

BBVA Administradora General de Fondos

DIRECTORIO

Presidente Ignacio Lacasta Casado

Directores Miguel Angel Domenech Corradossi
Salvador Said Somavía
Gonzalo Said Handal
Salvador Milan Alcaraz

ADMINISTRACIÓN

Gerente General Gregorio Ruiz-Esquide Sandoval

BBVA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2006



CONTENIDO

Informe de los auditores independientes
Balance general
Estado de resultados
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

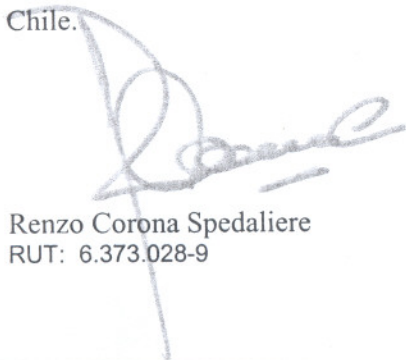
\$ - Pesos Chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF- Unidades de Fomento
US\$- Dólares Estadounidenses

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

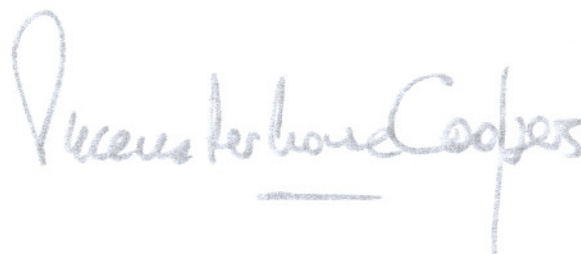
Santiago, 12 de enero de 2007

Señores Accionistas y Directores
BBVA Administradora General de Fondos S.A.

- 1 Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de BBVA Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de BBVA Administradora General de Fondos S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.
- 2 Excepto por lo que se indica en el párrafo siguiente, nuestras auditorías fueron efectuadas 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 de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
- 3 Tal y como se señala en Nota 8, al 31 de diciembre de 2006, la Sociedad presenta en Otros activos circulantes un importe ascendente a M\$ 444.137, el cual tiene origen en el proceso de puesta en marcha de los nuevos sistemas de información. La Administración se encuentra realizando los análisis de las partidas que conforman este saldo, con el objeto de proceder a su regularización definitiva. A la fecha de emisión de este informe, no es posible determinar si una vez finalizado este proceso se pondrán de manifiesto eventuales efectos en los resultados.
- 4 En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haber sido necesarios si hubiésemos dispuesto del análisis mencionado en el párrafo anterior, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BBVA Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.



Renzo Corona Spedaliere
RUT: 6.373.028-9



PricewaterhouseCoopers

BALANCE GENERAL

		día mes año al 31 12 2006	día mes año al 31 12 2005
ACTIVOS	NÚMERO NOTA	ACTUAL	ANTERIOR
5.11.00.00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES		11.814.475	10.058.111
5.11.10.10 Disponible		1.492.060	2.098.182
5.11.10.20 Depósitos a plazo	26	2.516.241	6.923.656
5.11.10.30 Valores negociables (neto)	4	1.530.343	205.036
5.11.10.40 Deudores por venta (neto)			
5.11.10.50 Documentos por cobrar (neto)	5	1.990	1.990
5.11.10.60 Deudores varios (neto)			
5.11.10.70 Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	6	5.412.917	57.345
5.11.10.80 Existencias (neto)			
5.11.10.90 Impuestos por recuperar	7	230.520	120.587
5.11.20.10 Gastos pagados por anticipado		11.273	109.780
5.11.20.20 Impuestos diferidos	7	174.994	541.535
5.11.20.30 Otros activos circulantes	8	444.137	
5.11.20.40 Contratos de leasing (neto)			
5.11.20.50 Activos para leasing (neto)			
TOTAL ACTIVOS FIJOS		4.352	5.869
5.12.10.00 Terrenos			
5.12.20.00 Construcción y obras de infraestructura			
5.12.30.00 Maquinarias y equipos		125.745	125.823
5.12.40.00 Otros activos fijos		61.205	61.205
5.12.50.00 Mayor valor por retasación técnica del activo fijo			
5.12.60.00 Depreciación (menos)		(182.598)	(181.159)
TOTAL OTROS ACTIVOS		97.324	0
5.13.10.10 Inversiones en empresas relacionadas			
5.13.10.20 Inversiones en otras sociedades			
5.13.10.30 Menor valor de inversiones			
5.13.10.40 Mayor valor de inversiones (menos)			
5.13.10.50 Deudores a largo plazo			
5.13.10.60 Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas largo plazo			
5.13.10.65 Impuestos diferidos a largo plazo			
5.13.10.70 Intangibles	10	97.324	
5.13.10.80 Amortización (menos)			
5.13.10.90 Otros			
5.13.20.10 Contratos de Leasing largo plazo (neto)			
TOTAL ACTIVOS		11.916.151	10.063.980

	día mes año al 31 12 2006		día mes año al 31 12 2005
PASIVOS	NÚMERO NOTA	ACTUAL	ANTERIOR
TOTAL PASIVOS CIRCULANTES		229.749	173.565
5.21.10.10 Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo	11	1	1
5.21.10.20 Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo - porción corto plazo			
5.21.10.30 Obligaciones con el público (pagarés)			
5.21.10.40 Obligaciones con el público - porción corto plazo (bonos)			
5.21.10.50 Obligaciones largo plazo con vencimiento dentro un año			
5.21.10.60 Dividendos por pagar			
5.21.10.70 Cuentas por pagar		34.562	
5.21.10.80 Documentos por pagar			
5.21.10.90 Acreedores varios			
5.21.20.10 Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	6	13.919	10.197
5.21.20.20 Provisiones	12	114.200	92.567
5.21.20.30 Retenciones		67.067	70.800
5.21.20.40 Impuesto a la renta			
5.21.20.50 Ingresos percibidos por adelantado			
5.21.20.60 Impuestos diferidos			
5.21.20.70 Otros pasivos circulantes			
TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO			
5.22.10.00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras			
5.22.20.00 Obligaciones con el público largo plazo (bonos)			
5.22.30.00 Documentos por pagar largo plazo			
5.22.40.00 Acreedores varios largo plazo			
5.22.50.00 Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas largo plazo			
5.22.60.00 Provisiones largo plazo			
5.22.70.00 Impuesto Diferidos a largo plazo			
5.22.80.00 Otros pasivos a largo plazo			
5.23.00.00 INTERES MINORITARIO			
5.24.00.00 TOTAL PATRIMONIO	13	11.686.402	9.890.415
5.24.10.00 Capital pagado	13	3.519.214	3.519.214
5.24.20.00 Reserva revalorización capital			
5.24.30.00 Sobreprecio en venta de acciones propias			
5.24.40.00 Otras reservas			
5.24.50.00 Utilidades retenidas (sumas codigos 5.24.51.00 al 5.24.56.00)	13	8.167.188	6.371.201
5.24.51.00 Reservas futuros dividendos			
5.24.52.00 Utilidades acumuladas	13	6.371.201	5.833.411
5.24.53.00 Pérdidas acumuladas (menos)			
5.24.54.00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	13	1.795.987	537.790
5.24.55.00 Dividendos provisorios (menos)			
5.24.56.00 Déficit acumulado periodo de desarrollo			
TOTAL PASIVOS		11.916.151	10.063.980

