

**Banchile Factoring S.A.**

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

Estados Financieros

**BANCHILE FACTORING 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 ..... | 6 |

M\$ = Miles de pesos chilenos

U.F. = Unidad de fomento

## Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas de  
Banchile Factoring S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Banchile Factoring 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 Factoring 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 Factoring 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 Bancos e Instituciones Financieras.

Juan Francisco Martínez A.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 13 de enero de 2006

**BANCHILE FACTORING S.A.**  
**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE**

---

|                                 | <b>2005</b> | <b>2004</b> |
|---------------------------------|-------------|-------------|
|                                 | <b>M\$</b>  | <b>M\$</b>  |
| <b>ACTIVOS</b>                  |             |             |
| <b>Activo Circulante</b>        |             |             |
| Disponible                      | 1.061.282   | 589.948     |
| Valores negociables             | 2.441.802   | -           |
| Documentos por factoring (neto) | 128.923.708 | 126.796.066 |
| Deudores varios                 | 262.566     | 149.432     |
| Gastos pagados por anticipado   | -           | 16.814      |
| Impuestos por recuperar         | 571.026     | -           |
| Impuestos diferidos             | 916.210     | 824.698     |
| Otros activos circulantes       | -           | 137.704     |
| Total Activo Circulante         | 134.176.594 | 128.514.662 |
| <b>Activo Fijos</b>             |             |             |
| Muebles y útiles                | 121.849     | 132.753     |
| Depreciación acumulada          | (88.698)    | (89.092)    |
| Total Activo Fijo               | 33.151      | 43.661      |
| Total Activos                   | 134.209.745 | 128.558.323 |

Las notas adjuntas números 1 al 16 forman parte integral de estos estados financieros

**BANCHILE FACTORING S.A.**  
**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE**

---

|   | <b>2005</b> | <b>2004</b> |
|---|-------------|-------------|
|   | <b>M\$</b>  | <b>M\$</b>  |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                         |             |             |
| <b>Pasivo Circulante</b>                            |             |             |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras | 117.586.294 | 116.437.674 |
| Cuentas por pagar                                   | 1.190.439   | 469.203     |
| Acreedores varios                                   | 3.400.239   | 1.469.803   |
| Provisiones   | 212.406     | 275.121     |
| Retenciones   | 38.135      | 35.283      |
| Impuesto a la renta                                 | -           | 230.813     |
| Total Pasivo Circulante                             | 122.427.513 | 118.917.897 |
| <b>Patrimonio</b>                                   |             |             |
| Capital pagado                                      | 4.058.043   | 4.058.043   |
| Utilidades acumuladas                               | 5.582.383   | 3.397.390   |
| Utilidad del ejercicio                              | 2.141.806   | 2.184.993   |
| Total Patrimonio                                    | 11.782.232  | 9.640.426   |
| Total Pasivos y Patrimonio                          | 134.209.745 | 128.558.323 |

Las notas adjuntas números 1 al 16 forman  
parte integral de estos estados financieros

**BANCHILE FACTORING S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**por los años terminados al 31 de diciembre de**

---

|                                   | <b>2005</b>      | <b>2004</b>      |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
|                                   | <b>M\$</b>       | <b>M\$</b>       |
| <b>Resultado Operacional</b>      |                  |                  |
| Ingresos de explotación           | 8.358.105        | 5.359.065        |
| Costos de explotación             | (3.803.838)      | (1.253.293)      |
| Margen de explotación             | <u>4.554.267</u> | <u>4.105.772</u> |
| Gastos de administración y ventas | (1.770.751)      | (1.476.617)      |
| Resultado operacional             | <u>2.783.516</u> | <u>2.629.155</u> |
| <b>Resultado no Operacional</b>   |                  |                  |
| Ingresos financieros              | 81.914           | 163.275          |
| Otros ingresos no operacionales   | 957              | 355              |
| Otros gastos no operacionales     | (184)            | (344)            |
| Corrección monetaria              | (314.448)        | (172.280)        |
| Resultado no operacional          | <u>(231.761)</u> | <u>(8.994)</u>   |
| Resultado antes de impuesto       | 2.551.755        | 2.620.161        |
| Impuesto a la renta               | (409.949)        | (435.168)        |
| Utilidad del ejercicio            | <u>2.141.806</u> | <u>2.184.993</u> |

