

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 Administradora General de Fondos S.A.

**BALANCE GENERAL  
FONDO MUTUO BBVA LIQUIDEZ DÓLAR  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008  
(En miles de dólares)**

ACTIVO	MONTO	PASIVO	MONTO
Disponible	101	Rescates por pagar	
Instrumentos de Capitalización		Remuneración de la sociedad Administradora	20
Títulos de deuda con Vencimiento igual o menor a 365 días	107.804	Acreedores Varios	5.009
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	0
Otros activos	5.303	Obligaciones por pago de rescates de cuotas	
		Repartos de beneficios por pagar	
		Patrimonio Neto	108.179
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>113.208</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>113.208</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero

**RESUMEN CARTERAS DE INVERSIONES  
FONDO MUTUO BBVA LIQUIDEZ DÓLAR  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008  
(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	106.471	
Bonos de bancos e instituciones financieras		
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras		
Pagarés de empresas	1.333	
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>107.804</b>	<b>0</b>

Duración de la cartera : 75 días

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero

**NOTAS EXPLICATIVAS**

**1. CRITERIOS DE VALORIZACION**

Los instrumentos de deuda de corto plazo y de mediano y largo plazo 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 y las modificaciones 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	0.331	1.068	3.044
E	0.365	1.170	3.458
USD	0.339	1.094	0

**3. SANCIONES**

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.

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.

**4. HECHOS RELEVANTES**

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.

La garantía constituida por este fondo mediante boleta de garantía emitidas por BBVA, corresponde a la boleta N° 50302 por U.F. 11.277.-

**5. HECHOS POSTERIORES**

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.

La garantía constituida por este fondo mediante boleta de garantía emitidas por BBVA, corresponde a la boleta N° 58428 por U.F. 21.090.-

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.-

**6. DICTAMEN DE LOS AUDITORES**

**Deloitte**

Deloitte  
Audidores y Consultores Limitada  
RUT: 80.276.200-3  
Av. Providencia 1760  
Pisos 5, 7, 8, 9 y 13  
Providencia, Santiago  
Chile  
Fono: (56-2) 729 7000  
Fax: (56-2) 374 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 Partícipes de  
Fondo Mutuo BBVA Liquidez Dólar

Hemos auditado el balance general y el resumen cartera de inversiones del Fondo Mutuo BBVA Liquidez Dólar 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.

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 Liquidez Dólar 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.

Como se indica en Nota 5 a los estados financieros al 31 de diciembre de 2008, el Fondo presenta excesos de inversión.

*Deloitte*  
Enero 20, 2009

Juan Carlos Manuel Bagnara  
RUT: 10.147.736-3

Una firma miembro de  
Deloitte Touche Tohmatsu

**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