

Antecedentes Generales :	
Nombre del Fondo Mutuo	: FONDO MUTUO BBVA EXCELENCIA
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 y SERIE B
Nombre de la Sociedad Administradora	: BBVA Administradora General de Fondos S.A.

BALANCE GENERAL FONDO MUTUO BBVA EXCELENCIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 (En miles de pesos)			
ACTIVO	MONTO	PASIVO	MONTO
Disponible	462.648	Rescatos por pagar	
Instrumentos de Capitalización		Remuneración de la sociedad Administradora	1.725
Títulos de deuda con Vencimiento igual o menor a 365 días	39.013.145	Acreedores Varios	30.000
Títulos de deuda con Vencimiento mayor a 365 días	435.042	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	38.879.110
TOTAL ACTIVO	39.910.835	TOTAL PASIVO	38.910.835
Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero			

RESUMEN CARTERAS DE INVERSIONES FONDO MUTUO BBVA EXCELENCIA AL 31 DE DICIEMBRE 2005 (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			
Primas de opciones			
Otros títulos de capitalización			
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	38.340.519		
Bonos de bancos e instituciones financieras			
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	239		
Pagarés de empresas	779.900		
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	327.529		
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	39.448.187		
Duración de la cartera : 43 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 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 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			
RENTABILIDAD			
FONDO/SERIE	Ultimo mes %	Ultimo trimestre %	Acumulado anual %
A	0,360	1,027	3,135
B	0,440	1,263	4,093

3. SANCIONES
Durante el ejercicio 2005, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores, no han sido objeto de sanciones por parte de organismos fiscalizadores.
4. HECHOS RELEVANTES
Con fecha 06 de enero de 2005 BBVA Administradora General de Fondos S.A. renovó la garantía con vigencia hasta el 11 de enero de 2006, por cada uno de los fondos administrados, a favor de Banco BBVA, quien actúa como representante de los beneficiarios de acuerdo a lo requerido por el artículo N°226 de la ley N° 18.045 y a 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° 42367 por U.F. 10.000.-
5. HECHOS POSTERIORES
Con fecha 05 de enero de 2006 BBVA Administradora General de Fondos S.A. renovó la garantía con vigencia hasta el 11 de enero de 2007, por cada uno de los fondos administrados, en favor de Banco BBVA, quien actúa como representante de los beneficiarios cumpliendo así con el artículo N°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° 45207 por U.F. 31.806.-
Entre el 31 de Diciembre de 2005 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos significativos que puedan afectar la interpretación de los estados financieros del fondo mutuo.
6. DICTAMEN DE LOS AUDITORES
PRICEWATERHOUSECOOPERS PhonewaterhouseCoopers RUT: 91.913.485-1 Santiago de Chile Av. Andres Bello 2719 Torre La Costanera - Plaza 2, 3, 4 y 6 Luis Corvalan Telefono (5621) 341 1000 INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES Santiago, 13 de enero de 2006 A los señores partícipes del Fondo Mutuo BBVA Excelencia Hemos efectuado una auditoría al balance general del Fondo Mutuo BBVA Excelencia al 31 de diciembre de 2005. La preparación de dicho estado financiero (que incluye su correspondiente resumen de cartera de inversiones y notas) es responsabilidad de la administración del Fondo Mutuo BBVA Excelencia. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre el balance general, con base 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 y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración del fondo, así como una evaluación de la presentación general del balance general. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión. En nuestra opinión, el mencionado balance general presenta razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo BBVA Excelencia al 31 de diciembre de 2005 de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros. Luis Pereira Aldana RUT: 14.755.485-1 PricewaterhouseCoopers
6. 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
IAN COUSO WETZEL Gerente General
VERONICA VIGLINO PALMA Contador General