Las notas adjuntas números 1 al 16 forman parte integral de estos estados financieros

**BANCHILE FACTORING S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre de**

|  | <b>2005</b> | <b>2004</b>  |
|--|-------------|--------------|
|  | <b>M\$</b>  | <b>M\$</b>   |
| <b>Flujo Originado por Actividades de la Operación</b>                   |             |              |
| <b>Resultado del ejercicio</b>   | 2.141.806   | 2.184.993    |
| Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo         |             |              |
| Depreciación del ejercicio   | 28.607      | 36.659       |
| Provisión de cartera   | 442.012     | 781.999      |
| Corrección monetaria   | 314.448     | 172.280      |
| Impuesto a la renta  | (53.734)    | -            |
| Otros cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo   | -           | 101.078      |
| <b>Disminución (aumento) de activos</b>                                  |             |              |
| Deudores por factoring   | (2.569.654) | (58.461.475) |
| Otros activos  | (602.381)   | (3.971.902)  |
| <b>Aumento (disminución) de pasivos</b>                                  |             |              |
| Impuesto a la renta por pagar  | (230.813)   | 14.452       |
| Cuentas por pagar  | 2.389.604   | 2.619.736    |
| Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de la operación | 1.859.895   | (56.522.179) |
| <b>Flujo generado por actividades de financiamiento</b>                  |             |              |
| Obtención neta de créditos bancarios                                     | 1.148.620   | 55.208.838   |
| Flujo neto positivo originado por actividades de financiamiento          | 1.148.620   | 55.208.838   |
| <b>Flujo generado por actividades de inversión</b>                       |             |              |
| Compra de activo fijo  | (16.322)    | (27.160)     |
| Flujo neto negativo originado por actividades de inversión               | (16.322)    | (27.160)     |
| <b>Flujo Neto Total del Ejercicio</b>                                    | 2.992.193   | (1.340.501)  |
| <b>Efecto Inflación Sobre Efectivo y Efectivo Equivalente</b>            | (79.057)    | (189.480)    |
| <b>Variación Efectivo y Efectivo Equivalente</b>                         | 2.913.136   | (1.529.981)  |
| <b>Saldo Inicial de Efectivo y Efectivo Equivalente</b>                  | 589.948     | 2.119.930    |
| <b>Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente</b>                    | 3.503.084   | 589.948      |

Las notas adjuntas números 1 al 16 forman parte integral de estos estados financieros

**BANCHILE FACTORING S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**1. Constitución de la Sociedad:**

Banchile Factoring S.A. se constituyó como una Sociedad Anónima Cerrada, según escritura pública de fecha 18 de mayo de 1999, protocolizada ante notario Público señor René Benavente Cash, siendo sus accionistas el Banco de Chile y Banchile Asesoría Financiera S.A. con un 99,52% y 0,48% respectivamente del capital social. La Sociedad en su condición de filial del Banco de Chile, está sujeta a las normas jurídicas contenidas en la Ley 18.046 y Ley General de Bancos DFL N°252, encontrándose bajo la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

La Sociedad tiene como objeto principal la realización de operaciones de Factoring.

**2. Principales Criterios Contables Aplicados:**

(a) Períodos cubiertos:

Los estados financieros cubren los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2005 y 2004.

(b) Bases de presentación:

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales prevalecen sobre las primeras en caso de discrepancias.

(c) Estados financieros comparativos:

Las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2004 y sus respectivas notas, han sido actualizadas extra contablemente por la variación que experimentó el índice de precios al consumidor, 3,6% durante 2005, con el objeto de facilitar la comparación con los estados financieros al 31 de diciembre de 2005.

(d) Corrección monetaria:

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 2005. Las cuentas de resultado se presentan a su valor histórico de registro.

