

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

BALANCE GENERAL FONDO MUTUO BBVA LATAM AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (En miles de pesos)			
ACTIVO	MONTO	PASIVO	MONTO
Disponible	5.654	Rescates por pagar	8.058
Instrumentos de Capitalización	4.228.021	Remuneración de la sociedad Administradora	1.129
Títulos de deuda con Vencimiento igual o menor a 365 días		Acreedores Varios	30
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	784	Obligaciones por pago de rescates de cuotas	
		Repartos de beneficios por pagar	
		Patrimonio Neto	4.225.242
TOTAL ACTIVO	4.234.459	TOTAL PASIVO	4.234.459

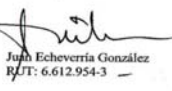
Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero

RESUMEN CARTERA DE INVERSIONES FONDO MUTUO BBVA LATAM AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (En miles de pesos)			
INVERSION	NACIONAL	EXTRANJERA	
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	355.220		
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes de suscripción de cuotas de fondos de inversión			
Cuotas de fondos mutuos	241.023	2.713.451	
Primas de opciones			
Otros títulos de capitalización		918.327	
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	596.243	3.631.778	

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 plazo y de mediano y largo plazo deberán ser valorizados a precio Los instrumentos de deuda de corto plazo y de mediano y largo plazo deberán ser valorizados a precio o 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 estadística diaria 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 del 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 a lo 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 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 ocurriere, se estará al valor resultante en el día inmediatamente anterior en el cual estos márgenes fueron alcanzados.	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. 4. HECHOS RELEVANTES Con fecha 09 de enero de 2007 BBVA Administradora General de Fondos S.A., renovó garantía con vigencia hasta el 10 de enero de 2008, 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° 54796 por U.F. 10.000.- Con fecha 14 de diciembre de 2007 en sesión ordinaria de directorio celebrada en la empresa, don Gregorio Ruiz-Esquide Sandoval presenta su renuncia voluntaria al cargo de Gerente General de BBVA Administradora General de Fondos S.A. En la misma sesión de directorio ya mencionada, se acordó designar en su reemplazo, como nuevo Gerente General de la Sociedad, a contar del 14 de diciembre de 2007, al suscrito, señor Juan Pablo Cofré Dougnac. 5. HECHOS POSTERIORES 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 boleto de garantía emitidas por BBVA, corresponde a la boleto N° 50307 por U.F. 10.000.- Entre el 01 de enero de 2008 y el 18 de enero de 2008, no han ocurrido otros hechos significativos que puedan afectar la interpretación de los estados financieros del fondo mutuo 6. DICTAMEN DE LOS AUDITORES  Deloitte Audidores y Consultores Ltda. RUT: 80.276.200-3 Av. Providencia 1760 Pisos 6, 7, 8, 9 y 13 Providencia, Santiago Chile Fono: (56-2) 729 7090 Fax: (56-2) 774 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 Latam Hemos auditado el balance general y el resumen cartera de inversiones del Fondo Mutuo BBVA Latam al 31 de diciembre de 2007. 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 Latam al 31 de diciembre de 2007, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y con normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.  Enero 18, 2008  Juan Echeverría González RUT: 6.612.954-3 Una firma miembro de Deloitte Touche Tohmatsu
--	---

JUAN PABLO COFRE DOUGNAC
Gerente General

VERONICA VIGLINO PALMA
Contador General