

*Estados Financieros*

***BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.***

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2006 y 2005*

## **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 2006 y 2005, 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 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 2006 y 2005, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Juan Francisco Martínez A.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 12 de enero de 2007

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

---

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
Disponible	94.763	28.632
Depósitos a plazo	1.332.973	5.920.169
Valores negociables	29.438.607	17.753.104
Deudores por venta	385.674	184.860
Deudores varios	210.076	217.891
Gastos pagados por anticipado	137.932	163.167
Impuestos por recuperar	67.113	517.966
Impuestos diferidos	103.639	83.622
Total activo circulante	31.770.777	24.869.411
<b>ACTIVO FIJO:</b>		
Muebles y equipos	55.241	58.710
Vehículos	35.692	34.434
Otros activos	-	95
Depreciación acumulada (menos)	(61.504)	(53.282)
Total activo fijo	29.429	39.957
<b>OTROS ACTIVOS:</b>		
Intangibles	37.623	13.617
Amortización (menos)	(18.483)	(8.366)
Otros	1.559	1.559
Total otros activos	20.699	6.810
Total activos	31.820.905	24.916.178

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

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

---

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>		
Cuentas por pagar	25.316	260.051
Acreedores varios	32.134	37.741
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	-	125.666
Provisiones	681.402	634.350
Retenciones	598.350	441.540
Total pasivo circulante	<u>1.337.202</u>	<u>1.499.348</u>
<b>PASIVOS LARGO PLAZO:</b>		
Impuestos diferidos	<u>12.709</u>	<u>14.661</u>
Total pasivo largo plazo	<u>12.709</u>	<u>14.661</u>
<b>PATRIMONIO:</b>		
Capital pagado	2.942.192	2.942.192
Reserva futuras capitalizaciones	427.722	427.722
Reserva futuros dividendos	7.859.890	1.824.777
Utilidades acumuladas	9.605.176	9.605.176
Utilidad del ejercicio	9.636.014	8.602.302
Total patrimonio	<u>30.470.994</u>	<u>23.402.169</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>31.820.905</u>	<u>24.916.178</u>

Las notas adjuntas números 1 al 24 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**

---

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL:</b>		
Ingresos de la explotación	27.640.043	26.658.568
Costos de la explotación	<u>(523.666)</u>	<u>(388.308)</u>
Margen de explotación	27.116.377	26.270.260
Gastos de administración y ventas	<u>(16.532.818)</u>	<u>(15.862.317)</u>
Resultado operacional	<u>10.583.559</u>	<u>10.407.943</u>
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL:</b>		
Ingresos financieros	1.388.910	851.559
Otros ingresos fuera de la explotación	90.033	690
Otros egresos fuera de la explotación	(3.341)	(56.233)
Corrección monetaria	(508.878)	(705.939)
Diferencia de cambio	<u>66.622</u>	<u>(129.723)</u>
Resultado no operacional	<u>1.033.346</u>	<u>(39.646)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	11.616.905	10.368.297
Impuesto a la renta	<u>(1.980.891)</u>	<u>(1.765.995)</u>
Utilidad del ejercicio	<u>9.636.014</u>	<u>8.602.302</u>