**BANCHILE FACTORING S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación**

---

**2. Principales Criterios Contable Aplicados, continuación:**

(e) Bases de conversión:

El valor de conversión al cierre del ejercicio es el siguiente:

|                 | 2005      | 2004      |
|-----------------|-----------|-----------|
|                 | \$        | \$        |
| Dólar observado | 514,21    | 559,83    |
| U.F.            | 17.974,81 | 17.317,05 |

(f) Valores Negociables

Las inversiones adquiridas con pacto de retroventa se presentan a su valor de colocación más los intereses y reajustes devengados al cierre de cada período.

(g) Documentos por factoring:

Corresponden a los documentos recibidos en factoring, los cuales se encuentran registrados al valor inicial más los intereses y reajustes hasta su vencimiento. Este rubro se presenta neto de la provisión de incobrables y de los siguientes conceptos:

- “Acreedores por Factoring”: corresponden a las retenciones realizadas a los documentos recibidos en factoring, montos que deberán restituirse al momento de efectuarse el cobro del documento.
- “Diferencia de precio no devengada”: corresponden a los intereses no devengados al cierre del ejercicio.

(h) Activo Fijo

Los bienes del activo fijo están expresados al costo de adquisición más las revalorizaciones legales.

Las depreciaciones han sido calculadas de acuerdo con el método de depreciación lineal, sobre la base de los años de vida útil remanente de los bienes. El cargo por depreciación del ejercicio ascendió a M\$ 28.607 en 2005 y M\$ 36.659 en 2004.

(i) Acreedores varios:

Al 31 de diciembre de 2005 en el rubro Acreedores Varios se presentan principalmente aquellos documentos recibidos en pago por “Documentos por Factoring” y que al cierre de los estados financieros aún no se han hecho efectivos.

(j) Provisión de Incobrables:

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Sociedad ha constituido provisiones de incobrables por un monto de M\$ 2.226.021 y M\$ 2.107.835 respectivamente, las cuales han sido determinadas de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

**BANCHILE FACTORING S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación**

---

**2. Principales Criterios Contable Aplicados, continuación:**

(k) 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.

(l) 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 los Boletines Técnicos N°60, 69 y 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G., la sociedad determinó los efectos de impuestos diferidos originados por todas las diferencias temporarias, beneficios por pérdidas tributarias y otros eventos que crean diferencias entre la base tributaria de activos y pasivos y su base contable.

(m) Reconocimiento de ingresos:

La Sociedad reconoce los ingresos por concepto de diferencias de precios, devengándolos linealmente durante el tiempo que transcurre hasta el vencimiento de los documentos en factoring.

(n) Estado de flujo de efectivo:

Para efectos de presentación del estado de flujo de efectivo y de acuerdo a lo señalado en el Boletín Técnico N°50 del Colegio de Contadores de Chile A.G., la Sociedad ha preparado el estado de flujo de acuerdo al método indirecto y ha considerado como efectivo equivalente los saldos de caja, bancos y valores negociables con vencimiento inferior a 90 días.

**3. Cambios Contables:**

Durante el presente ejercicio, no se han registrado cambios en la aplicación de criterios contables que puedan afectar la comparabilidad de estos estados financieros.

**BANCHILE FACTORING S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación**

---

**4. Corrección Monetaria:**

Como resultado de la aplicación de las normas de corrección monetaria, según lo descrito en Nota 2 d), se reconoció un cargo neto a resultados según el siguiente detalle:

|                            | (Cargo)          |                  |
|----------------------------|------------------|------------------|
|                            | Abono            |                  |
|                            | 2005             | 2004             |
|                            | M\$              | M\$              |
| Activo circulante          | 18.772           | 7.805            |
| Activo fijo                | 1.775            | 1.754            |
| Patrimonio                 | (334.995)        | (181.839)        |
| Total corrección monetaria | <u>(314.448)</u> | <u>(172.280)</u> |