	desde hasta	día mes año 01 01 2006 31 12 2006	desde hasta	día mes año 01 01 2005 31 12 2005
ESTADO DE RESULTADOS	NÚMERO NOTA	ACTUAL	ANTERIOR	
5.31.11.00 RESULTADO DE EXPLOTACION		1.109.656	1.583.077	
5.31.11.10 MARGEN DE EXPLOTACION		2.796.344	3.179.745	
5.31.11.10 Ingresos de explotación		2.796.344	3.179.745	
5.31.11.20 Costos de explotación (menos)				
5.31.11.20 Gastos de administración y ventas (menos)		(1.686.688)	(1.596.668)	
5.31.12.00 RESULTADO FUERA DE EXPLOTACION		1.041.734	(951.741)	
5.31.12.10 Ingresos financieros		420.995	767.512	
5.31.12.20 Utilidad inversiones empresas relacionadas				
5.31.12.30 Otros ingresos fuera de la explotación	14	1.007.796	34.384	
5.31.12.40 Pérdida inversión empresas relacionadas (menos)				
5.31.12.50 Amortización menor valor de inversiones (menos)				
5.31.12.60 Gastos financieros (menos)		(194.644)	(441.793)	
5.31.12.70 Otros egresos fuera de la explotación (menos)	14	(4.726)	(934.857)	
5.31.12.80 Corrección monetaria	15	(221.724)	(366.331)	
5.31.12.90 Diferencias de cambio	16	34.037	(10.656)	
5.31.10.00 RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA E ÍTEMES EXTRAORDINARIOS		2.151.390	631.336	
5.31.20.00 IMPUESTO A LA RENTA	7	(355.403)	(93.546)	
5.31.30.00 ÍTEMES EXTRAORDINARIOS				
5.31.40.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE INTERES MINORITARIO		1.795.987	537.790	
5.31.50.00 INTERES MINORITARIO				
5.31.00.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) LÍQUIDA		1.795.987	537.790	
5.32.00.00 Amortización mayor valor de inversiones				
5.30.00.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		1.795.987	537.790	

	desde hasta	día mes año 01 01 2006 31 12 2006	desde hasta	día mes año 01 01 2005 31 12 2005
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - DIRECTO	NÚMERO NOTA	ACTUAL	ANTERIOR	
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		1.098.195	1.560.175	
Recaudación de deudores por venta		3.321.732	3.783.895	
Ingresos financieros percibidos		420.995	767.511	
Dividendos y otros repartos percibidos				
Otros ingresos percibidos		36.420	34.384	
Pago a proveedores y personal (menos)		(1.587.718)	(1.596.668)	
Intereses pagados (menos)		(194.644)	(441.793)	
Impuesto a la renta pagado (menos)		(476.992)	(358.984)	
Otros gastos pagados (menos)		(4.726)	(85.993)	
Impuesto al Valor Agregado y otros similares pagados (menos)		(416.872)	(542.177)	
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		0	(1.829.918)	
Colocación de acciones de pago				
Obtención de préstamos				
Obligaciones con el público				
Préstamos documentados de empresas relacionadas				
Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas				
Otras fuentes de financiamiento				
Pago de dividendos (menos)				
Repartos de capital (menos)				
Pago de préstamos (menos)			(1.829.918)	
Pago de obligaciones con el público (menos)				
Pago de préstamos documentados de empresas relacionadas (menos)				
Pago de otros préstamos de empresas relacionadas (menos)				
Pago de gastos por emisión y colocación de acciones (menos)				
Pago de gastos por emisión y colocación de obligaciones con el público (menos)				
Otros desembolsos por financiamiento (menos)				
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(2.228.581)	(2.027.464)	
Ventas de activo fijo				
Ventas de inversiones permanentes				
Ventas de otras inversiones		1.170.013		
Racaudación de préstamos documentados a empresas relacionadas				
Racaudación de otros préstamos a empresas relacionadas				
Otros ingresos de inversión		2.064.522		
Incorporación de activos fijos (menos)				
Pago de intereses capitalizados (menos)				
Inversiones permanentes (menos)				
Inversiones en instrumentos financieros (menos)		0	(2.027.464)	
Préstamos documentados a empresas relacionadas (menos)				
Otros préstamos a empresas relacionadas (menos)		(5.350.000)		
Otros desembolsos de inversión (menos)		(113.116)		
FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO		(1.130.386)	(2.297.207)	
EFFECTO DE LA INFLACIÓN SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		(100.458)	(378.829)	
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		(1.230.844)	(2.676.036)	
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		4.253.247	6.929.283	
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		3.022.403	4.253.247	

	desde hasta	día mes año 01 01 2006 31 12 2006	desde hasta	día mes año 01 01 2005 31 12 2005
CONCILIACION FLUJO - RESULTADO	NÚMERO NOTA	ACTUAL	ANTERIOR	
Utilidad (pérdida) del ejercicio		1.795.987	537.790	
Resultado en venta de activos				
(Utilidad) Pérdida en venta de activos fijos				
Utilidad en venta de inversiones (menos)				
Pérdida en venta de inversiones				
(Utilidad) Pérdida en venta de otros activos				
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo		202.886	1.313.738	
Depreciación del ejercicio		1.516	15.809	
Amortización de intangibles		13.683		
Castigos y provisiones		0	920.942	
Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas (menos)				
Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas				
Amortización menor valor de inversiones				
Amortización mayor valor de inversiones (menos)				
Corrección monetaria neta	14	221.724	366.331	
Diferencia de cambio neta	15	(34.037)	10.656	
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo (menos)				
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo				
Variación de activos que afectan al flujo de efectivo (aumentos) disminuciones		(360.720)	93.141	
Deudores por ventas		(1.941)	41.744	
Existencias				
Otros activos		(358.779)	51.397	
Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo aumentos (disminuciones)		(539.958)	(384.494)	
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación			(15.213)	
Intereses por pagar				
Impuesto a la renta por pagar (neto)				
Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de explotación		(3.623)		
Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar (neto)		(536.335)	(369.281)	
Utilidad (Pérdida) del interés minoritario				
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		1.098.195	1.560.175	

01. Inscripción en el Registro de Valores

BBVA Administradora General de Fondos S.A. es una Sociedad Anónima cerrada constituida por escritura pública de fecha 3 de enero de 1997. Con fecha 27 de febrero de 1997, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la existencia de BHIF Administradora de Fondos Mutuos S.A. , según Resolución Exenta N 55.

En la misma Resolución se aprobaron los reglamentos de los fondos mutuos denominados Fondos Mutuos BHIF Ganancia , Fondo Mutuo BHIF Futuro, Fondo Mutuo BHIF Familia y Fondo Mutuo BHIF Acciones Internacionales.

Con fecha 09 de Junio de 1997, según Resolución N 140, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la existencia del Fondo Mutuo BHIF Excelencia.

Con fecha 08 de Enero de 1998 , según Resolución Exenta N 8 , la Superintendencia de Valores y Seguros , aprobó la existencia del Fondo Mutuo BHIF Renta Mixta.

Con fecha 11 de febrero de 1998, según la Resolución Exenta N 52 , la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la existencia del fondo Mutuo BHIF Renta Máxima.

Con Fecha 27 de mayo de 1999, según Resolución Exenta N 165 , la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la existencia del Fondo Mutuo BHIF Bonos Internacionales.

Con fecha 09 de febrero de 2000, según Resolución Exenta N 033 , se aprobó los reglamentos internos de fondos mutuos denominados fondo Mutuo BHIF Renta Mixta 30, Fondo Mutuo BBVA BHIF Renta Mixta 70 , Fondo Mutuo BBVA BHIF Acciones Asiáticas y Fondo Mutuo BBVA BHIF Acciones Europeas y Fondo Mutuo BBVA BHIF Eurobonos . Este último al 31 de diciembre de 2003 , no esta en operaciones . En la misma Resolución fue aprobado el cambio de nombre de Fondo Mutuo BBVA BHIF Renta Mixta por Fondo Mutuo BBVA BHIF Renta Mixta 50.

Con fecha 03 de octubre del 2000, según Resolución Exenta N 275 se aprobó modificación de los reglamentos internos reemplazando los nombres de Fondo Mutuo BHIF Renta Mixta 30 por BBVA BHIF Renta Mixta 30, Fondo Mutuo BHIF Renta Mixta 50 por BBVA BHIF Mixta 50, Fondo Mutuo BHIF Renta Mixta 70 por BBVA BHIF Acciones Internacionales por BBVA BHIF Acciones Internacionales , Fondo Mutuo BHIF Acciones Europeas por BBVA BHIF Acciones Europeas y Fondo Mutuo BHIF Acciones Asiáticas por BBVA BHIF Acciones Asiáticas.