Las notas adjuntas números 1 al 24 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**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:</b>		
Recaudación de deudores por ventas	32.380.932	31.128.563
Ingresos financieros percibidos	1.329.268	780.205
Otros ingresos percibidos	137.296	232
Pagos a proveedores y personal (menos)	(18.845.112)	(17.782.026)
Impuesto a la renta pagado (menos)	(1.541.066)	(2.461.648)
Otros gastos pagados (menos)	(3.341)	(56.233)
IVA y otros similares pagados (menos)	(3.179.704)	(3.055.057)
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación	<u>10.278.273</u>	<u>8.554.036</u>
<b>FLUJO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pago de dividendos (menos)	<u>(2.567.188)</u>	-
Flujo neto negativo originado por actividades de financiamiento	<u>(2.567.188)</u>	<u>-</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA INVERSIÓN:</b>		
Venta de activo fijo	4.000	385
Ventas de inversiones	16.439.726	-
Inversión en Instrumentos Financieros (menos)	-	(9.738.018)
Incorporación de activos fijos (menos)	<u>(19.561)</u>	<u>(5.198)</u>
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de inversión	<u>16.424.165</u>	<u>(9.742.831)</u>
<b>Flujo neto total positivo (negativo) del ejercicio</b>	24.135.250	(1.188.795)
<b>Efecto de la inflación sobre efectivo y efectivo equivalente</b>	<u>(265)</u>	<u>(3.784)</u>
<b>Variación neta del efectivo y efectivo equivalente</b>	24.134.985	(1.192.579)
<b>Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente</b>	<u>4.541.134</u>	<u>5.733.713</u>
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	<u>28.676.119</u>	<u>4.541.134</u>

A la página siguiente

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

De la página anterior

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>CONCILIACION ENTRE EL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		
<b>Utilidad del ejercicio</b>	9.636.014	8.602.302
(Utilidad) Perdida en venta de activo fijo	(2.853)	(458)
(Utilidad) Perdida en venta de inversiones	3.671	(55.527)
<b>Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo:</b>		
Depreciación del ejercicio	26.066	30.179
Amortización de intangibles	18.483	8.366
Castigos y provisiones	183.506	87.485
Corrección monetaria neta	508.878	705.939
Diferencia de cambio neta	(66.622)	129.723
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo(menos)	(108.258)	(232.131)
<b>Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo:</b>		
(Aumento) disminución de deudores por ventas	(204.320)	(28.917)
(Aumento) disminución de otros activos	433.795	(578.834)
<b>Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo:</b>		
Aumento (disminución) de cuentas por pagar relacionadas con el resultado de explotación	(148.504)	68.058
Aumento (disminución) neto de impuesto a la renta por pagar	-	(195.866)
Aumento (disminución) neta de impuesto al valor agregado y otros similares por pagar	(1.583)	13.717
<b>Flujo neto positivo originado por actividades de la operación</b>	<b>10.278.273</b>	<b>8.554.036</b>

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

**BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005, continuación:**

**1. Legislación y Normativa:**

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.

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.

Al 31 de diciembre de 2006 los fondos administrados por la Sociedad son:

FONDO MUTUO CRECIMIENTO  
FONDO MUTUO INVERSION  
FONDO MUTUO GLOBAL FUND  
FONDO MUTUO HORIZONTE  
FONDO MUTUO OPERACIONAL  
FONDO MUTUO AHORRO  
FONDO MUTUO PATRIMONIAL  
FONDO MUTUO LIQUIDEZ 2000  
FONDO MUTUO BANCHILE ACCIONES  
FONDO MUTUO CAPITALISA ACCIONARIO  
FONDO MUTUO ESTRATEGICO  
FONDO MUTUO UTILIDADES  
FONDO MUTUO COBERTURA  
FONDO MUTUO ALIANZA  
FONDO MUTUO LATIN AMERICA FUND  
FONDO MUTUO INTERNATIONAL BOND FUND  
FONDO MUTUO TECHNOLOGY FUND  
FONDO MUTUO MEDICAL & HEALTH-CARE FUND  
FONDO MUTUO DEPOSITO XXI  
FONDO MUTUO DISPONIBLE  
FONDO MUTUO PERFORMANCE  
FONDO MUTUO EMERGING FUND  
FONDO MUTUO US FUND  
FONDO MUTUO CORPORATIVO  
FONDO MUTUO EUROPE FUND  
FONDO MUTUO ASIA FUND  
FONDO MUTUO US STABILITY FUND  
FONDO MUTUO US HIGH TECHNOLOGY FUND  
FONDO MUTUO TELECOMMUNICATION FUND  
FONDO MUTUO EURO TECHNOLOGY FUND  
FONDO MUTUO RENTA FUTURA  
FONDO MUTUO CORPORATE DOLLAR FUND  
FONDO MUTUO DOLLAR FUND  
FONDO MUTUO EURO MONEY MARKET

