

Banchile Administradora General de Fondos S.A.

**Informe sobre los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2005 y 2004**

Estados Financieros

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

31 de diciembre de 2005 y 2004

Índice

Estados Financieros	1
Balances Generales	2
Estados de Resultado	4
Estados de Flujo de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	7

M\$ = Miles de pesos chilenos

U.F. = Unidad de fomento

Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas de
Banchile Administradora General de Fondos S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Banchile Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2005 y 2004, y a los correspondientes estados de resultados y de flujo 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 Banchile Administradora General de Fondos S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

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.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banchile Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2005 y 2004, y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Juan Francisco Martínez A.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 13 de enero de 2006

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE

	2005	2004
	M\$	M\$
ACTIVOS		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Disponible	28.043	351.296
Depósitos a plazo	5.798.403	5.677.773
Valores negociables	17.387.957	9.317.866
Deudores por venta	181.058	158.433
Deudores varios	213.409	230.683
Gastos pagados por anticipado	159.811	105.050
Impuestos por recuperar	507.312	-
Impuestos diferidos	81.902	53.652
Total activo circulante	<u>24.357.895</u>	<u>15.894.753</u>
ACTIVO FIJO:		
Muebles y equipos	57.502	80.632
Vehículos	33.726	33.726
Otros activos	93	7.290
Depreciación acumulada (menos)	<u>(52.186)</u>	<u>(57.860)</u>
Total activo fijo	<u>39.135</u>	<u>63.788</u>
OTROS ACTIVOS:		
Intangibles	13.336	8.530
Amortización (menos)	(8.194)	(6.282)
Otros	1.528	1.525
Total otros activos	<u>6.670</u>	<u>3.773</u>
Total activos	<u>24.403.700</u>	<u>15.962.314</u>

Las notas adjuntas números 1 al 23 forman parte integral de estos estados financieros

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE

	2005	2004
	M\$	M\$
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVO CIRCULANTE:		
Cuentas por pagar	254.702	56.357
Acreedores varios	36.965	35.217
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	123.082	33.000
Provisiones	621.303	651.311
Retenciones	432.458	498.181
Impuestos por pagar	-	191.837
Total pasivo circulante	<u>1.468.510</u>	<u>1.465.903</u>
PASIVOS LARGO PLAZO:		
Impuestos diferidos	14.359	949
Total pasivo largo plazo	<u>14.359</u>	<u>949</u>
PATRIMONIO:		
Capital pagado	2.881.677	2.881.677
Reserva futuras capitalizaciones	418.924	418.924
Reserva futuros dividendos	1.787.245	1.787.245
Utilidades acumuladas	9.407.616	-
Utilidad del ejercicio	8.425.369	9.407.616
Total patrimonio	<u>22.920.831</u>	<u>14.495.462</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>24.403.700</u>	<u>15.962.314</u>

Las notas adjuntas números 1 al 23 forman
parte integral de estos estados financieros

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
por los años terminados al 31 de diciembre de

	2005	2004
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL:		
Ingresos de la explotación	26.110.253	22.135.936
Costos de la explotación	<u>(380.321)</u>	<u>(286.997)</u>
Margen de explotación	25.729.932	21.848.939
Gastos de administración y ventas	<u>(15.536.060)</u>	<u>(10.815.798)</u>
Resultado operacional	<u>10.193.872</u>	<u>11.033.141</u>
RESULTADO NO OPERACIONAL:		
Ingresos financieros	834.044	661.010
Otros ingresos fuera de la explotación	675	4.786
Otros egresos fuera de la explotación	(55.076)	(84.213)
Corrección monetaria	(691.419)	(249.175)
Diferencia de cambio	<u>(127.055)</u>	<u>(30.252)</u>
Resultado no operacional	<u>(38.831)</u>	<u>302.156</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	10.155.041	11.335.297
Impuesto a la renta	<u>(1.729.672)</u>	<u>(1.927.681)</u>
Utilidad del ejercicio	<u>8.425.369</u>	<u>9.407.616</u>

Las notas adjuntas números 1 al 23 forman
parte integral de estos estados financieros

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
Por los años terminados al 31 de diciembre de

