

Antecedentes Generales :	
Nombre del Fondo Mutuo	: FONDO MUTUO BBVA EURO RENTA
Tipo del Fondo Mutuo	: FONDO MUTUO DE LIBRE INVERSIÓN EXTRANJERO DERIVADO
Serie	: Única
Nombre de la Sociedad Administradora	: BBVA Administradora General de Fondos S.A.

BALANCE GENERAL FONDO MUTUO BBVA EURO RENTA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 (En miles de euros)			
ACTIVO	MONTO	PASIVO	MONTO
Disponible	16	Rescates por pagar	1
Instrumentos de Capitalización	225	Remuneración de la sociedad Administradora	
Títulos de deuda con Vencimiento igual o menor a 365 días	1.173	Acreedores Varios	163
Títulos de deuda con Vencimiento mayor a 365 días	200	Gastos de cargo del fondo	
Otros instrumentos e inversiones Financieras	152	Obligaciones por operaciones del artículo 13 N° 10 del D.L. N° 1.328	
Otros activos	192	Obligaciones por pago de rescates de cuotas	
		Repartos de beneficios por pagar	
		Patrimonio Neto	1.794
TOTAL ACTIVO	1.958	TOTAL PASIVO	1.958

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero

RESUMEN CARTERA DE INVERSIONES		
FONDO MUTUO BBVA EURO RENTA		
AL 31 DE DICIEMBRE 2006		
(En miles de euros)		
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		225
Primas de opciones		
Otros títulos de capitalización		
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	584	
Bonos de bancos e instituciones financieras		81
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras		
Pagarés de empresas		
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras		157
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales		
Bonos emitidos por estados y bancos centrales		551
Otros títulos de deuda		
Otros instrumentos e inversiones financieras	152	
MONTO TOTAL DE INVERSIONES	736	1.014

Duración de la cartera : 122 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 plazo deberán ser valorizados a precio o valor 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 estadísticas diaria de precios y montos , el valor utilizar será el resultante de actualizar el 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 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 de la superintendencia de valores y seguros.

De acuerdo a lo dispuesto en la Circular N° 1.218, de la Superintendencia de Valores y Seguros, los instrumentos de renta fija de mediano y largo plazo de emisores extranjeros se deberán valorizar de la siguiente forma:

a) Si en día de valorización el título se hubiere transado en algún mercado respecto de cuyas transacciones se publique estadísticas diaria de precios y montos , el valor utilizar será el resultante de actualizar el o los pagos futuros del título considerando como tasa de descuento la tasa promedio ponderada, de las transacciones informadas informadas del día de la valorización.

b) Si en el día de valorización no se transara 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

c)En el caso de tratarse de instrumentos únicos, éstos se valorizarán considerando para ello la tasa interna de retorno de adquisición del instrumento o aquella que resulta de ajustar la tasa a la cual se estaba valorizando, en función de la variación de la estructura de tasas de interés promedio observadas.

d) Fondos mutuos estas inversiones se valorizan considerando el valor de la cuota de cierre del día respectivo.

2. RENTABILIDAD NOMINAL DEL FONDO

RENTABILIDAD			
FONDO/SERIE	Ultimo mes %	Ultimo trimestre %	Acumulado anual %
UNICA	0.065	3.290	0.855

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, quien 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 boleto de garantía emitidas por BBVA, corresponde a la boleto N° 45200 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, quien 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 boleto de garantía emitidas por BBVA, corresponde a la boleto N° 54792 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

PRICEWATERHOUSECOOPERS INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES Santiago, 12 de enero de 2007 A los señores participantes del Fondo Mutuo BBVA Euro Renta Hemos efectuado una auditoría al balance general del Fondo Mutuo BBVA Euro Renta 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 Euro Renta. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre el balance general, con base 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 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 del fondo, así como una evaluación de la presentación general del balance general. Consideramos que nuestra auditoría 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 Euro Renta 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. Reneo Corona Spedaliere RUT: 6.873.028-9 Ricardo de la Haza Coppers	PriceWaterhouseCoopers RUT: 6.113.430-1 Santiago de Chile Av. Andrés Bello 2711 Torre La Costanera - Pisos 2, 3, 4 y 5 Las Condes Teléfono (56) (2) 840 0000 www.pwc.cl
---	--

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