**5. Documentos por factoring:**

La composición de este rubro neto de la provisión de incobrables al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es la siguiente:

|   | 2005               | 2004               |
|---|--------------------|--------------------|
|   | M\$                | M\$                |
| Documentos por factoring (corto plazo)      | <u>140.729.962</u> | <u>138.392.034</u> |
| Documentos por factoring (corto plazo) \$   | 102.243.412        | 91.733.862         |
| Documentos por factoring (corto plazo) U.F  | 29.893.674         | 23.831.664         |
| Documentos por factoring (corto plazo) US\$ | 8.592.876          | 22.826.508         |
| Menos:                                      |                    |                    |
| Acreeedores por factoring                   | (7.582.964)        | (6.279.319)        |
| Reajustes operaciones en U.F y US\$         | <u>729.217</u>     | <u>(721.480)</u>   |
| Sub-Total                                   | <u>133.876.215</u> | <u>131.391.235</u> |
| Provisión incobrables                       | (2.226.021)        | (2.107.835)        |
| Cuentas por cobrar clientes                 | 228.823            | 212.292            |
| Diferencias de precio no devengadas         | <u>(2.955.309)</u> | <u>(2.699.626)</u> |
| Total                                       | <u>128.923.708</u> | <u>126.796.066</u> |

**BANCHILE FACTORING S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación**

---

**6. Valores negociables**

Al 31 de Diciembre de 2005 se presenta un saldo en Valores Negociables de M\$ 2.441.802, según el siguiente detalle:

| Institución                       | Instrumento         | Vencimiento | Moneda | 31-12-2005<br>M\$ | 31-12-2004<br>M\$ |
|-----------------------------------|---------------------|-------------|--------|-------------------|-------------------|
| Banchile Corredores de Bolsa S.A. | Pacto de Retroventa | 03-01-2006  | Dólar  | 2.441.802         | -                 |
| <b>Total</b>                      |                     |             |        | <b>2.441.802</b>  | <b>-</b>          |

**7. Derechos por Contratos forwards**

Al 31 de Diciembre de 2005 no se presentan saldos por concepto de operaciones de forwards. Al 31 de Diciembre de 2004, se presenta un saldo de M\$ 137.704, según el siguiente detalle:

| Institución    | Vencimiento | Derecho<br>M\$   | Obligación<br>M\$ | Saldo Neto<br>(Activo-Pasivo)<br>M\$ |
|----------------|-------------|------------------|-------------------|--------------------------------------|
| Banco de Chile | 28-03-2005  | 722.433          | 720.920           | 1.513                                |
| Banco de Chile | 30-11-2005  | 3.036.110        | 2.899.919         | 136.191                              |
| <b>Total</b>   |             | <b>3.758.543</b> | <b>3.620.839</b>  | <b>137.704</b>                       |

**BANCHILE FACTORING S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación**

**8. Obligaciones con bancos e instituciones financieras:**

El detalle de las obligaciones con bancos, incluyendo los intereses devengados al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

| Institución           | Concepto             | Moneda | 2005<br>M\$ | 2004<br>M\$ |
|-----------------------|----------------------|--------|-------------|-------------|
| Corto plazo           |                      |        |             |             |
| Banco de Chile        | Préstamos            | \$     | 26.025.519  | 27.319.023  |
| Banco de Chile        | Línea de Crédito     | \$     | 8.433.554   | 8.518.881   |
| Banco de Chile        | Sobregiro Cta.Cte.   | \$     | -           | 1.029.375   |
| Banco de Chile        | Asignación de Fondos | \$     | 58.077.738  | 46.614.294  |
| Banco de Chile        | Asignación de Fondos | UF     | 16.177.329  | 16.177.329  |
| Banco de Chile N.York | Línea de Crédito     | US\$   | -           | 4.769.391   |
| Banco de Chile N.York | Línea de Crédito     | US\$   | -           | 2.819.157   |
| Banco de Chile N.York | Sobregiro Cta.Cte.   | US\$   | -           | 2.982.896   |
| Banco Estado          | Préstamos            | US\$   | 8.872.154   | 6.207.328   |
| Totales               |                      |        | 117.586.294 | 116.437.674 |

**9. Impuesto Diferido e Impuesto a la Renta:**

(a) Renta líquida imponible

La renta líquida imponible determinada por la sociedad al 31 de diciembre de 2005 ascendió a M\$ 3.118.346 (M\$ 4.289.190 en 2004).