	2005	2004
	M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:		
Recaudación de deudores por ventas	30.488.309	25.834.217
Ingresos financieros percibidos	764.158	601.249
Otros ingresos percibidos	675	4.786
Pagos a proveedores y personal (menos)	(17.416.284)	(11.946.529)
Impuesto a la renta pagado (menos)	(2.411.017)	(1.871.816)
Otros gastos pagados (menos)	(55.076)	(84.213)
IVA y otros similares pagados (menos)	(2.992.220)	(2.846.950)
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación	<u>8.378.545</u>	<u>9.690.744</u>
FLUJO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de dividendos (menos)	-	(4.951.435)
Pago de prestamos	-	(27.861)
Flujo neto negativo originado por actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(4.979.296)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA INVERSION:		
Ventas de inversiones permanentes	-	666.915
Inversión en Instrumentos Financieros (menos)	(9.537.726)	-
Incorporación de activos fijos (menos)	(5.163)	(64.198)
Flujo neto (negativo) positivo originado por actividades de inversión	<u>(9.542.889)</u>	<u>602.717</u>
Flujo neto total (negativo) positivo del ejercicio	(1.164.344)	5.314.165
Efecto de la inflación sobre efectivo y efectivo equivalente	(3.706)	(7.876)
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	(1.168.050)	5.306.289
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	5.615.782	309.493
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	<u>4.447.732</u>	<u>5.615.782</u>

A la página siguiente

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO, continuación

De la página anterior

	2005	2004
	M\$	M\$
CONCILIACION ENTRE EL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO		
Utilidad del ejercicio	8.425.369	9.407.616
Resultado en venta de activos:		
(Utilidad) en venta de inversiones	(54.385)	(50.003)
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación del ejercicio	29.558	17.923
Amortización de intangibles	8.091	5.253
Castigos y provisiones	85.788	318.727
Corrección monetaria neta	691.419	249.175
Diferencia de cambio neta	127.055	30.252
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo(menos)	(227.356)	(170.159)
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo:		
(Aumento) disminución de deudores por ventas	(28.322)	(26.555)
(Aumento) disminución de otros activos	(566.928)	117.524
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo:		
Aumento (disminución) de cuentas por pagar relacionadas con el resultado de explotación	66.658	(257.833)
Aumento (disminución) de neto de impuesto a la renta por pagar	(191.837)	48.737
Aumento (disminución) neta de impuesto al valor agregado y otros similares por pagar	13.435	87
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación	<u>8.378.545</u>	<u>9.690.744</u>

Las notas adjuntas números 1 al 23 forman parte integral de estos estados financieros

1. Legislación y Normativa :

La Sociedad está sujeta a normativa jurídica especial, contenida en la Ley de Valores, bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad tendrá como objetivo exclusivo la administración de Fondos Mutuos, de Fondos de Inversión regidos por la Ley 18.815, de Fondos de Inversión de Capital Extranjero regidos por la Ley 18.657, de Fondos para la Vivienda regidos por la Ley 19.281 y cualquier otro tipo de fondo cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros, todo en los términos definidos en el artículo 220 de la Ley 18.045, como asimismo la administración de cualquier otro tipo de fondo que la legislación actual o futura autorice ejercer.

Banchile Administradora General de Fondos S.A. se constituyó como Sociedad Anónima por escritura pública de fecha 9 de agosto de 1995, otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Diez Morello.

2. Criterios Contables Aplicados:

(a) Períodos contables:

Los estados financieros corresponden a los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2005 y 2004.

(b) Bases de preparación:

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a Principios de Contabilidad generalmente aceptados en Chile y a normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. De existir discrepancias, primarán las normas impartidas por la Superintendencia sobre las primeras.

(c) Bases de presentación:

Los estados financieros del ejercicio anterior han sido actualizados extracontablemente para efectos comparativos, siendo el índice de actualización de un 3,6%.

(d) Corrección monetaria:

Los estados financieros han sido actualizados mediante la aplicación de las normas de corrección monetaria, de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Chile, con el objeto de reflejar el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda. La Sociedad ha corregido su capital propio financiero y sus activos y pasivos no monetarios al 31 de diciembre de cada año. Asimismo, se han corregido las cuentas de resultados para dejarlas reflejadas a sus valores de cierre.

