr><td>Cuotas de fondos mutuos</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>Primas de opciones</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>Otros títulos de capitalización</td><td></td><td></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 style="text-align: right;">374.617</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 style="text-align: right;">374.617</td><td style="text-align: right;">0</td></tr> </tbody> </table> <p>Duración de la cartera : 5 días</p> <p style="text-align: center; font-size: small;">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			Cuotas de fondos mutuos			Primas de opciones			Otros títulos de capitalización			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	374.617		Otros títulos de deuda			Otros instrumentos e inversiones financieras			MONTO TOTAL DE INVERSIONES	374.617	0
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																																																			
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	374.617																																																		
Otros títulos de deuda																																																			
Otros instrumentos e inversiones financieras																																																			
MONTO TOTAL DE INVERSIONES	374.617	0																																																	
<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>2. RENTABILIDAD NOMINAL DEL FONDO</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse; text-align: center;"> <thead> <tr> <th rowspan="2">FONDO/SERIE</th> <th colspan="3">RENTABILIDAD</th> </tr> <tr> <th>Ultimo mes %</th> <th>Ultimo trimestre %</th> <th>Acumulado anual %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>UNICA</td> <td style="text-align: right;">0.470</td> <td style="text-align: right;">1.489</td> <td style="text-align: right;">3.065</td> </tr> </tbody> </table>				FONDO/SERIE	RENTABILIDAD			Ultimo mes %	Ultimo trimestre %	Acumulado anual %	UNICA	0.470	1.489	3.065																																					
FONDO/SERIE	RENTABILIDAD																																																		
	Ultimo mes %	Ultimo trimestre %	Acumulado anual %																																																
UNICA	0.470	1.489	3.065																																																
<p>3. SANCIONES</p> <p>Por Res. Exenta N° 257 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 18.0 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>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° 50304 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° 58434 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>																																																	
<p>6. DICTAMEN DE LOS AUDITORES</p> <p style="font-size: 2em; font-weight: bold; text-align: center;">Deloitte</p> <p style="font-size: small; text-align: right;">Deloitte Audidores y Consultores Limitada RUT: 80.276.200-3 Av. Providencia 1160 Pisos 6, 7, 8, 9 y 13 Providencia, Santiago Chile Fono: (56-2) 722 7000 Fax: (56-2) 374 5177 e-mail: deloittechile@deloitte.com www.deloitte.cl</p> <p>Razón Social Auditores Externos: Deloitte Auditores y Consultores Ltda.</p> <p>RUT Auditores: 80.276.200-3</p> <p>INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES</p> <p>A los señores Partícipes de Fondo Mutuo BBVA Garantizado Chile 100</p> <p>Hemos auditado el balance general y el resumen cartera de inversiones del Fondo Mutuo BBVA Garantizado Chile 100 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 presentación 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 Garantizado Chile 100 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> <p style="text-align: center;">  Enero 20, 2009  Juan Carlos Pabon Bagnara RUT: 16.147.136-3 </p> <p style="text-align: right; font-size: x-small;">Una firma miembro de Deloitte Touche Tohmatsu</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 style="text-align: center;"> JUAN PABLO COFRE DOUGNAC Gerente General </p> <p style="text-align: center;"> VERONICA VIGLINO PALMA Contador General </p>																																																	