BBVA Administradora General de Fondos

Antecedentes Generales :

Nombre del 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 : SERIES A, B, E Y GLOBAL

Nombre de la Sociedad Administradora : BBVA Administradora General de Fondos S.A.

BALANCE GENERAL
FONDO MUTUO BBVA EXCELENCIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(En miles de pesos)

ACTIVO	MONTO	PASIVO	MONTO
Disponible	16.447	Rescates por pagar	
Instrumentos de Capitalización		Remuneración de la sociedad Administradora	3.513
Títulos de deuda con Vencimiento igual o menor a 365 días	120.350.909	Acreedores Varios	9.560.000
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	110.803.843
TOTAL ACTIVO	120.367.356	TOTAL PASIVO	120.367.356

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero

RESUMEN CARTERAS DE INVERSIONES
FONDO MUTUO BBVA EXCELENCIA
AL 31 DE DICIEMBRE 2007
(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	113.489.978	
Bonos de bancos e instituciones financieras		
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras		
Pagarés de empresas	6.860.931	
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	120.350.909	

Duración de la cartera : 71 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

RENTABILIDAD			
FONDO/SERIE	Ultimo mes %	Ultimo trimestre %	Acumulado anual %
A	0.454	1.377	5.040
B	0.535	1.589	5.885
E	0.513	1.531	-
Global	0.467	1.416	-

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 asi con el articulo 226 de la Ley N° 18.045 y la norma de carácter general N° 125.

La garantía constituída por este fondo mediante boleta de garantía emitidas por BBVA, corresponde a la boleta N° 54780 por U.F. 37.473 .-

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 asi con el articulo 226 de la Ley N° 18.045 y la norma de carácter general N° 125.

La garantía constituída por este fondo mediante boleta de garantía emitidas por BBVA, corresponde a la boleta N° 50318 por U.F. 53.810 .-

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.

Deloitte
Auditores 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 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 Excelencia

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

Como se indica en Nota 5 a los estados financieros al 31 de diciembre de 2007, el Fondo presenta excesos de inversión.

Deloitte.

Enero 18, 2008

Juan Echeverría González
RUT: 6.612.954-3

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**

JUAN PABLO COFRE DOUGNAC
Gerente General

VERONICA VIGLINO PALMA
Contador General