Para estos efectos se han utilizado las siguientes bases de actualización:

	2005	2004
	%	%
Variación Índice de Precios al Consumidor	3,6	2,5

2. Criterios Contables Aplicados, continuación:

(e) Bases de conversión:

Los activos y pasivos expresados en moneda extranjera o en unidades reajustables han sido convertidas a pesos a las paridades vigentes al cierre del ejercicio, de acuerdo a lo siguiente:

	2005	2004
	\$	\$
Dólar observado	512,50	557,40
U.F.	17.974,81	17.317,05
Euro	606,08	760,13

(f) Depósitos a plazo:

Estas inversiones se presentan valorizadas de acuerdo a su monto inicial de inversión más los intereses y reajustes devengados al cierre de cada ejercicio.

(g) Valores negociables:

Instrumentos de renta fija: De acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, se presentan a su valor presente, determinándose sobreprecio o bajo precio al comparar su valor par con su valor presente, diferencia que se amortiza durante el ejercicio de vigencia del instrumento, con cargo o abono a resultados si lo hubiere. También se reconocerán con cargo a resultados las diferencias que se produzcan cuando estos valores excedan los de mercado.

Cuotas de Fondos Mutuos: De acuerdo a las normas vigentes, las inversiones en cuotas de fondos mutuos se presentan valorizadas al valor del rescate que éstas presentan a la fecha de cierre de los respectivos estados financieros.

(h) Activo fijo:

Los bienes del activo fijo se presentan a su costo de adquisición más las revalorizaciones legales correspondientes.

i) Depreciación del activo fijo:

Las depreciaciones han sido calculadas de acuerdo con el método de depreciación lineal, sobre la base de los años de vida útil estimada de los bienes. El cargo por depreciación del ejercicio ascendió a M\$ 29.558 en 2005 y M\$ 17.923 en 2004.

2. Criterios Contables Aplicados, continuación:

(j) Intangible:

Corresponden a Licencias por uso de marca NIKKEI para el Fondo Mutuo Bonsai 106 Garantizado y STANDARD'S & POOR'S para el Fondo Mutuo Banchile Garantizado Plus. Estas han sido registradas a su costo de adquisición y su plazo de amortización es de 44 y 12 meses respectivamente, utilizando el método lineal. El cargo a resultados ascendió por concepto de amortización a M\$ 8.091 en 2005 y M\$ 5.253 en 2004.

(k) Impuestos a la renta e impuestos diferidos:

El impuesto a la renta se contabiliza sobre la base de la renta líquida imponible determinada para fines tributarios, según normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta.

De acuerdo a lo establecido en la Circular N° 1466 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad determinó los efectos de impuestos diferidos originados por diferencias temporarias entre el balance tributario y el balance financiero, sobre base devengada según los Boletines Técnicos N°60, 69 y 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G..

(l) Indemnización por años de servicio:

La Sociedad en los ejercicios 2005 y 2004 no ha pactado con su personal indemnizaciones por este concepto.

(m) Ingresos de explotación:

Los ingresos de la explotación están conformados por los siguientes conceptos:

- Comisiones: La Sociedad percibe de los partícipes que rescatan con anterioridad a la fecha en que se cumple el plazo mínimo de permanencia de los Fondos Mutuos que así lo contemplan, una comisión porcentual de colocación diferida al rescate más IVA, aplicada sobre el monto original del aporte. Esta comisión ascendió a M\$ 326.950 y M\$ 272.699 netos de IVA para 2005 y 2004 respectivamente, la cual se presenta a su valor histórico de registro.
- Remuneración: La remuneración de administración percibida por la Sociedad, por parte de los Fondos administrados, se calcula sobre la base de un porcentaje anual, IVA incluido, sobre el valor neto de los respectivos fondos, definido éste, de acuerdo a lo establecido en el Decreto de Hacienda N° 249 de 1982, cuyos montos ascendieron a M\$ 25.219.212 y M\$ 21.542.087 netos de IVA para 2005 y 2004 respectivamente, la cual se presenta a su valor histórico de registro.

