

Antecedentes Generales :	
Nombre del Fondo Mutuo	: FONDO MUTUO BBVA GARANTIZADO 100
Tipo del Fondo Mutuo	: FONDO MUTUO ESTRUCTURADO GARANTIZADO EXTRANJERO DERIVADO
Serie	: Única
Nombre de la Sociedad Administradora	: BBVA Administradora General de Fondos S.A.

BALANCE GENERAL FONDO MUTUO BBVA GARANTIZADO 100 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 (En miles de pesos)			
ACTIVO	MONTO	PASIVO	MONTO
Disponible	2.548	Rescates por pagar	24
Instrumentos de Capitalización	1.174.994	Remuneración de la sociedad Administradora	2.236
Títulos de deuda con Vencimiento igual o menor a 365 días	2.585.367	Acreedores Varios	
Títulos de deuda con Vencimiento mayor a 365 días	2.752.755	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	32.943	Obligaciones por pago de rescates de cuotas	
		Repartos de beneficios por pagar	
		Patrimonio Neto	6.546.347
TOTAL ACTIVO	6.548.607	TOTAL PASIVO	6.548.607
Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero			

RESUMEN CARTERAS DE INVERSIONES FONDO MUTUO BBVA GARANTIZADO 100 AL 31 DE DICIEMBRE 2006 (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		1.174.994	
Otros títulos de capitalización			
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	159.532		
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	5.178.590		
Otros títulos de deuda			
Otros instrumentos e inversiones financieras			
MONTO TOTAL DE INVERSIONES	5.338.122	1.174.994	
Duración de la cartera : 370 días			
Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero			

NOTAS EXPLICATIVAS

1. CRITERIOS DE VALORIZACION

Este Fondo Mutuo valoriza 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.

Fondo mantiene al 31 de diciembre un contrato de opción, (OTC). El precio a tomar para la valorización de la opción, será el promedio simple de los bid de las cotizaciones que los brokers ingresan en Reuters.

2. RENTABILIDAD NOMINAL DEL FONDO

FONDO/SERIE	RENTABILIDAD		
	Ultimo mes %	Ultimo trimestre %	Acumulado anual %
UNICA	1.680	3.068	8.032

3. SANCIONES

Durante el ejercicio 2006, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores, no han sido objeto de sanciones por parte de organismos fiscalizadores.

4. HECHOS RELEVANTES

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, a favor de BBVA, quién 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° 45195 por U.F. 10.000.-

5. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 09 de enero de 2007 BBVA Administradora General de Fondos S.A. renovó la garantía con vigencia hasta el 10 de enero de 2008, por cada uno de los fondos administrados, a favor de BBVA, quién 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° 54794 por U.F. 10.000.-

Entre el 31 de diciembre de 2006 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

Informe de los Auditores Independientes

Santiago, 12 de enero de 2007

A los señores participantes del Fondo Mutuo BBVA Garantizado 100

Hemos efectuado una auditoria al balance general del Fondo Mutuo BBVA Garantizado 100 al 31 de diciembre de 2006. 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 Garantizado 100. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre el balance general, con base en la auditoria que efectuamos.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria 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 auditoria comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoria 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 auditoria 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 Garantizado 100 al 31 de diciembre de 2006, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Ramon Ferrera Spalliere
RUT: 6.73.028-9

PricewaterhouseCoopers

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

GREGORIO RUIZ-ESQUIDE SANDOVAL
Gerente General

VERONICA VIGLINO PALMA
Contador General