El saldo de utilidades tributarias retenidas al 31 de diciembre de 2005, asciende a M\$ 13.794.189, de acuerdo al siguiente detalle:

| Año  | Monto<br>M\$ | Créditos<br>M\$ | Tasa<br>% |
|------|--------------|-----------------|-----------|
| 2000 | 421.768      | 74.442          | 15        |
| 2001 | 1.266.728    | 223.577         | 15        |
| 2002 | 1.862.975    | 354.897         | 16        |
| 2003 | 2.835.182    | 560.232         | 16,5      |
| 2004 | 4.289.190    | 729.162         | 17        |
| 2005 | 3.118.346    | 530.119         | 17        |
|      | 13.794.189   | 2.472.429       |           |

**BANCHILE FACTORING S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación**

---

**9. Impuesto Diferido e Impuesto a la Renta, continuación:**

(b) Detalle de Impuestos por cobrar y por pagar

|                               | 2005           | 2004             |
|-------------------------------|----------------|------------------|
|                               | M\$            | M\$              |
| Provisión Impuesto a la Renta | (530.119)      | (755.412)        |
| PPM por Pagar                 | (107.254)      | (37.230)         |
| Impuesto por recuperar        | 1.208.399      | 561.829          |
| Impuesto por cobrar (pagar)   | <u>571.026</u> | <u>(230.813)</u> |

(c) Impuestos Diferidos

La Sociedad al cierre del ejercicio ha reconocido el efecto de los impuestos diferidos por la aplicación del mecanismo señalado en los Boletines Técnicos N°60, 69 y 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G., situación que se presenta a continuación, correspondiente a los saldos de todas las cuentas de activo y pasivos por impuestos diferidos.

|                             | Saldos históricos al<br>31-12-2004 | Variación<br>año 2005 | Saldos al<br>31-12-2005 |
|-----------------------------|------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
|                             | M\$                                | M\$                   | M\$                     |
| Diferencias Deudoras        |                                    |                       |                         |
| Provisión de Vacaciones     | 7.172                              | 3.195                 | 10.367                  |
| Provisión de Incobrables    | 345.880                            | 32.544                | 378.424                 |
| Dif. de Precio por Devengar | 442.988                            | 84.431                | 527.419                 |
| Total                       | <u>796.040</u>                     | <u>120.170</u>        | <u>916.210</u>          |

(d) Resultado por Impuesto a la Renta:

|   | 2005             | 2004             |
|---|------------------|------------------|
|   | M\$              | M\$              |
|   | Abono (cargo)    | Abono (cargo)    |
|   | Resultado        | Resultado        |
| Gasto tributario corriente  | (530.119)        | (755.412)        |
| Efecto por activos o pasivos por impuestos diferido del ejercicio | 120.170          | 320.244          |
| Total cargo por impuesto a la renta                               | <u>(409.949)</u> | <u>(435.168)</u> |

**BANCHILE FACTORING S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación**

---

**10. Provisiones:**

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Sociedad ha constituido provisiones por los montos detallados a continuación:

|                         | <b>Año 2005</b> | <b>Año 2004</b> |
|-------------------------|-----------------|-----------------|
|                         | <b>M\$</b>      | <b>M\$</b>      |
| Vacaciones del personal | 60.982          | 43.704          |
| Bonos del personal      | 137.161         | 165.987         |
| Indemnizaciones         | 10.000          | -               |
| Asesoría y otros        | 4.263           | 65.430          |
| Total                   | <u>212.406</u>  | <u>275.121</u>  |

**11. Patrimonio**

El movimiento de las cuentas de patrimonio durante los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