Con fecha 27 de febrero de 2001, según Resolución Exenta N 72 se aprobó modificación de los reglamentos internos reemplazando los nombres de fondo Mutuo BHIF Ganancia por BBVA BHIF Ganancia , Fondo Mutuo BHIF Excelencia por BBVA BHIF Excelencia , Fondo Mutuo Renta Máxima por BBVA BHIF Renta Máxima , Fondo Mutuo BHIF Futuro por BBVA BHIF Futuro, Fondo Mutuo BHIF Familia por BBVA BHIF Familia y Fondo Mutuo BHIF Bonos Internacionales por BBVA BHIF Bonos Internacionales.

Según Resolución Exenta N 275 de fecha 22 de agosto de 2001, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la modificación de los estatutos sociales de la

sociedad consistiendo en el cambio de razón social, pasando a denominarse BBVA Administradora de Fondos Mutuos BHIF S.A.

Con fecha 14 de abril de 2002, según Resolución Exenta N 200 , se aprobaron las modificaciones a los Reglamentos Internos y Contratos de Suscripción de Cuotas de los Fondos Mutuos BBVA BHIF Renta Mixta 30, BBVA BHIF Renta Mixta 50, BBVA BHIF Renta Mixta 70 y BBVA BHIF Futuro.

Con fecha 15 de julio de 2002, según Resolución Exenta N 305 , se aprobó modificaciones a lo Reglamentos Internos de los Fondos Mutuos BBVA BHIF Ganancia, BBVA BHIF Familia, BBVA BHIF Renta Máxima, BBVA BHIF Bonos Internacionales, BBVA BHIF Excelencia, BBVA BHIF Acciones Internacionales, BBVA BHIF Acciones Asiáticas y BBVA BHIF Acciones Europeas.

Según Resolución Exenta N 358, de fecha 21 de agosto de 2002 se aprueba el Reglamento Interno del Fondo Mutuo BBVA BHIF Mundibono Dólar.

Según Resolución Exenta N 260 de fecha 29 de agosto de 2003, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la modificación de los estatutos de la Sociedad Anónima BBVA Administradora de Fondos Mutuos BHIF S.A. y su fusión con BHIF Administradora de Fondos de Inversión S.A. y BHIF Administradora de Fondos para la Vivienda S.A., siendo estas últimas dos sociedades absorbidas por la primera. De esta fusión se incorporaron dos fondos para la vivienda, Fondo Fijo y Fondo Mixto y un Fondo de Inmobiliario. Este último cesó sus operaciones con fecha 05 de mayo de 2005.

Según Resolución Exenta N 312, de fecha 10 de octubre de 2003 se aprueba el Reglamento Interno del Fondo Mutuo BBVA Euro Renta. Este fondo comenzó sus operaciones el día 29 de marzo de 2004.

Según Resolución Exenta N 496, de fecha 31 de diciembre de 2003 se aprueba el Reglamento Interno del Fondo Mutuo BBVA Acciones Nacionales. Este fondo comenzó sus operaciones el día 01 de junio de 2004.

Todos los fondos son administrados por la Sociedad, la que por tal razón se encuentra sujeta a la normativa jurídica especial contenida en el decreto ley N 1.328 y su reglamento y bajo fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Según Resolución Exenta N 269 del 28 de mayo de 2004, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la modificación al reglamento interno del Fondo Mutuo Renta Máxima, consistente en la creación de series de cuotas denominadas A, B y C, introduciéndose cambios y adecuaciones a los ítems relativos a remuneración de cuotas. Dicho cambio comenzó a operar desde el día 31 de mayo de 2004.

Según Resolución Exenta N 379 de fecha 16 de Agosto de 2004, la Superintendencia de Valores y Seguros, aprueba el Reglamento Interno del Fondo Mutuo BBVA Valor Plus , iniciando sus operaciones el 17 de agosto de 2004.

Según Resolución Exenta N 429 de fecha 20 de Septiembre de 2004, la Superintendencia de Valores y Seguros, aprueba el Reglamento Interno del Fondo Mutuo BBVA Liquidez Dólar , iniciando sus operaciones el 05 de diciembre de 2004.

Según Resolución Exenta N 495 de fecha 28 de Octubre de 2004, la Superintendencia de Valores y Seguros, aprueba el Reglamento Interno del Fondo

Mutuo BBVA Garantizado 100 , iniciando sus operaciones el 01 de noviembre de 2004.

Según Resolución Exenta N 541 de fecha 30 de noviembre de 2004, la Superintendencia de Valores y Seguros, deja sin efecto los Reglamentos Internos de los Fondos Mutuos denominados "Fondo Mutuo BBVA Renta Mixta 30" y " BBVA Fondo Mutuo BBVA Renta Mixta 70" ,en virtud de fusión por incorporación en el Fondo Mutuo BBVA Renta Mixta 50.

Según Resolución Exenta N 561 de fecha 15 de Diciembre de 2004, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la modificación al reglamento interno del Fondo Acciones Internacionales, consistente en la creación de series de cuotas denominadas A, B , introduciéndose cambios y adecuaciones a los items relativos a remuneración de cuotas.

Según Resolución Exenta N 567 de fecha 21 de Diciembre de 2004, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la modificación al reglamento interno del Fondo Excelencia, consistente en la creación de series de cuotas denominadas A, B , introduciéndose cambios y adecuaciones a los items relativos a remuneración de cuotas.

Según Resolución Exenta N 234 de fecha 24 de Marzo de 2005, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el Reglamento Interno del Fondo Mutuo BBVA Garantizado 108 iniciando sus operaciones el 01 de Abril de 2005.

Según Resolución Exenta N 414 de fecha 24 de Junio de 2005, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el Reglamento Interno del Fondo Mutuo BBVA Garantizado Chile 100 iniciando sus operaciones el 01 de Julio de 2005.

Según Resolución Exenta N 658 de fecha 29 de Noviembre de 2005, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el Reglamento Interno del Fondo Mutuo BBVA Garantizado Alza iniciando sus operaciones el 02 de Diciembre de 2005.

Según resolución exenta N 175, de fecha 12 de mayo de 2006, la superintendencia de valores y seguros aprobó el reglamento interno del fondo mutuo BBVA garantizado Samurai, iniciando sus operaciones el día 22 de Mayo de 2006.

Según resolución Exenta N 438, de fecha 26 de septiembre de 2006, la superintendencia de Valores y Seguros Aprobó el Reglamento Interno del fondo mutuo BBVA Garantizado Top Markets 10 iniciando sus operaciones el día 27 de Septiembre de 2006

Según reresolución Exenta N 540, de fecha 22 de Noviembre de 2006, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el Reglamento Interno de los fondos Mutuos BBVA USA, BBVA ASIA PASIFICO, BBVA LATAM, BBVA JAPON y BBVA EUROPA, e iniciaron sus operaciones el día 21 de Diciembre de 2006

Según Resolución Exenta N 561 de fecha 05 de Diciembre de 2006, la Superintendencia de Valores y Seguros Aprobó el Reglamento Interno del Fondo Mutuo BBVA garantizado Top Pacífico 10, iniciando sus operaciones el día 06 de diciembre de 2006

02. Criterios contables Aplicados

a) Período contable : Los estados financieros corresponden a los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2006 y 2005.

b) Bases de preparación : Los estados financieros finalizados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 , han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados y emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y a normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. Cabe destacar que existiendo discrepancias entre ambas entidades, primarán las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

c) Base de presentación : Para fines comparativos, todas las cifras correspondientes al año 2005, se presentan actualizadas en un 2,1%.

d) Corrección monetaria : Los estados financieros han sido ajustados monetariamente para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en los respectivos ejercicios. Las actualizaciones han sido determinadas a base de los índices oficiales del Instituto Nacional de Estadísticas, aplicado con un mes de desfase, que corresponde a un 2,1% para el ejercicio 2006 (3,6% para el 2005). Además, los saldos de las cuentas de ingresos y gastos fueron corregidos monetariamente para expresarlos a valores de cierre.

e) Base de conversión : Los saldos en moneda extranjera han sido considerados como partidas monetarias, las cuales han sido ajustadas al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre de los estados financieros. Respecto de aquellos saldos reajustables, estos han sido ajustados por el índice de reajustabilidad propio del rubro o pactado para este efecto.