(n) Vacaciones del personal:

El costo anual de vacaciones del personal es reconocido en los estados financieros como gasto en el ejercicio en que se devenga la obligación, de acuerdo a los Boletines Técnicos N° 47 y 48 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004, continuación:

2. Criterios Contables Aplicados, continuación:

(o) Estado de flujo de efectivo:

Para efectos de la preparación del estado de flujo de efectivo de acuerdo a lo señalado en el Boletín Técnico N° 50 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y en la Circular N° 1501 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad ha considerado como efectivo equivalente los saldos de: caja, bancos, depósitos a plazo y pagarés con vencimientos inferiores a 90 días, según el siguiente detalle:

RUBRO	31-12-2005	31-12-2004
	M\$	M\$
Caja	462	2.291
Bancos	27.580	349.007
Depósitos a plazo con vencimiento inferior a 90 días	4.419.690	5.242.922
Pagarés con vencimiento inferior a 90 días	-	21.562
Total efectivo y efectivo equivalente	4.447.732	5.615.782

En el flujo originado por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro de la sociedad; dicho concepto es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

3. Cambios Contables:

Durante el ejercicio 2005 no han existido cambios contables que puedan afectar la comparabilidad de estos estados financieros.

4. Valores Negociables:

a) El detalle de este rubro al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

INSTRUMENTOS	VALOR CONTABLE	
	31-12-2005	31-12-2004
	M\$	M\$
Bonos	167.487	1.497.819
Letras hipotecarias	883.582	1.677.778
Pagaré Reajutable Tesorería General de la República	-	21.562
Pagaré Reajutable del Banco Central de Chile	4.640	270.145
Bono Banco Central Pesos	1.774.444	5.850.562
Cuotas de Fondos Mutuos	14.557.804	-
Total Valores Negociables	17.387.957	9.317.866

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004, continuación:

4. Valores Negociables, continuación:

b) Instrumentos de renta fija:

A continuación se informa en detalle, para el ejercicio 2005, respecto de los instrumentos más relevantes que conforman el saldo de Valores Negociables.

INSTRUMENTO	FECHA		VALOR PAR M\$	VALOR CONTABLE		VALOR DE MERCADO M\$	PROVISIÓN M\$
	COMPRA	VCTO		MONTO M\$	TASA		
BCP	02-05-2005	01-07-2008	1.048.125	1.124.481	4,44	1.086.631	(37.850)
BCP	06-06-2005	01-04-2006	349.569	350.840	3,21	349.488	(1.352)
BCP	30-03-2005	01-07-2008	169.700	179.917	4,44	173.861	(6.056)
LH	03-11-2005	01-05-2023	170.749	166.968	5,00	172.461	-
LH	14-04-2005	01-01-2013	141.509	143.759	5,80	147.502	-

5. Deudores de Corto Plazo:

La composición de los deudores de corto plazo es la siguiente:

RUBRO	CIRCULANTES	
	Hasta 90 días	
	31-12-2005 M\$	31-12-2004 M\$
Deudores por venta	181.058	158.433
Deudores varios	213.409	230.683
Total circulante (neto)	394.467	389.116

6. Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas:

a) Documentos y cuentas por cobrar:

RUT	SOCIEDAD	CORTO PLAZO		LARGO PLAZO	
		31-12-2005 M\$	31-12-2004 M\$	31-12-2005 M\$	31-12-2004 M\$
97.004.000-5	Banco de Chile			-	-
	- Letras hipotecarias	46.187	67.544	-	-
	- Depósitos a plazo	-	2.080.286	-	-
	- Garantía arriendos	1.528	1.525		

TOTALES	47.715	2.149.355	-	-
----------------	---------------	------------------	----------	----------

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004, continuación:

6. Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas, continuación:

b) Documentos y cuentas por pagar:

RUT	SOCIEDAD	CORTO PLAZO		LARGO PLAZO	
		31-12-2005	31-12-2004	31-12-2005	31-12-2004
		M\$	M\$	M\$	M\$
96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.			-	-
	- Cuenta corriente Corredora	123.082	33.000		
TOTALES		123.082	33.000	-	-

c) Transacciones:

SOCIEDAD	DESCRIPCION DE LA TRANSACCIÓN	31-12-2005		31-12-2004	
		MONTO M\$	EFFECTOS EN RESULTADOS Utilidad (pérdida) M\$	MONTO M\$	EFFECTOS EN RESULTADOS Utilidad (pérdida) M\$
Banco de Chile Accionista mayoritario 97.004.000-5	- Arriendo de oficina - Comisión emisión vale vista - Auditoría - Remuner.colocac.cuotas	85.774. - 6.520 3.870.082	(85.774) - (5.479) (3.252.170)	121.913 27.780 6.529 725.260	(121.913) (23.345) (5.487) (609.462)
Banchile Corredores de Bolsa S.A. Matriz común 96.571.220-8	- Comisiones - Cpa. Vta.inst.finac.y otros - Comis. Coloc.cuotas FM - Cpa.inst. con retroventa - Vta inst. con retrocompra - Comis.por rescate F..M.	123.157 81.604.710 4.552.398 51.210.316 12.226.908 124.098	(103.493) - (3.825.544) 7.646 (1.395) 104.284	138.054 799.313.473 3.153.542 85.694.344 200.933.713 -	(116.012) 107.119 (2.650.035) 7.484 (19.797) -
Fondos Mutuos de Banchile Adm.Gral. De Fondos S.A. 96.767.630-6	- Compra de cuotas	1.318.207.990	225.232	41.642.927	4.717
Depósito Central de Valores. Relacionada indirecta 96.666.140-2	- Servicio de custodia	208.421	(208.421)	88.989	(64.884)
Hoteles Carrera S.A. Relacionada indirecta 93.493.000-2	- Otros servicios	-	-	3.395	(2.853)

Las transacciones con partes relacionadas se efectuaron a precios y condiciones de mercado prevalcientes en cada oportunidad.

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004, continuación:

7. Impuesto Diferidos e Impuesto a la Renta:

- a) El saldo de utilidades tributarias retenidas al 31 de diciembre de 2005 asciende a M\$ 22.430.301, y su detalle es el siguiente:

Año	Monto	Créditos	Tasa
	M\$	M\$	%
2003	2.664.976	524.229	16,5
2004	9.487.240	1.933.917	17,0
2005	10.278.085	1.744.733	17,0
Total	22.430.301	4.202.879	

- b) Impuestos Diferidos:

	31-12-2005				31-12-2004			
	Impuesto diferido activo		Impuesto diferido pasivo		Impuesto diferido activo		Impuesto diferido pasivo	
	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$
Provisión de vacaciones	44.773	-	-	-	24.442	-	-	-
Depreciación activo fijo	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización licencias	-	-	-	-	-	-	-	949
Otros eventos	37.129	-	-	-	29.210	-	-	-
Amortización otros Activos	-	-	-	14.359	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
Sub-Totales	81.902	-	-	14.359	53.652	-	-	949
Cuentas complementarias netas	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALES	81.902	-	-	14.359	53.652	-	-	949

- c) Impuesto a la renta:

ITEM	31-12-2005	31-12-2004
	M\$	M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(1.744.735)	(1.938.496)
Gastos rechazados Art.21	(1.609)	(920)
Efecto por activos o pasivos por impuestos diferido del ejercicio	16.672	11.735
Beneficios tributarios por pérdidas tributarias	-	-
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos diferidos.	-	-
TOTALES	(1.729.672)	(1.927.681)

- d) Impuestos por pagar (recuperar):

ITEM	31-12-2005	31-12-2004
	M\$	M\$
Provisión Impuesto a la Renta	1.744.735	1.938.496
Gastos Rechazados	1.609	920
Pagos Provisionales Mensuales	(2.234.253)	(1.730.174)
Créditos Gastos de Capacitación	(19.403)	(17.405)
Impuestos por pagar (recuperar)	(507.312)	191.837

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004, continuación:

8. Intangibles

Al 31 de diciembre de 2005 la empresa tiene licencia por uso de marca NIKKEI para el Fondo Mutuo Bonsai 106 Garantizado por M\$ 2.273, con una amortización para el ejercicio 2005 de M\$ 620 (M\$ 107 en 2004), y licencia por uso de marca Standard's & Poor's para el Fondo Mutuo Garantizado Plus por M\$ 11.063, con una amortización para el ejercicio 2005 de M\$ 7.471 (M\$ 5.146 en 2004).

9. Otros activos:

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se mantienen saldos por M\$ 1.528 y M\$ 1.525 respectivamente, por concepto garantía de arriendos.

10. Provisiones y Castigos:

En este ítem se incluye entre otras partidas las provisiones del giro, tales como, provisión de bonos del personal, provisión de vacaciones, provisión asesorías y otros por M\$ 621.303 y M\$ 651.311 para 2005 y 2004 respectivamente.