|   | Capital<br>Pagado<br>M\$ | Utilidad<br>Acumuladas<br>M\$ | Utilidad del<br>ejercicio<br>M\$ | Total<br>M\$      |
|---|--------------------------|-------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| Saldos iniciales al 1° de enero 2004                      | 3.821.493                | 1.288.863                     | 1.910.488                        | 7.020.844         |
| Distribución utilidad 2003                                | -                        | 1.910.488                     | (1.910.488)                      | -                 |
| Revalorización capital propio                             | 95.537                   | 79.983                        | -                                | 175.520           |
| Resultado del ejercicio                                   | -                        | -                             | 2.109.067                        | 2.109.067         |
| Saldos al 31 de diciembre de 2004                         | <u>3.917.030</u>         | <u>3.279.334</u>              | <u>2.109.067</u>                 | <u>9.305.431</u>  |
| Saldos al 31 de diciembre 2004<br>actualizados en un 3,6% | <u>4.058.043</u>         | <u>3.397.390</u>              | <u>2.184.993</u>                 | <u>9.640.426</u>  |
| Saldos iniciales al 1° de enero 2005                      | 3.917.030                | 3.279.334                     | 2.109.067                        | 9.305.431         |
| Distribución utilidad 2004                                | -                        | 2.109.067                     | (2.109.067)                      | -                 |
| Revalorización capital propio                             | 141.013                  | 193.982                       | -                                | 334.995           |
| Resultado del ejercicio                                   | -                        | -                             | 2.141.806                        | 2.141.806         |
| Saldos al 31 de diciembre de 2005                         | <u>4.058.043</u>         | <u>5.582.383</u>              | <u>2.141.806</u>                 | <u>11.782.232</u> |

De conformidad al artículo 10 de la ley N° 18.046 se incorporará al capital pagado el monto correspondiente a la revalorización del capital, el cual se entenderá modificado de pleno derecho una vez que la Junta General Ordinaria de Accionistas apruebe el balance del ejercicio.

**BANCHILE FACTORING S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación**

**12. Transacciones con partes relacionadas:**

Durante los ejercicios 2005 y 2004 se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas

| Nombre y relación   | Descripción                    | Monto transacción    |                    | Efecto bruto en resultados |                  |
|---|--------------------------------|----------------------|--------------------|----------------------------|------------------|
|   |                                |                      |                    | Utilidad ( pérdida )       |                  |
|   |                                | 2005                 | 2004               | 2005                       | 2004             |
|   |                                | M\$                  | M\$                | M\$                        | M\$              |
| Banchile Adm. Gral. de Fondos S.A.<br>Rut: 96.767.630-6<br>(Matriz Común) | Compra de cuotas Fondos Mutuos | 105.126.426          | 46.559.727         | 34.121                     | 153.542          |
| Banco de Chile<br>Rut: 97.004.000-5<br>(Accionista<br>mayoritario )       | Préstamos Bancarios            | (3.276.798)          | 788.704            | (1.373.545)                | (460.620)        |
|   | Asignación de Fondos           | 38.250.000           | 31.076.550         | (1.871.893)                | (154.735)        |
|   | Arriendos                      | 31.506               | 31.734             | (31.506)                   | (31.734)         |
|   | Línea de crédito               | 726.635.244          | 363.045.815        | (97.710)                   | (7.454)          |
|   | Auditoría                      | 5.453                | 7.119              | (5.453)                    | (5.983)          |
|   | Contratos Forwards             | 2.934.250            | 6.855.507          | (144.268)                  | 210.007          |
| Banco de Chile Sucursal Nueva York<br>Rut: 41.203.351-5<br>(Matriz Común) | Préstamos Bancarios            | 2.857.652            | -                  | (27.103)                   | (17.282)         |
|   | Línea de crédito US\$          | 26.093.674           | 98.260.556         | (676.535)                  | (102.173)        |
| Banchile Corredores de Bolsa S.A.<br>Rut: 96.571.220-8<br>(Matriz común ) | Compras con Retroventa         | 148.888.946          | -                  | (90.951)                   | -                |
|   | Asesorías                      | 6.265                | 18.570             | (5.263)                    | (17.564)         |
|   | Compra y Venta de dólares      | 18.190.465           | 8.678.036          | -                          | -                |
|   | Compra y Venta otras monedas   | 5.630                | 117.018            | -                          | -                |
|   | Totales                        | <u>1.065.748.713</u> | <u>555.439.336</u> | <u>(4.290.106)</u>         | <u>(433.996)</u> |

Existen otras transacciones con partes relacionadas, las que, dado su naturaleza y bajo monto no se detallan. Estas fueron también efectuadas bajo condiciones normales prevalecientes en el mercado.

