BBVA Administradora General de Fondos

Antecedentes Generales :

Nombre del Fondo Mutuo	: FONDO MUTUO BBVA GARANTIZADO ULTRA DEPOSITO
Tipo del Fondo Mutuo	: FONDO MUTUO ESTRUCTURADO GARANTIZADO EXTRANJERO - DERIVADOS
Denominación de Series	: Única
Nombre de la Sociedad Administradora	: BBVA Administradora General de Fondos S.A.

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

ACTIVO	MONTO	PASIVO	MONTO
Disponible	6.881	Rescates por pagar	
Instrumentos de Capitalización	685.925	Remuneración de la sociedad Administradora	2.232
Títulos de deuda con Vencimiento igual o menor a 365 días	1.991.219	Acreedores Varios	
Títulos de deuda con Vencimiento mayor a 365 días	6.844.355	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	9.526.148
TOTAL ACTIVO	9.528.380	TOTAL PASIVO	9.528.380

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero

RESUMEN CARTERA DE INVERSIONES
FONDO MUTUO BBVA GARANTIZADO ULTRA DEPOSITO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 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	685.925	
Primas de opciones		
Otros títulos de capitalización		
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	3.124.892	
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	1.991.219	
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	3.719.463	
Otros títulos de deuda		
Otros instrumentos e inversiones financieras		
MONTO TOTAL DE INVERSIONES	9.521.499	0

Duración de la cartera : 885 días

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero

NOTAS EXPLICATIVAS

1. CRITERIOS DE VALORIZACION

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).

Al inicio del período de Inversión, definido en este reglamento, esto es, el día inmediatamente posterior al término del periódo de Comercialización, este Fondo Mutuo valorizará 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.

2. RENTABILIDAD NOMINAL DEL FONDO

RENTABILIDAD			
FONDO/SERIE	Ultimo mes %	Ultimo trimestre %	Acumulado anual %
UNICA	0.250	-	-

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° 50247 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., se toma garantía con vigencia hasta el 10 de enero de 2009, 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 constituída por este fondo mediante boleta de garantía emitidas por BBVA, corresponde a la boleta N° 50315 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.

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 Garantizado Ultra Depósito

Hemos auditado el balance general y el resumen cartera de inversiones del Fondo Mutuo BBVA Garantizado Ultra Depósito 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 Garantizado Ultra Depósito 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.

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