Al cierre de cada ejercicio los activos y pasivos en moneda extranjera y unidades de fomento han sido expresados en moneda corriente de acuerdo a los siguientes paridades:

\$ por unidad

	2006	2005
Unidades de Fomento	18.336,38	17.974,81
Dólar Estadounidense	532,39	512.50

f) Depósitos a plazo : Las inversiones en depósitos a plazo incluyen el capital más reajustes e intereses devengados al cierre del ejercicio.

g) Valores Negociables : Bajo este título se presentan diversas inversiones valorizadas como sigue:

- Fondos mutuos : Al valor de rescate de la respectiva cuota al cierre del ejercicio.

- Bonos Securitizados : Al menor valor entre su valor presente calculado según la tasa de descuentos utilizada para determinar el precio de cada instrumento al momento de su adquisición y el valor de mercado de los respectivos títulos.

h) Estimación de deudores incobrables : La sociedad estima, sobre la base de la angüedad de los saldos y otros antecedentes relevantes, las eventuales provisiones para incobrables.

i) Activo Fijo : Los bienes del activo fijo han sido valorizados al costo de adquisición corregido monetariamente. La depreciación del ejercicio, ha sido determinada en base al método lineal considerando la vida útil estimada de los bienes.

j) Contratos de Forward: Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 la Administradora no mantiene contratos de Forward.

k) Impuesto a la renta e impuestos diferidos : La obligación por Impuesto a la Renta se contabiliza sobre la base de la renta líquida imponible según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta . Además , se ha registrado el efecto de impuesto diferido por las diferencias temporales entre los resultados financieros y tributarios.

l) Vacaciones del personal : El costo anual de vacaciones y los beneficios del personal se reconocen sobre la base devengada .

m) Ingresos de la explotación : Los ingresos provenientes del giro de la sociedad, se reconocen diariamente sobre base devengada.

n) Efectivo Equivalente: La política de la Sociedad es considerar como efectivo equivalente todas las inversiones financieras de fácil liquidación, pactadas a un máximo de 90 días, incluyendo las cuotas de fondos mutuos y depósitos a corto plazo. Bajo flujos originados por actividades de operación se incluyen además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

03. Cambios Contables

No se han producido cambios contables en el ejercicio 2006 con respecto al ejercicio anterior.

BBVA

04. Valores Negociables

La composición de la cartera de inversiones de valores negociables al 31 de diciembre de 2006 y 2005 , valorizada de acuerdo a lo señalado en nota 2g), se presenta a continuación.

BBVA

04. Valores Negociables
Composición del Saldo

INSTRUMENTOS	VALOR CONTABLE	
	31-12-2006	31-12-2005
Acciones	0	0
Bonos	0	204.949
Cuotas de fondos mutuos	1.530.343	87
Cuotas de fondos de inversión	0	0
Pagares de oferta pública	0	0
Letras hipotecarias	0	0
Total Valores Negociables	1.530.343	205.036

04. Valores Negociables Instrumentos de Renta Fija

INSTRUMENTO	FECHA		VALOR PAR	VALOR CONTABLE		VALOR DE MERCADO	PROVISIÓN
	COMPRA	VENCIM.		MONTO	TASA		
-	-	-	-	-	-	-	-

05. Deudores de Corto y Largo Plazo

La composición del saldo de las cuentas deudores de corto y largo plazo al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

BBVA

06. Saldos y Transacciones con entidades relacionadas

La composición del saldo de las cuentas por cobrar y pagar con empresas relacionadas al 31 de Diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

BBVA

06. Saldos y Transacciones con entidades relacionadas
Documentos y Cuentas por Cobrar

RUT	SOCIEDAD	CORTO PLAZO		LARGO PLAZO	
		31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005
96815680-2	F.M. BBVA GANANCIA	1.063	1.614	-	-
96815680-2	F.M. BBVA FUTURO	8.576	8.915	-	-
96815680-2	F.M. BBVA FAMILIA	3.250	5.236	-	-
96815680-2	F.M. BBVA ACCIONES INTERNACIONALES	5.362	4.837	-	-
96815680-2	F.M. BBVA EXCELENCIA	1.598	1.761	-	-
96815680-2	F.M. BBVA RENTA MIXTA 50	2.074	2.313	-	-
96815680-2	F.M. BBVA RENTA MAXIMA	3.448	2.659	-	-
96815680-2	F.M. BBVA BONOS INTERNACIONALES	403	471	-	-
96815680-2	F.M. BBVA MUNDIBONO DÓLAR	2.135	2.110	-	-
96815680-2	F.M. BBVA ACCIONES NACIONALES	6.325	5.697		
96815680-2	F.M. BBVA EURO RENTA	244	112	-	-
96815680-2	F.M. BBVA VALOR PLUS	4.212	2.729	-	-
96815680-2	F.M. BBVA GARANTIZADO 100	2.236	2.542	-	-
96815680-2	F.M. BBVA LIQUIDEZ DÓLAR	2.417	1.674	-	-
96815680-2	F.M. BBVA GARANTIZADO 108	1.613	1.798	-	-
96815680-2	F.M. BBVA GARANTIZADO CHILE 100	2.125	2.005	-	-
96815680-2	F.M. BBVA GARANTIZADO ALZA	1.271	359	-	-
96815680-2	F.M. BBVA GARANTIZADO SAMURAI	1.643	0	-	-
96815680-2	F.M. BBVA GARANTIZADO TOP MARKET 10	2.208	0	-	-
96815680-2	F.M. BBVA FONDOS PARA LA VIVIENDA	10.714	10.513	-	-
96815680-2	F.M. BBVA EXCELENCIA	3.300.000	0	-	-
96815680-2	F.M. BBVA MAXIMA	2.050.000	0	-	-
TOTALES		5.412.917	57.345	0	0

06. Saldos y Transacciones con entidades relacionadas
Documentos y Cuentas por Pagar

RUT	SOCIEDAD	CORTO PLAZO		LARGO PLAZO	
		31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005
96535720-3	BBVA CORREDORES DE BOLSA S.A.	13.665	10.197	0	0
97032000-8	BBVA	254	0	0	0
TOTALES		13.919	10.197	0	0