Los saldos por cobrar y pagar vigentes con partes relacionadas al cierre de cada ejercicio, son los siguientes:

|                              | 2005              | 2004              |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
|                              | Deudor (acreedor) | Deudor (acreedor) |
|                              | M\$               | M\$               |
| Banco de Chile               |                   |                   |
| Cuenta Corriente             | 898.303           | 575.596           |
| Préstamos                    | (26.025.519)      | (27.319.023)      |
| Asignación de Fondos         | (74.255.067)      | (62.791.623)      |
| Línea de Crédito             | (8.433.554)       | (8.518.881)       |
| Contrato Forwards (Neto)     | -                 | 137.704           |
| Sobregiro cta. cte.          | -                 | (1.029.375)       |
| Banco de Chile Nueva York    |                   |                   |
| Cuenta Corriente             | 125.304           | 5.251             |
| Línea de Crédito             | -                 | (7.588.548)       |
| Sobregiro cta. cte.          | -                 | (2.982.896)       |
| Banchile Corredores de Bolsa |                   |                   |
| Compras con Pactos           | 2.441.802         | -                 |

**BANCHILE FACTORING S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación**

**12. Transacciones con partes relacionadas, continuación:**

Al cierre de cada ejercicio, se mantenían los siguientes saldos vigentes con entidades relacionadas:

- Documentos por Factoring:

| <b>RUT</b>       | <b>Nombre</b>                                  | <b>Cliente<br/>\$</b> | <b>Deudor<br/>\$</b> | <b>Cliente-Deudor<br/>\$</b> |
|------------------|--|-----------------------|----------------------|------------------------------|
| 70.885.500-6     | Universidad de Talca                           | -                     | 4.136.371            | 4.136.371                    |
| 78.040.520-1     | Clínica Avansalud S.A.                         | -                     | 783.176              | 783.176                      |
| 78.053.790-6     | Soc. de Recaud. y pagos de Serv. Ltda.         | -                     | 1.026.815            | 1.026.815                    |
| 78.119.860-9     | AGR Bellavista S.A.                            | -                     | 66.910.502           | 66.910.502                   |
| 78.603.880-4     | Salinas y Cepeda Ltda.                         | 7.518.515             | -                    | 7.518.515                    |
| 78.896.610-5     | Minera El Tesoro                               | -                     | 54.744.122           | 54.744.122                   |
| 79.651.290-3     | Viveros Requinta Ltda.                         | -                     | 575.187              | 575.187                      |
| 79.862.750-3     | Transp. CCU Ltda.                              | -                     | 89.672.966           | 89.672.966                   |
| 84.898.000-5     | ALUSA S.A.                                     | -                     | 179.438              | 179.438                      |
| 88.586.400-7     | Cervecera Santiago Ltda..                      | -                     | 320.127.132          | 320.127.132                  |
| 89.443.500-3     | Soc. Ganadera y Forestal Quechumalal S.A.      | -                     | 861.079              | 861.079                      |
| 89.862.200-2     | LAN Airlines S.A.                              | -                     | 9.071.706            | 9.071.706                    |
| 89.996.200-1     | Env. del Pacifico Ltda.                        | -                     | 3.528.799            | 3.528.799                    |
| 90.299.000-3     | Cía. Nac. de Teléfonos Telefónica del Sur S.A. | -                     | 1.115.957            | 1.115.957                    |
| 90.413.000-1     | Cía. Cervecerías Unidas S.A.                   | -                     | 40.220.544           | 40.220.544                   |
| 90.753.000-0     | Clínica Santa Maria S.A.                       | -                     | 1.949.386            | 1.949.386                    |
| 91.041.000-8     | Viña San Pedro S.A.                            | -                     | 445.330.074          | 445.330.074                  |
| 91.145.000-3     | ECUSA  | -                     | 366.931.480          | 366.931.480                  |
| 91.840.000-1     | Minera Michilla S.A.                           | -                     | 973.879.389          | 973.879.389                  |
| 91.984.000-5     | SKI La Parva SA                                | -                     | 764.694              | 764.694                      |
| 92.580.000-7     | Emp. Nac. de Telecomunicaciones S.A.           | -                     | 11.802.189           | 11.802.189                   |
| 96.502.530-8     | Isapre Vida Tres S.A.                          | -                     | 164.822.057          | 164.822.057                  |
| 96.52.1680-4     | REDBANC S.A.                                   | -                     | 2.840.608            | 2.840.608                    |
| 96.524.410-7     | Embot. Chilenas Unidas S.A.                    | -                     | 145.797.301          | 145.797.301                  |
| 96.528.000-6     | Colada Continua Chilena S.A.                   | -                     | 1.604.109            | 1.604.109                    |
| 96.531.780-5     | Construcciones y Montajes S.A.                 | -                     | 224.749.662          | 224.749.662                  |
| 96.563.570-K     | ENTEL Internacional S.A.                       | -                     | 4.950.360            | 4.950.360                    |
| 96.565.480-1     | HELP S.A.                                      | -                     | 4.431.741            | 4.431.741                    |
| 96.572.800-7     | Isapre Banmedica S.A.                          | -                     | 717.198.340          | 717.198.340                  |
| 96.653.650-0     | Plaza Oeste S.A.                               | -                     | 426.999.291          | 426.999.291                  |
| 96.659.030-0     | Inmob. Las Encinas de Peñalolen S.A.           | -                     | 7.216.141            | 7.216.141                    |
| 96.666.140-2     | Deposito Central de Valores S.A.               | -                     | 1.078.155            | 1.078.155                    |
| 96.689.310-9     | TRANSBANK S.A.                                 | -                     | 1.295.190            | 1.295.190                    |
| 96.790.240-3     | Minera los Pelambres                           | -                     | 1.141.928            | 1.141.928                    |
| 96.806.980-2     | ENTEL PCS Telecomunicaciones S.A.              | -                     | 24.411.726           | 24.411.726                   |
| 96.885.940-4     | Clínica Avansalud del Bio Bio S.A.             | -                     | 467.313              | 467.313                      |
| 96.930.480-5     | Soc. de Prom. Y Eventos Mundo Edwards S.A.     | -                     | 36.313               | 36.313                       |
| 96.953.410-K     | ARTIKOS Chile S.A.                             | -                     | 1.922.583            | 1.922.583                    |
| 97.004.000-5     | Banco de Chile                                 | -                     | 414.203.428          | 414.203.428                  |
| 99.542.980-2     | Calaf S.A.                                     | -                     | 8.053.798            | 8.053.798                    |
| <b>Totales :</b> |  | <b>7.518.515</b>      | <b>4.546.831.050</b> | <b>4.554.349.565</b>         |