11. Cambios en el Patrimonio:

Los movimientos en las cuentas de patrimonio ocurridas durante el ejercicio, se presentan a continuación:

RUBROS	31-12-2005					
	Capital Pagado M\$	Otras Reservas M\$	Reservas futuros dividendos M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2005	2.781.541	404.367	1.725.140	-	9.080.710	13.991.758
Distrib. Resultado ejerc. Anterior	-	-	-	9.080.710	(9.080.710)	-
Revalorización Capital Propio	100.136	14.557	62.105	326.906	-	503.704
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	8.425.369	8.425.369
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31.12.2005	2.881.677	418.924	1.787.245	9.407.616	8.425.369	22.920.831

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004, continuación:

11. Cambios en el Patrimonio, continuación:

RUBROS	31-12-2004					
	Capital Pagado M\$	Otras Reservas M\$	Reservas Futuros Dividendos M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 01.01.2004	2.713.699	394.505	579.123	-	5.766.748	9.454.075
Distrib.Resultado ejerc. Anterior			5.766.748	-	(5.766.748)	-
Revalorización Capital Propio	67.842	9.862	19.441		-	97.145
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	9.080.710	9.080.710
Dividendos provisorios	-	-	(4.640.172)	-	-	(4.640.172)
Saldo Final al 31.12.2004	2.781.541	404.367	1.725.140	-	9.080.710	13.991.758
Saldos actualizados 3.6 %	2.881.677	418.924	1.787.245	-	9.407.616	14.495.462

Número de acciones

Serie	Nro. Acciones Suscritas	Nro. Acciones pagadas	Nro. Acciones con derecho a voto
	11.181.138	11.181.138	11.181.138

Capital (monto - M\$):

Serie	Capital Suscrito	Capital Pagado
	2.881.677	2.881.677

12. Otros Ingresos y Egresos Fuera de la Explotación:

- Los otros ingresos fuera de la explotación, incluyen las siguientes partidas:

	2005	2004
	M\$	M\$
Utilidad en venta activo fijo	449	-
4% PPM compras activo fijo	190	1.373
Otros ingresos varios	36	3.413
Totales	675	4.786

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004, continuación:

13. Otros Ingresos y Egresos Fuera de la Explotación, continuación:

- Los otros egresos fuera de la explotación, incluyen las siguientes partidas:

	2005	2004
	M\$	M\$
Comisiones	(433)	(3.812)
Aumento de provisiones	(52.560)	(67.303)
Otros egresos varios	(2.083)	(13.098)
Totales	(55.076)	(84.213)

14. Corrección Monetaria:

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria según lo descrito en nota 2d), originó los siguientes efectos al cierre de cada ejercicio:

Activos (cargos)/abonos	Indice de reajustabilidad	31-12-2005 M\$	31-12-2004 M\$
Activo fijo	IPC	2.308	1.113
Activos circulantes	IPC	37.333	20.516
Cuentas de gastos y costos	IPC	322.451	160.914
Total (cargos) abonos	IPC	362.092	182.543
Pasivos (cargos)/abonos			
Patrimonio	IPC	(503.704)	(100.642)
Cuentas de ingresos	IPC	(549.807)	(331.076)
Total (cargos) abonos		(1.053.511)	(431.718)
(Pérdida) utilidad por corrección monetaria		(691.419)	(249.175)

15. Diferencia de cambio:

El detalle de este rubro al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

Activos (cargos)/abonos	Moneda	31-12-2005 M\$	31-12-2004 M\$
Activo Circulante			
Disponibles	US\$	7.440	(30.781)
Disponibles	EURO	(2.917)	12
Deudores por Vta.	US\$	(1.439)	-
Deudores por Vta.	EURO	(294)	-
Depósito a plazo	US\$	14.274	-
Valores Negociables	EURO	(7.831)	-
Valores Negociables	US\$	(138.045)	-
Total (cargos) abonos		(128.812)	(30.769)
Pasivos (cargos)/abonos			
Provisiones	US\$	1.757	517
Total (cargos) abonos		1.757	517
(Pérdida) utilidad diferencia de cambio		(127.055)	(30.252)

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004, continuación:

16. Contingencias:

En cumplimiento con lo dispuesto en los artículos 226 y siguientes de la Ley 18.045, Banchile Administradora General de Fondos S.A., ha designado al Banco de Chile como representante de los beneficiarios de las garantías que ésta ha constituido y en tal carácter el Banco ha recibido las siguientes Boletas de Garantía Bancarias, emitidas por el Banco de Chile, con vencimiento el 06 de enero de 2006.