BBVA

06. Saldos y Transacciones con entidades relacionadas
Transacciones

SOCIEDAD	RUT	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	31-12-2006		31-12-2005	
				MONTO	EFFECTOS EN RESULTADOS (CARGO/ABONO)	MONTO	EFFECTOS EN RESULTADOS (CARGO/ABONO)
BBVA CORREDORES DE BOLSA S.A.	96535720-3	MATRIZ COMUN	INTERMEDIACION FINANCIERA	82.872.554	0	172.862.741	0
		MATRIZ COMUN	COMISIONES	93.197	-93.197	32.249	-32.249
		MATRIZ COMUN	ASESORIAS FINANCIERAS	0	0	1.565	-1.565
		MATRIZ COMUN	ARRIENDO TERMINAL BOLSA	2.203	-2.203	2.020	-2.020
		MATRIZ COMUN	COMISIONES RENTA FIJA	13.665	0	10.197	0
BBVA	97032000-8	MATRIZ	ASESORIAS	224.742	-224.742	220.453	-220.453
		MATRIZ	GASTOS BANCARIOS	163.932	-163.932	66.005	-66.005
		MATRIZ	GASTOS GENERALES	8.645	-8.645	13.461	-13.461
		MATRIZ	ARRIENDO	21.479	-21.479	21.464	-21.464
F.M. BBVA GANANCIA	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	69.724	69.724	100.424	100.424
F.M. BBVA FUTURO	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	419.022	419.022	866.535	866.535
F.M. BBVA FAMILIA	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	261.392	261.392	343.361	343.361
F.M. BBVA ACCIONES INTERNACIONALES	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	256.460	256.460	304.990	304.990
F.M. BBVA EXCELENCIA	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	145.349	145.349	189.613	189.613
F.M. BBVA RENTA MIXTA 50	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	113.938	113.938	158.770	158.770
F.M. BBVA RENTA MAXIMA	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	232.898	232.898	103.674	103.674
F.M. BBVA BONOS INTERNACIONALES	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	23.699	23.699	31.639	31.639
F.M. BBVA MUNDIBONO DÓLAR	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	101.905	101.905	165.034	165.034
F.M. BBVA EURO RENTA	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	9.184	9.184	5.559	5.559
F.M. BBVA VALOR PLUS	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	165.886	165.886	108.773	108.773
F.M. BBVA GARANTIZADO 100	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	130.102	130.102	125.722	125.722
F.M. BBVA LIQUIDEZ DÓLAR	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	95.996	95.996	32.971	32.971
F.M. BBVA ACCIONES NACIONALES	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	267.977	267.977	361.975	361.975
F.M. GARANTIZADO 108	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	95.464	95.464	75.455	75.455
F.M. GARANTIZADO CHILE 100	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	38.612	38.612	52.584	52.584
F.M. GARANTIZADO ALZA	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	74.741	74.741	2.191	2.191
F.M. GARANTIZADO SAMURAI	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	58.376	58.376	0	0
F.M. GARANTIZADO TOP MARKETS 10	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	18.214	18.214	0	0

SOCIEDAD	RUT	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	31-12-2006		31-12-2005	
				MONTO	EFFECTOS EN RESULTADOS (CARGO/ABONO)	MONTO	EFFECTOS EN RESULTADOS (CARGO/ABONO)
F.M. BBVA GARANTIZADO TOP PACÍFICO 10	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	389	389	0	0
INVERSIONES AMSA S.A	96603270-7	DIRECTOR COMUN	ASESORIAS FINANCIERAS	12.018	-12.018	9.318	-9.318
GONZALO SAID HANDAL	6.555.478-K	DIRECTOR COMUN	ASESORIAS FINANCIERAS	12.018	-12.018	9.318	-9.318
FONDO PARA LA VIVIENDA	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	126.936	126.936	129.758	129.758
FONDO INMOBILIARIO	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	0	0	20.716	20.716

BBVA

07. Impuestos diferidos e impuestos a la renta

Al 31 de diciembre de 2006, las pérdidas tributarias ascienden a M\$ 991.907 (al 31 de diciembre de 2005 la Administradora presentaba utilidades tributarias por un monto de M\$ 1.450.339 con un crédito de un 17%)

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la provisión por impuesto a la renta se presenta neta de pagos provisionales mensuales y otros créditos en el rubro Impuesto por recuperar del activo circulante.

	2006 M\$	2005 M\$
Impuesto a la Renta Primera Categoría	-	246.557
Pagos Provisionales Mensuales	(230.442)	(358.984)
Otros Créditos	(78)	(2.437)
Impuesto por recuperar Año anterior	-	(5.723)
	-----	-----
Total Impuestos por recuperar	(230.520)	(120.587)

La Sociedad calcula los impuestos diferidos conforme a lo establecido en el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., registrando los efectos de impuestos diferidos que producen las diferencias temporales entre los resultados financieros y tributarios.

07. Impuestos diferidos e impuestos a la renta
Impuestos Diferidos

CONCEPTOS	31-12-2006				31-12-2005			
	IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO		IMPUESTO DIFERIDO PASIVO		IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO		IMPUESTO DIFERIDO PASIVO	
	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO
DIFERENCIAS TEMPORARIAS								
Provisión cuentas incobrables	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos Anticipados	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisión de vacaciones	6.316	0	0	0	5.138	0	0	0
Amortización intangibles	0	0	0	0	0	0	0	0
Activos en leasing	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos de fabricación	0	0	0	0	0	0	0	0
Depreciación Activo fijo	0	0	0	0	0	0	0	0
Indemnización años de servicio	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros eventos	54	0	0	0	536.397	0	0	0
Pérdidas Tributaria	168.624	0	0	0	0	0	0	0
OTROS								
Cuentas complementarias-neto de amortización	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisión de valuación	0	0	0	0	0	0	0	0
Totales	174.994	0	0	0	541.535	0	0	0

07. Impuestos diferidos e impuestos a la renta
Impuestos a la renta

ITEM	31-12-2006	31-12-2005
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	0	-246.557
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	0	0
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	-524.027	153.011
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	168.624	0
Efecto de amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos diferidos	0	0
Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido por cambios en la provisión de evaluación	0	0
Otros cargos o abonos en la cuenta	0	0
TOTALES	-355.403	-93.546

08. Otros activos circulantes

Al 31 de diciembre de 2006 se presenta en este rubro un monto ascendente a M\$ 444.137, correspondiente a partidas pendientes de aclaración, originada como consecuencia de la puesta en marcha de los nuevos sistemas de información.

La administración de la sociedad se encuentra realizando el análisis de estas partidas, con el objeto de proceder a su regularización definitiva.

BBVA

09. Información sobre operaciones de compromiso de compra, compromisos de venta, venta con compromiso de recompra y compra con compromiso de retroventa de títulos o valores mobiliarios

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existen operaciones de compromiso de retrocompra y retroventa.

BBVA

10. Intangibles

Al 31 de Diciembre de 2006 y 2005, la Sociedad presenta un saldo de M\$ 97.324 (M\$ en 2005), correspondiente a un sistema computacional para la administración de los fondos, el cual entró en operaciones de el mes de Abril de 2006. El detalle es es siguiente:

	2006 M\$	2005 M\$
Valor Bruto	111.007	-
Amortización acumulada	(13.683)	-
	-----	-----
Total	97.324	-

BBVA

11.Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo
--

Al 31 de Diciembre de 2006, la Administradora mantiene es este rubro M\$ 1, (M\$ 1 de 2005) por conceptos de utilización de línea de crédito correspondiente a Banco Chile.

BBVA

11. Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo

Obligaciones con bancos instituciones financieras a corto plazo

RUT	BANCO O INSTITUCIÓN FINANCIERA	TIPOS DE MONEDAS E ÍNDICE DE REAJUSTE										\$ NO REAJUSTABLES		TOTALES	
		DOLARES		EUROS		YENES		OTRAS MONEDAS EXTRANJERAS		UF					
		31-12-2006	31-12-2005	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2006	31-12-2005
97032000-8	LINEA SOBREGIRO BANCO BBVA											1	1	1	1
	Otros											-	-	-	-
	TOTALES											1	1	1	1
	Monto capital adeudado											1	1	1	1
	Tasa int. Prom. Anual														
Largo Plazo - Corto Plazo															

Porcentaje obligaciones moneda extranjera (%)	0,0000
Porcentaje obligaciones moneda nacional (%)	100,0000

12. Provisiones y Castigos

Las provisiones al 31 de diciembre de 2006 y 2005 son las siguientes:

	2006 M\$	2005 M\$
Vacaciones	37.154	30.227
Bonos	73.000	50.028
Gastos Bloomberg	4.046	3.757
Promoción de negocios	-	145
DCV	-	3.063
Publicidad	-	2.762
Gasto Generales	-	1.880
Alef Data	-	378
Viajes	-	327
	-----	-----
TOTAL	114.200	92.567

BBVA

No existen castigos durante los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2006 y 2005

13. Cambios en el patrimonio

a) Capital

Con fecha 29 de agosto de 2003 y según Resolución número 260, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la reforma de estatutos de la Sociedad BBVA Administradora de Fondos Mutuos BHIF S.A. y su fusión con BHIF Administradora de Fondos de Inversión S.A. y BHIF Administradora de Fondos para la Vivienda S.A. siendo estas últimas absorbidas por la primera. Se aumenta de \$ 1.506.581.310 pesos dividido en 1.000 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal a \$ 3.213.770.917 pesos, dividido en 2.000 acciones de iguales características, que se entera emitiendo 1.000 acciones que se pagan mediante el aporte de los patrimonios de las sociedades absorbidas por la fusión, la que tuvo efecto a contar del primero del mes siguiente a la fecha en que se otorgó la resolución de la Superintendencia de Valores y Seguros, 01 de octubre de 2003 previa publicación en el Diario Oficial e inscripción en el Registro de Comercio competente.