**13. Remuneración al Directorio**

La Sociedad pagó a los Directores durante el ejercicio 2005 y 2004, por concepto de dietas por asistencia a sesiones, la suma de M\$ 41.183 y M\$ 52.564 respectivamente.

**14. Contingencias y Compromisos:**

La Sociedad no registra contingencias o compromisos vigentes al cierre del ejercicio de 2005 y 2004.

**15. Hechos Relevantes:**

En sesión de fecha 25 de Abril de 2005, presentaron sus renunciaciones los Sres. Jorge Awad Mehech y Thomas Fürst Freiwirth. Dado lo anterior, se designaron como directores a los Sres. Fernando Cañas Berkowitz y Juan Alberdi Monforte. A su vez en dicha sesión se designó como presidente al Sr. Fernando Cañas Berkowitz, en reemplazo del Sr. Rodrigo Manubens Moltedo quien deja la presidencia manteniéndose como director de la compañía.

En sesión de fecha 20 de Junio de 2005, presentó su renuncia al cargo de Gerente General de la compañía el Sr. Eduardo Ebensperger Orrego, asumiendo como nuevo Gerente General el Sr. Andrés Charme Silva. Asimismo, presentó su renuncia al Directorio el Sr. Cristián Wolleter Valderrama, siendo designado en su reemplazo el Sr. Eduardo Ebensperger Orrego.

En sesión de fecha 19 de Diciembre 2005, presentó su renuncia al cargo de Gerente General el Sr. Andrés Charme Silva quien se desempeñará como tal hasta el día 31 de Diciembre de 2005, asumiendo como nuevo Gerente General el Sr. Claudio Martínez Figueroa a contar del día 1 de Enero de 2006.

**16. Hechos Posteriores:**

A juicio de la Administración, entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de emisión del presente informe, no se han producido hechos posteriores que puedan afectar significativamente los estados financieros de la Sociedad.