FONDOS	Boleta Garantía	
	Monto UF.	Nº
FONDO MUTUO CRECIMIENTO	35.100	359711-1
FONDO MUTUO INVERSION	10.000	359691-1
FONDO MUTUO GLOBAL FUND	10.000	359690-3
FONDO MUTUO HORIZONTE	37.500	359707-2
FONDO MUTUO OPERACIONAL	20.100	359694-5
FONDO MUTUO AHORRO	33.200	359712-9
FONDO MUTUO PATRIMONIAL	32.700	359709-8
FONDO MUTUO LIQUIDEZ 2000	95.100	359697-9
FONDO MUTUO BANCHILE ACCIONES	28.600	359705-6
FONDO MUTUO CAPITALISA ACCIONARIO	10.000	359698-7
FONDO MUTUO ESTRATEGICO	86.500	359708-0
FONDO MUTUO UTILIDADES	192.500	359695-3
FONDO MUTUO COBERTURA	10.000	359722-6
FONDO MUTUO ALIANZA	22.600	359693-7
FONDO MUTUO LATIN AMERICA FUND	10.000	359725-0
FONDO MUTUO INTERNATIONAL BOND FUND	10.000	359719-5
FONDO MUTUO TECHNOLOGY FUND	10.000	359724-2
FONDO MUTUO MEDICAL & HEALTH-CARE FUND	10.000	359721-8
FONDO MUTUO DEPOSITO XXI	164.500	359704-8
FONDO MUTUO BANEDWARDS ASIA FUND	10.000	359689-8
FONDO MUTUO CORPORATIVO	107.200	359715-0
FONDO MUTUO DISPONIBLE	10.200	359716-1
FONDO MUTUO EMERGING FUND	10.000	359702-2
FONDO MUTUO EURO TECHNOLOGY FUND	10.000	359688-0
FONDO MUTUO EURO FUND	10.000	359720-0
FONDO MUTUO PERFORMANCE	23.000	359714-5
FONDO MUTUO RENTA FUTURA	10.000	359723-4
FONDO MUTUO TELECOMMUNICATION FUND	10.000	359687-2
FONDO MUTUO US BOND FUND	10.000	359692-9
FONDO MUTUO US FUND	10.000	359718-7
FONDO MUTUO US HIGH TECHNOLOGY FUND	10.000	359701-4
FONDO MUTUO US STABILITY FUND	10.000	359700-6
FONDO MUTUO CORPORATE DÓLAR FUND	55.100	359710-3
FONDO MUTUO DÓLAR FUND	10.000	359717-9
FONDO MUTUO EURO MONEY MARKET	10.000	359696-1
FONDO MUTUO U.S. DOLLAR FUND	10.000	359685-6
FONDO MUTUO GLOBALL DOLLAR FUND	10.000	359686-4
FONDO MUTUO EMERGING DOLLAR FUND	10.000	359699-5
FONDO MUTUO BANCHILE GARANTIZADO PLUS	13.300	359706-4
FONDO MUTUO BONSAÍ 106 GARANTIZADO	12.500	359913-7
FONDO MUTUO INVERSION 10	10.000	359976-5
FONDO MUTUO INVERSION 20	10.000	359977-3

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004, continuación:

16. Contingencias, continuación:

FONDOS	Boleta Garantía	
	Monto UF.	N°
FONDO MUTUO BANCHILE 112	10.000	350082-1
FONDO DE INVERSION INMOBILIARIO I	10.000	350320-1
FONDO DE INVERSION INMOBILIARIO II	10.000	350319-6
FONDO MUTUO INVERSIONISTA CALIFICADO I	10.000	351329-8
FONDO MUTUO CHILE GARANTIZADO	10.000	351391-3

17. Moneda Nacional y Extranjera:

a) Activos:

Rubro	Moneda	Monto	
		31-12-2005 M\$	31-12-2004 M\$
ACTIVOS CIRCULANTES			
Disponibles	\$No reajutable	16.299	112.899
Disponibles	US\$	3.390	190.536
Disponibles	EUR\$	8.354	47.861
Depósitos a plazo	\$No reajutable	5.033.156	4.267.926
Depósitos a plazo	UF	765.247	1.409.847
Valores negociables	\$No reajutable	14.996.572	6.831.029
Valores negociables	UF	888.222	2.486.837
Valores negociables	US\$	1.480.983	-
Valores negociables	EUR\$	22.180	-
Deudores por venta (neto)	\$No reajutable	147.331	140.143
Deudores por venta (neto)	US\$	32.566	17.400
Deudores por venta (neto)	EUR\$	1.161	890
Deudores varios (neto)	\$No reajutable	213.409	230.683
Impuestos por Recuperar	\$No reajutable	507.312	-
Gastos pagados por anticipados	\$No reajutable	159.811	105.050
Impuestos diferidos	\$No reajutable	81.902	53.652
ACTIVOS FIJOS			
Activos fijos (neto)	\$No reajutable	39.135	63.788
OTROS ACTIVOS			
Intangibles	\$No reajutable	5.142	2.248
Otros	UF	1.528	1.525
TOTAL ACTIVOS			
	\$No reajutable	21.200.069	11.807.418
	UF	1.654.997	3.898.209
	US\$	1.516.939	207.936
	EUR\$	31.695	48.751

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004, continuación:

17. Moneda Nacional y Extranjera, continuación:

b) Pasivos circulantes:

Rubro	Moneda	Hasta 90 días			
		31-12-2005		31-12-2004	
		Monto M\$	Tasa	Monto M\$	Tasa
Oblig. con bancos e instituciones a c/plazo	\$No reajutable	-	-	-	-
Dividendo por pagar	\$No reajutable	-	-	-	-
Cuentas por pagar	\$No reajutable	254.702	-	56.357	-
Acreedores varios	\$No reajutable	36.965	-	35.217	-
Dctos. y ctas. por pagar empresas relacionadas	\$No reajutable	123.082	-	33.000	-
Provisión	\$No reajutable	567.485	-	596.440	-
Provisión	UF	35.477	-	42.900	-
Provisión	US\$	18.341	-	11.971	-
Retenciones	\$No reajutable	432.458	-	498.181	-
Impuesto renta	\$No reajutable	-	-	191.837	-
Otros pasivos circulantes	\$No reajutable	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS CIRCULANTES					
	\$No reajutable	1.414.692		1.411.032	
	UF	35.477		42.900	
	US\$	18.341		11.971	

c) Pasivos largo plazo:

Rubro	Moneda	1 a 3 años			
		31-12-2005		31-12-2004	
		Monto M\$	Tasa	Monto M\$	Tasa
Impuestos diferidos a largo plazo	\$No reajutable	14.359	-	949	-
TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO		14.359	-	949	-

18. Sanciones:

Durante el ejercicio 2005 y 2004 no existen sanciones de ningún tipo para la Sociedad.

19. Cauciones obtenidas de terceros:

Durante el ejercicio 2005 y 2004 la Sociedad no ha recibido cauciones de terceros.

20. Patrimonio Mínimo:

La Sociedad deberá mantener un capital pagado no inferior a UF 10.000, de acuerdo a lo establecido en el Decreto Ley 1328. La situación patrimonial al cierre es la siguiente:

	M\$
Patrimonio Contable	22.920.831
Más (menos):	
Intangibles	(5.142)
Patrimonio depurado	22.915.689
Patrimonio depurado en U.F.	1.274.878

21. Medio Ambiente:

Por la naturaleza de la industria, la Sociedad no produce ningún efecto sobre el medio ambiente.

22. Hechos relevantes:

En Sesión de Directorio N° 121 de Banchile Administradora General de Fondos S.A., realizada el 25 de abril de 2005, el Presidente, señor Gonzalo Menéndez Duque, informa que el señor Julio Guzmán Herrera ha presentado su renuncia al cargo de Director de la compañía, designando al señor Thomas Fürst Freinwirth en su reemplazo.

23. Hechos posteriores:

A juicio de la Administración entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen hechos posteriores significativos que afecten a los estados financieros de la Sociedad.