b) De acuerdo a lo dispuesto por la ley 18.046, al 31 de diciembre de cada año se incorpora al capital pagado el monto proporcional correspondiente a la revalorización de dicho capital.

c) La ley N 18.045 en su artículo N 225 señala que las administradoras deberán mantener un capital pagado en dinero en efectivo, no inferior a UF 18.000. Al 31 de diciembre de 2006, la Sociedad tiene 191.925 UF (191.759 UF en 2005).

d) Las cuentas de patrimonio han registrado el siguiente movimiento en los ejercicios 2006 y 2005:

13. Cambios en el patrimonio
Cambios en el patrimonio

RUBROS	31-12-2006									31-12-2005								
	CAPITAL PAGADO	RESERVA REVALORIZ. CAPITAL	SOBREPRECIO EN VENTA DE ACCIONES	OTRAS RESERVAS	RESERVAS FUTUROS DIVIDENDOS	RESULTADOS ACUMULADOS	DIVIDENDOS PROVISORIOS	DÉFICIT PERIODO DESARROLLO	RESULTADO DEL EJERCICIO	CAPITAL PAGADO	RESERVA REVALORIZ. CAPITAL	SOBREPRECIO EN VENTA DE ACCIONES	OTRAS RESERVAS	RESERVAS FUTUROS DIVIDENDOS	RESULTADOS ACUMULADOS	DIVIDENDOS PROVISORIOS	DÉFICIT PERIODO DESARROLLO	RESULTADO DEL EJERCICIO
Saldo Inicial	3.446.830	0	0	0	0	5.713.429	0	0	526.729	3.327.056	0	0	0	0	5.627.924	0	0	-113.031
Distribución resultado ejercicio anterior	0	0	0	0	0	526.729	0	0	-526729	0	0	0	0	0	-113.031	0	0	113.031
Dividendo definitivo ejercicio anterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento del capital con emisión de acciones de pago	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de reservas y/o utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Déficit acumulado período de desarrollo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utilidad Acumulada	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Revalorización de Utilidades Acumuladas	0	0	0	0	0	131.043	0	0	0	0	0	0	0	0	198.536	0	0	0
Revalorización capital propio	72.384	0	0	0	0	0	0	0	0	119.774	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	0	1.795.987	0	0	0	0	0	0	0	0	526.729
Dividendos provisorios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo final	3.519.214	0	0	0	0	6.371.201	0	0	1.795.987	3.446.830	0	0	0	0	5.713.429	0	0	526.729
Saldos Actualizados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.519.214	-	-	-	-	5.833.411	-	-	537.790

13. Cambios en el patrimonio
Número de acciones

SERIE	Nro.ACCIONES SUSCRITAS	Nro.ACCIONES PAGADAS	Nro.ACCIONES CON DERECHO A VOTO
ACCIONES	2000	2000	2000

13. Cambios en el patrimonio
Capital (monto - M\$)

SERIE	CAPITAL SUSCRITO	CAPITAL PAGADO
CAPITAL	3.519.214	3.519.214



14. Otros Ingresos y Egresos fuera de la explotación

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 las cuenta de ingresos y egresos fuera de la explotación se compone del siguiente detalle:

Ingresos fuera de explotación:

	2006	2005
	M\$	M\$
Otros ingresos no operacionales	47.631	19.517
Ajuste del ejercicio anterior	-	14.867
Utilidad en liquidación Bono Subordinado	960.165	-
	-----	-----
TOTAL	1.007.796	34.384

Egresos fuera de explotación:

	2006	2005
	M\$	M\$
Gastos no operacionales	(4.726)	(13.915)
Provisión Bonos Subordinados	-	(920.942)
	-----	-----
TOTAL	(4.726)	(934.857)

15. Corrección Monetaria

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria de acuerdo con lo descrito en la nota 2d) , originó un cargo neto a resultados del ejercicio ascendente a M\$ 221.724 y M\$ 366.331 para el 2005 según detalle adjunto.

BBVA

15. Corrección Monetaria
Corrección Monetaria

ACTIVOS (CARGOS)/ABONOS	ÍNDICE DE REAJUSTABILIDAD	31-12-2006	31-12-2005
EXISTENCIAS	IPC	0	0
ACTIVO FIJO	IPC	2.740	1.731
INVERSIONES DE EMPRESAS RELACIONADAS	IPC	0	0
OTROS ACTIVOS NO MONETARIOS	IPC	7.929	7.545
CUENTAS DE GASTOS Y COSTOS	IPC	0	0
TOTAL (CARGOS) ABONOS	-	10.669	9.276
PASIVOS (CARGOS)/ABONOS			
PATRIMONIO	IPC	-203.427	-324.995
PASIVOS NO MONETARIOS	IPC	0	0
CUENTAS DE INGRESOS	IPC	-28.966	-50.612
TOTAL (CARGOS) ABONOS	-	-232.393	-375.607
(PERDIDA) UTILIDAD POR CORRECCION MONETARIA		-221.724	-366.331

16. Diferencias de Cambio

El detalle de las cuenta diferencias de cambio al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se presenta en el anexo adjunto:

BBVA

16. Diferencias de Cambio
Diferencias de Cambio

RUBRO	MONEDA	MONTO	
		31-12-2006	31-12-2005
ACTIVOS (CARGOS)/ABONOS			
DISPONIBLE	DÓLAR	34.037	-10.656
Total (Cargos) Abonos		34.037	-10.656
		0	0
Total (Cargos) Abonos		0	0
(Pérdida) Utilidad por diferencia de cambio		34.037	-10.656

BBVA

17. Estado de Flujo de Efectivo
--

Al 31 de Diciembre de 2006 la composición del efectivo y efectivo equivalente es la siguiente:

	2006 M\$	2005 M\$
Disponible	1.492.060	2.098.182
Depositos a plazo	-	1.950.182
Valores negociables	1.530.343	205.036
	-----	-----
Total	3.022.403	4.253.247

BBVA

18. Contratos Derivados

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existen contratos de derivados

BBVA

18. Contratos Derivados

Contratos Derivados

TIPO DE DERIVADO	TIPO DE CONTRATO			DESCRIPCIÓN DE LOS CONTRATOS					CUENTAS CONTABLES QUE AFECTA			
		VALOR DEL CONTRATO	PLAZO DE VENCIMIENTO O EXPIRACIÓN	ITEM ESPECÍFICO	POSICIÓN COMPRA/ VENTA	PARTIDA O TRANSICIÓN PROTEGIDA		VALOR DE LA PARTIDA PROTEGIDA	ACTIVO / PASIVO		EFECTO EN RESULTADO	
						NOMBRE	MONTO		NOMBRE	MONTO	REALIZADO	NO REALIZADO
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



19. Contingencias y Restricciones

Garantías directas

Con fecha 06 de Enero de 2006 BBVA Administradora General de Fondos S.A. renovó garantía con vigencia hasta el 10 de Enero de 2007, por cada uno de los fondos administrados, a favor de BBVA quien actúa como representante de los beneficiarios cumpliendo así con el artículo Ley 226 de la Ley 18.045 y la norma de carácter general N 125.

La garantía fue constituida mediante boleto de garantía por un total ascendente a UF 250.602, la que tendrá vigencia de un año a partir de esta fecha.

