

Antecedentes Generales :

Nombre del Fondo Mutuo

Tipo del Fondo Mutuo

Serie

Nombre de la Sociedad Administradora

: BBVA VALOR PLUS

: FONDO MUTUO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA DE CORTO PLAZO CON DURACIÓN MENOR O IGUAL A 365 DÍAS EXTRANJERO DERIVADO

: SERIES A, E, APV, INVERSIONISTA, PATRIMONIAL Y GLOBAL

: BBVA Administradora General de Fondos S.A.

BALANCE GENERAL

FONDO MUTUO BBVA VALOR PLUS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

(En miles de pesos)

ACTIVO	MONTO	PASIVO	MONTO
Disponible	63.207	Rescates por pagar	
Instrumentos de Capitalización		Remuneración de la sociedad Administradora	5.343
Títulos de deuda con Vencimiento igual o menor a 365 días	25.984.190	Acreedores Varios	416
Títulos de deuda con Vencimiento mayor a 365 días	15.376.348	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	100.277	Obligaciones por pago de rescates de cuotas	
		Repartos de beneficios por pagar	
		Patrimonio Neto	41.518.263
TOTAL ACTIVO	41.524.022	TOTAL PASIVO	41.524.022

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero

RESUMEN CARTERAS DE INVERSIONES

FONDO MUTUO BBVA VALOR PLUS

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	30.675.572	
Bonos de bancos e instituciones financieras	2.356.708	
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	356.423	
Pagarés de empresas	3.432.863	
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	2.247.090	
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	692.254	
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	1.599.628	
Otros títulos de deuda		
Otros instrumentos e inversiones financieras		
MONTO TOTAL DE INVERSIONES	41.360.538	

Duración de la cartera : 353 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 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.

Los intereses y reajustes que cada instrumento devenga se contabilizarán el día de la valorización, de acuerdo a lo establecido en la Circular N° 1.579 y las modificaciones de la Superintendencia de Valores y Seguros.

2. RENTABILIDAD NOMINAL DEL FONDO

RENTABILIDAD			
FONDO/SERIE	Ultimo mes %	Ultimo trimestre %	Acumulado anual %
A	0,419	1,520	5,541
E	0,428	-	-
APV	0,505	-	-
INVERSIONISTA	0,419	-	-
PATRIMONIAL	0,428	-	-
GLOBAL	0,423	-	-

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 boleta de garantía emitidas por BBVA, corresponde a la boleta N° 54793 por U.F. 10.000.-

Con fecha 14 de diciembre de 2007 en sesión ordinaria de directorio celebrada en la empresa, don Gregorio Ruiz-Eskide 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 boleta de garantía emitidas por BBVA, corresponde a la boleta N° 50301 por U.F. 25.036.-

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

Piso 6, 7, 8, 9 y 13

Providencia, Santiago

Chile

Fon: (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 Participes de Fondo Mutuo BBVA Valor Plus

Hemos auditado el balance general y el resumen cartera de inversiones del Fondo Mutuo BBVA Valor Plus 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 Valor Plus 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