Nº BOLETA	BENEFICIARIO	MONTO UF
45203	BBVA F.M. GANANCIA	10.000
45204	BBVA F.M. FUTURO	30.896
45205	BBVA F.M. FAMILIA	13.030
45206	BBVA F.M. ACCIONES INTERNACIONALES	10.000
45207	BBVA F.M. EXCELENCIA	31.806
45214	BBVA F.M. RENTA MIXTA-50	10.000
45209	BBVA F.M. MAXIMA	32.093
45210	BBVA F.M. BONOS INTERNACIONALES	10.000
45202	BBVA F.M. MUNDIBONO DÓLAR	10.000
45201	BBVA F.M. ACCIONES NACIONALES	10.000
45200	BBVA F.M. EURO RENTA	10.000
45194	BBVA F.M. VALOR PLUS	11.777
45195	BBVA F.M. GARANTIZADO 100	10.000
45196	BBVA F.M. LIQUIDEZ DÓLAR	10.000
45197	BBVA F.M. GARANTIZADO 108	10.000
45198	BBVA F.M. GARANTIZADO CHILE 100	10.000
45199	BBVA F.M. GARANTIZADO ALZA	10.000
45216	BBVA Fondo para la Vivienda FIJO	10.000
45215	BBVA Fondo para la Vivienda MIXTO	10.000

Además con fecha 10 de Enero de 2006, se constituyó una garantía especial para el Fondo Mutuo BBVA Garantizado Alza por un monto de M\$ 8.554.411.-, con fecha de vencimiento 25 de Febrero de 2008, boleto de garantía N 45218.

Entre el 31 de Diciembre de 2006 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos que puedan afectar significativamente la situación financiera y patrimonial de la Sociedad.

20. Cauciones obtenidas de terceros

Durante los ejercicios 2006 y 2005, la Sociedad no ha recibido cauciones de terceros.

BBVA

21. Moneda Nacional y Extranjera

El detalle del total de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2006 y 2005, se presenta en los siguientes anexos:

BBVA

21. Moneda Nacional y Extranjera
Activos

RUBRO	MONEDA	MONTO	
		31-12-2006	31-12-2005
Activos Circulantes			
DISPONIBLE	\$ NO REAJUSTABLES	1.141.719	2.032.721
DISPONIBLE EN DOLARES	DOLARES	350.341	65.461
CUOTAS EN DOLARES	DOLARES	22.574	0
CUOTAS EN EUROS	EUROS	71	87
CUOTAS EN PESOS	PESOS	1.507.698	0
DEPOSITOS A PLAZO REAJUSTABLE	UF	0	3.098.816
IMPUESTOS DIFERIDOS	\$ NO REAJUSTABLES	174.994	541.535
VALORES NEGOCIABLES (BONOS)	UF	0	204.949
DEPOSITOS A PLAZO EN PESOS	\$ NO REAJUSTABLES	2.516.241	3.824.840
IMPUESTOS POR RECUPERAR	\$ NO REAJUSTABLES	230.520	120.587
GASTOS ANTICIPADOS	\$ NO REAJUSTABLES	11.273	109.780
DOC. POR COBRAR EMPRESAS RELACIONADAS	\$ NO REAJUSTABLES	5.412.917	57.345
DOCUMENTOS POR COBRAR	\$ NO REAJUSTABLES	1.990	1.990
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	\$ NO REAJUSTABLES	444.137	-
Activos Fijos			
MAQUINAS Y EQUIPOS	\$ NO REAJUSTABLES	125.745	125.823
SISTEMAS COMPUTACIONALES	\$ NO REAJUSTABLES	61.205	61.205
DEPRECIACION	\$ NO REAJUSTABLES	-182.598	-181.159
Otros Activos			
OTROS ACTIVOS	\$ NO REAJUSTABLES	97.324	-
Total activos			
-	\$ NO REAJUSTABLES	10.035.467	6.694.667
-	DOLARES	372.915	65.461
-	EUROS	71	87
-	PESOS	1.507.698	0
-	UF	0	3.303.765

21. Moneda Nacional y Extranjera
Pasivos Circulantes

RUBRO	MONEDA	HASTA 90 DÍAS				90 DÍAS A 1 AÑO			
		31-12-2006		31-12-2005		31-12-2006		31-12-2005	
		MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL
LINEA DE CREDITO BANCO BBVA	\$ NO REAJUSTABLES	1	-	1	-	-	-	-	-
CUENTAS POR PAGAR	\$ NO REAJUSTABLES	34.562	-	0	-	-	-	-	-
CUENTAS POR PAGAR EMP. RELACIONADAS	\$ NO REAJUSTABLES	13.919	-	10.197	-	-	-	-	-
PROVISIONES		114.200	-	92.567	-	-	-	-	-
RETENCIONES	\$ NO REAJUSTABLES	67.067	-	70.800	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS CIRCULANTES	\$ NO REAJUSTABLES	0	-	0	-	-	-	-	-
IMPUESTO A LA RENTA	\$ NO REAJUSTABLES	0	-	0	-	-	-	-	-
IMPUESTO POR PAGAR	\$ NO REAJUSTABLES	0	-	0	-	-	-	-	-
Total Pasivos Circulantes									
-	PESOS NO REAJUSTABLES	229.749	-	173.565	-	-	-	-	-

22. Sanciones

Durante los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Sociedad no ha sido objeto de sanciones por parte de organismos fiscalizadores.

BBVA

23. Hechos Posteriores

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 18.045 y la norma de carácter general N° 125.

La garantía fue constituida mediante boleta de garantía por un total ascendente a UF 350.841, la que tendrá vigencia de un año a partir de esta fecha.

N° BOLETA	BENEFICIARIO	MONTO UF
54776	BBVA F.M. GANANCIA	10.000
54777	BBVA F.M. FUTURO	15.604
54778	BBVA F.M. FAMILIA	10.077
54799	BBVA F.M. ACCIONES INTERNACIONALES	10.000
54780	BBVA F.M. EXCELENCIA	37.473
54781	BBVA F.M. RENTA MIXTA-50	10.000
54782	BBVA F.M. MAXIMA	56.697
54789	BBVA F.M. BONOS INTERNACIONALES	10.000
54790	BBVA F.M. MUNDIBONO DÓLAR	10.000
54791	BBVA F.M. ACCIONES NACIONALES	10.000
54792	BBVA F.M. EURO RENTA	10.000
54793	BBVA F.M. VALOR PLUS	10.990
54794	BBVA F.M. GARANTIZADO 100	10.000
54795	BBVA F.M. LIQUIDEZ DÓLAR	10.000
54804	BBVA F.M GARANTIZADO 108	10.000
54784	BBVA F.M GARANTIZADO CHILE 100	10.000
54785	BBVA F.M GARANTIZADO ALZA	10.000
54786	BBVA F.M GARANTIZADO SAMURAI	10.000
54787	BBVA F.M GARANTIZADO TOP MARKETS 10	10.000
54796	BBVA F.M LATAM	10.000
54797	BBVA F.M EUROPA	10.000
54788	BBVA F.M ASIA PACIFICO	10.000
54798	BBVA F.M JAPON	10.000
54800	BBVA F.M USA	10.000
54803	BBVA F.M GARANTIZADO TOP PACIFICO 10	10.000
54801	BBVA Fondo para la Vivienda RENTA FIJA	10.000
54802	BBVA Fondo para la Vivienda MIXTO	10.000

No se tiene conocimiento de hechos ocurridos con posterioridad al 31 de diciembre del 2006 y hasta la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, que pudiesen afectar significativamente la interpretación de los mismos.

24. De las sociedades sujetas a normas especiales

La Sociedad administra veinticinco Fondos Mutuos y dos Fondos para la Vivienda, cobrando por ello una remuneración anual sobre el valor neto del patrimonio del respectivo Fondo, equivalente a los siguientes porcentajes:

Nombre del Fondo			Remuneración
BBVA Ganancia			2,02% (IVA incluido)
BBVA Futuro (serie A)			1,67% (IVA incluido)
BBVA Futuro (serie B)			0,95% (IVA incluido)
BBVA Familia			1,67% (IVA incluido)
BBVA Acciones Internacionales (serie A)			6,55% (IVA incluido)
BBVA Acciones Internacionales (serie B)			2,98% (IVA incluido)
BBVA Excelencia (serie A) hasta			1,01% (IVA incluido)
BBVA Excelencia (serie B) hasta			0,24% (IVA incluido)
BBVA Renta Mixta 50 (Serie A)			4,64% (IVA incluido)
BBVA Renta Mixta 50 (serie B)			1,67% (IVA incluido)
BBVA Renta Máxima (serie A) hasta			0,36% (IVA incluido)
BBVA Renta Máxima (serie B) hasta			0,24% (IVA incluido)
BBVA Renta Máxima (serie C) hasta			0,60% (IVA incluido)
BBVA Bonos Internacionales			2,98% (IVA incluido)
BBVA Mundibono Dólar			1,67% (IVA incluido)
BBVA Acciones Nacionales (serie A)			4,64% (IVA incluido)
BBVA Acciones Nacionales (serie B)			1,79% (IVA incluido)
BBVA Euro Renta			1,18% (IVA incluido)
BBVA Valor Plus hasta			0,95% (IVA incluido)
BBVA Garantizado 100			2,08% (IVA incluido)
BBVA Liquidez Dólar (serie A)			0,90% (IVA incluido)
BBVA Liquidez Dólar (serie B)			0,50% (IVA incluido)
BBVA Garantizado 108 (serie A)			1,79% (IVA incluido)
BBVA Garantizado 108 (serie B)			1,79% (IVA incluido)
BBVA Garantizado Chile 100			2,08% (IVA incluido)
BBVA Garantizado Alza			1,79% (IVA incluido)
BBVA Garantizado Samurai hasta			2,00% (IVA incluido)
BBVA LATAM			
(serie APV) hasta			1,50% (IVA incluido)
(serie PATRIMONIAL) hasta			2,50% (IVA incluido)
(serie INVERSIONISTA) hasta			3,00% (IVA incluido)
(serie PERSONA) hasta			3,50% (IVA incluido)
(serie INSTITUCIONAL) hasta			3,00% (IVA incluido)
(serie GLOBAL) hasta			0,99% (IVA incluido)
BBVA EUROPA			
(serie APV) hasta			1,50% (IVA incluido)
(serie PATRIMONIAL) hasta			2,50% (IVA incluido)
(serie INVERSIONISTA) hasta			3,00% (IVA incluido)
(serie GLOBAL) hasta			0,99% (IVA incluido)

BBVA ASIA PACIFICO

(serie APV)	hasta	1,50%	(IVA incluido)
(serie PATRIMONIAL)	hasta	2,50%	(IVA incluido)
(serie INVERSIONISTA)	hasta	3,00%	(IVA incluido)
(serie GLOBAL)	hasta	0,99%	(IVA incluido)

BBVA JAPON

(serie APV)	hasta	1,50%	(IVA incluido)
(serie PATRIMONIAL)	hasta	2,50%	(IVA incluido)
(serie INVERSIONISTA)	hasta	3,00%	(IVA incluido)
(serie GLOBAL)	hasta	0,99%	(IVA incluido)

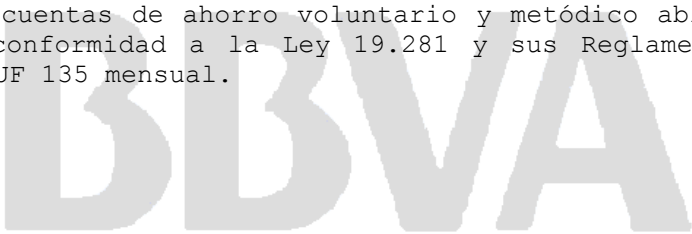
BBVA USA

(serie APV)	hasta	1,50%	(IVA incluido)
(serie PATRIMONIAL)	hasta	2,50%	(IVA incluido)
(serie INVERSIONISTA)	hasta	3,00%	(IVA incluido)
(serie GLOBAL)	hasta	0,99%	(IVA incluido)

BBVA Garantizado Top Pacifico 10 hasta 2.00% (IVA incluido)

Fondo para la Vivienda Renta Fija	(*)
Fondo para la Vivienda Renta Mixta	(*)

(*) 100% de lo recaudado por el Banco por concepto de comisión fija y variable, derivadas de las cuentas de ahorro voluntario y metódico abiertas por el BBVA, establecidas de conformidad a la Ley 19.281 y sus Reglamentos, y además una comisión fija de UF 135 mensual.



24. De las sociedades sujetas a normas especiales

De las sociedades sujetas a normas especiales

FONDOS ADMINISTRATIVOS	PATRIMONIO PROMEDIO DIARIO	
	EN M\$	EN UF
BBVA F.M. GANANCIA	4.029.178	219.737
BBVA F.M. FUTURO	29.612.150	1.614.940
BBVA F.M. FAMILIA	18.477.904	1.007.718
BBVA F.M. ACCIONES INTERNACIONALES	4.619.641	251.939
BBVA F.M. EXCELENCIA	68.711.033	3.747.252
BBVA F.M. RENTA MIXTA-50	2.897.854	158.039
BBVA F.M. MAXIMA	103.961.379	5.669.678
BBVA F.M. BONOS INTERNACIONALES	939.833	51.255
BBVA F.M. MUNDIBONO DÓLAR	7.222.283	393.877
BBVA F.M. ACCIONES NACIONALES	8.437.383	460.144
BBVA F.M. EURO RENTA	962.196	52.475
BBVA F.M. VALOR PLUS	20.150.990	1.098.962
BBVA F.M. GARANTIZADO 100	6.556.937	357.592
BBVA F.M. LIQUIDEZ DÓLAR	15.075.408	822.158
BBVA F.M GARANTIZADO 108	6.434.947	350.939
BBVA F.M GARANTIZADO CHILE 100	8.187.723	446.529
BBVA F.M GARANTIZADO ALZA	3.968.771	216.442
BBVA F.M GARANTIZADO SAMURAI	6.974.454	380.362
BBVA F.M GARANTIZADO TOP MARKETS 10	8.569.702	467.361
BBVA F.M LATAM	292.695	15.963
BBVA F.M EUROPA	273.836	14.934
BBVA F.M ASIA PACIFICO	273.528	14.917
BBVA F.M JAPON	274.002	14.943
BBVA F.M USA	296.382	16.164
BBVA F.M GARANTIZADO TOP PACIFICO 10	3.260.391	177.810
BBVA FONDO PARA LA VIVIENDA RENTA FIJA	3.107.401	169.466
BBVA FONDO PARA LA VIVIENDA MIXTO	126.850	6.918
Suma de los patrimonios promedios diarios	333.694.851	18.198.514
1% de la suma de los patrimonios diarios	3.336.948	181.985
Minimo para constituirse	330.054	18.000
Mínimo exigido	3.336.948	181.985

24. De las sociedades sujetas a normas especiales

De las sociedades sujetas a normas especiales (2)

PATRIMONIO CONTABLE	EN M\$
Patrimonio contable	11.686.402
PASIVO CIRCULANTE	229.749
-	0
Patrimonio depurado	11.456.653
Patrimonio depurado en UF	624.805



25. Medio Ambiente

Considerando la naturaleza de la Sociedad , ésta no se ve afectada a mejoramiento y/o inversión de procesos productivos, verificación y control del cumplimiento de ordenanzas y leyes relativas a procesos e instalaciones industriales y cualquier otro que pudiese afectar en forma directa o indirecta la protección del medio ambiente.

BBVA

25. DEPÓSITOS A PLAZO

EL detalle de los depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2006 y 2005, valorizados según lo descrito en nota 2f), es el siguiente:

Año 2006

Emisor	Moneda índice de reajustabilidad	Vencimiento	Valor Contable M\$
BBVA	\$\$	17/12/2007	651.694
BBVA	\$\$	14/02/2008	1.864.547
Saldo al 31 de diciembre de 2006			2.516.241
Saldo al 31 de diciembre de 2005			6.923.656

Verónica Viglino Palma
Contador General

Gregorio Ruiz-Esquide Sandoval
Gerente General