**1. Legislación y Normativa, continuación:**

FONDO MUTUO BANCHILE GARANTIZADO PLUS  
FONDO MUTUO U.S. DOLLAR FUND  
FONDO MUTUO GLOBAL DOLLAR FUND  
FONDO MUTUO EMERGING DOLLAR FUND  
FONDO MUTUO BONSAI 106 GARANTIZADO  
FONDO MUTUO INVERSION 10  
FONDO MUTUO INVERSION 20  
FONDO MUTUO BANCHILE GARANTIZADO 112  
FONDO MUTUO INVERSIONISTA CALIFICADO I  
FONDO MUTUO CHILE GARANTIZADO  
FONDO MUTUO INVERSIÓN DOLLAR 30  
FONDO MUTUO BAMBÚ GARANTIZADO  
FONDO MUTUO BRICS GARANTIZADO  
FONDO MUTUO GESTION ACTIVA A  
FONDO MUTUO GESTION ACTIVA B  
FONDO MUTUO GESTION ACTIVA C  
FONDO MUTUO GESTION ACTIVA D  
FONDO MUTUO GESTION ACTIVA E  
FONDO MUTUO GESTION ACTIVA ACCIONES  
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIO I  
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIO II  
FONDO MUTUO FRONTERAS DEL ESTE GARANTIZADO  
FONDO MUTUO MARFIL GARANTIZADO

**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 2006 y 2005.

(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 2,1%.

(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

**BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005, continuación:**

**2. Criterios Contables Aplicados, continuación:**

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:

	2006	2005
	%	%
Variación Índice de Precios al Consumidor	2,1	3,6

(e) Bases de conversión:

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

	2006	2005
	\$	\$
Dólar observado	532,39	512,50
U.F.	18.336,38	17.974,81
Euro	702,08	606,08

(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, las inversiones en instrumentos de renta fija 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 reconocen 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.

**2. Criterios Contables Aplicados, continuación:**

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\$ 26.066 en 2006 y M\$ 30.179 en 2005.

(j) Intangibles:

Corresponden a Licencias por uso de marca de los Fondos Mutuos Garantizados. Estas han sido registradas a su costo de adquisición, el que ascendió a M\$ 37.623 en 2006 y M\$ 13.617 en 2005, y para su amortización se utiliza el método lineal. El cargo a resultados por concepto de amortización ascendió a M\$ 18.483 en 2006 y M\$ 8.366 en 2005.

(k) Impuesto 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 2006 y 2005 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\$ 276.533 y M\$ 333.816 netos de IVA para 2006 y 2005 respectivamente (valores históricos 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\$ 27.106.001 y M\$ 25.748.815 netos de IVA para 2006 y 2005 respectivamente (valores históricos de registro).

**BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005, continuación:**

**2. Criterios Contables Aplicados, continuación:**

(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.

(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, pagarés con vencimientos inferiores a 90 días y cuotas de fondos mutuos, según el siguiente detalle:

RUBRO	31-12-2006	31-12-2005
	M\$	M\$
Caja	523	472
Bancos	94.240	28.160
Depósitos a plazo con vencimiento inferior a 90 días	-	4.512.502
Cuotas fondos mutuos corto plazo	28.581.356	-
<b>Total efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>28.676.119</b>	<b>4.541.134</b>

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 2006 no han existido cambios contables que puedan afectar la comparabilidad de estos estados financieros.

**BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005, continuación:**

**4. Depósitos a Plazo:**

El detalle de los depósitos a plazo al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

Año 2006

INSTRUMENTO	FECHA		BANCO EMISOR	MONEDA	VALOR CONTABLE	
	INICIO	VCTO			MONTO M\$	TASA
DPR	03-11-2006	27-06-2007	Chile	Pesos	636.615	0,48
DPN	13-10-2006	19-04-2007	BCI	Pesos	306.030	0,48
DPN	10-08-2006	07-05-2007	Santander	Pesos	390.328	0,50

Año 2005

INSTRUMENTO	FECHA		BANCO EMISOR	MONEDA	VALOR CONTABLE	
	INICIO	VCTO			MONTO M\$	TASA
DPR	26-07-2005	12-04-2006	BCI	Pesos	626.486	0,39
DPN	13-10-2005	10-02-2006	BBV	Pesos	1.010.406	0,44
DPN	24-10-2005	13-02-2006	BBV	Pesos	3.501.960	0,49
DPN	18-11-2005	31-08-2006	BBV	UF	781.317	4,99

**5. Valores Negociables:**

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

INSTRUMENTOS	VALOR CONTABLE	
	31-12-2006	31-12-2005
	M\$	M\$
Bonos	161.104	171.004
Letras hipotecarias	649.474	902.137
Pagaré Reajutable del Banco Central de Chile	-	4.738
Bono Banco Central Pesos	-	1.811.707
Cupones de emisión reajustables (CERO)	46.673	-
Cuotas de Fondos Mutuos	28.581.356	14.863.518
<b>Total Valores Negociables</b>	<b>29.438.607</b>	<b>17.753.104</b>

**BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005, continuación:**

**5. Valores Negociables, continuación:**

b) Instrumentos de renta fija:

A continuación se informa en detalle, para el ejercicio 2006, 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	30-03-2005	01-07-2008	124.781	131.007	4,44	129.285	( 1.722)
LH	14-04-2005	01-01-2013	124.772	125.446	5,80	131.347	-
LH	03-11-2005	01-05-2023	114.311	114.311	5,00	117.889	-

**6. Deudores de Corto Plazo:**

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

RUBRO	CIRCULANTES					
	Hasta 90 días		Más de 90 días hasta un año		Total	
	31-12-2006 M\$	31-12-2005 M\$	31-12-2006 M\$	31-12-2005 M\$	31-12-2006 M\$	31-12-2005 M\$
Deudores por venta	385.674	184.860	-	-	385.674	184.860
Deudores varios	43.570	47.888	166.506	170.003	210.076	217.891
Total circulante (neto)	429.244	232.748	166.506	170.003	595.750	402.751

**7. Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas:**

a) Documentos y cuentas por cobrar:

RUT	SOCIEDAD	CORTO PLAZO		LARGO PLAZO	
		31-12-2006 M\$	31-12-2005 M\$	31-12-2006 M\$	31-12-2005 M\$
97.004.000-5	Banco de Chile			-	-
	- Letras hipotecarias	35.031	47.157	-	-
	- Depósitos a plazo	636.984	-	-	-
	- Garantía arriendos	1.559	1.559	-	-
<b>TOTALES</b>		<b>673.574</b>	<b>48.716</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005, continuación:**

**7. Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas, continuación:**

b) Documentos y cuentas por pagar:

RUT	SOCIEDAD	CORTO PLAZO		LARGO PLAZO	
		31-12-2006 M\$	31-12-2005 M\$	31-12-2006 M\$	31-12-2005 M\$
96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.			-	-
	- Cuenta corriente Corredora	-	125.666		
<b>TOTALES</b>		-	125.666	-	-

c) Transacciones:

SOCIEDAD	DESCRIPCION DE LA TRANSACCIÓN	31-12-2006		31-12-2005	
		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	88.887	(88.887)	87.575	(87.575)
	- Arriendo sala capacitac.	124	(104)	-	-
	- Auditoría	6.716	(5.644)	6.657	(5.594)
	- Remuner. colocac. cuotas	3.974.177	(3.339.644)	3.951.354	(3.320.466)
	- Comis.operac.de cambio	66.072	(55.523)	-	-
	- Intereses boletas en garantía fondos mutuos	147.612	(147.612)	-	-
	-				
Banchile Corredores de Bolsa S.A. Matriz común 96.571.220-8	- Comisiones bolsa	120.062	(100.892)	125.743	(105.666)
	- Cpa.Vta.inst.finac.y otros	30.873.347	-	83.318.409	-
	- Comis. Coloc.cuotas FM	4.954.626	(4.163.551)	4.647.998	(3.905.880)
	- Cpa.inst. con retroventa	14.019.913	1.082	52.285.733	7.807
	- Vta.inst. con retrocompra	-	-	12.483.673	(1.424)
	- Comis.por rescate F.M.	89.410	75.134	126.704	106.474
Fondos Mutuos de Banchile Adm. Gral. De Fondos S.A. 96.767.630-6	- Compra de cuotas	4.535.341.575	1.112.878	1.345.890.358	229.962
Depósito Central de Valores. Relacionada indirecta 96.666.140-2	- Servicio de custodia	133.677	(133.677)	212.798	(212.798)

Existen otras partidas con partes relacionadas las que, dada su naturaleza y bajo monto no se detallan. Todas las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas bajo condiciones normales prevalecientes en el mercado.

**BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005, continuación:**

**8. Impuestos Diferidos e Impuesto a la Renta:**

- a) El saldo de utilidades tributarias retenidas al 31 de diciembre de 2006 asciende a M\$ 30.291.700 y su detalle es el siguiente:

Año	Monto	Créditos	Tasa
	M\$	M\$	%
2003	162.596	29.696	16,5
2004	9.687.117	1.975.429	17,0
2005	8.715.528	1.780.872	17,0
2006	11.726.459	1.993.498	17,0
Total	30.291.700	5.779.495	

- b) Impuestos Diferidos:

	31-12-2006				31-12-2005			
	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	50.040	-	-	-	45.713	-	-	-
Depreciación activo fijo	-	-	-	5.025	-	-	-	-
Amortización licencias	-	-	-	3.254	-	-	-	-
Otros eventos	53.599	-	-	-	37.909	-	-	-
Amortización otros Activos	-	-	-	4.430	-	-	-	14.661
	-	-	-	-	-	-	-	-
Sub-Totales	103.639	-	-	12.709	83.622	-	-	14.661
Cuentas complementarias netas	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALES	103.639	-	-	12.709	83.622	-	-	14.661

- c) Impuesto a la renta:

ITEM	31-12-2006	31-12-2005
	M\$	M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(1.993.498)	(1.781.374)
Gastos rechazados Art.21	(1.881)	(1.643)
Efecto por activos o pasivos por impuestos diferido del ejercicio	23.387	17.022
Gastos rechazados art. 21 ejercicio anterior	(8.899)	-
TOTALES	(1.980.891)	(1.765.995)

- d) Impuestos por pagar (recuperar):

ITEM	31-12-2006	31-12-2005
	M\$	M\$
Provisión Impuesto a la Renta	1.993.498	1.781.374
Gastos Rechazados	1.881	1.643
Pagos Provisionales Mensuales	(2.038.502)	(2.281.173)
Créditos Gastos de Capacitación	(23.990)	(19.810)
Impuestos por pagar (recuperar)	(67.113)	(517.966)

**BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005, continuación:**

**9. Intangibles:**

Al 31 de diciembre de 2006 la empresa tiene licencia por uso de marca para los Fondos Mutuos Garantizados por M\$ 37.623, con una amortización para el ejercicio de M\$ 18.483 y de M\$ 13.617 para el 2005, con una amortización para el ejercicio de M\$ 8.366 según detalle en cuadro adjunto.

	Fondo	Licencias		Amortiz licencia	
		31-12-2006	31-12-2005	31-12-2006	31-12-2005
Marca licencia		M\$	M\$	M\$	M\$
Nikkei	Bonsai 106	1.550	2.321	620	738
Licencia S&P (2004-2005)	Garantizado Plus	3.592	5.795	3.592	5.794
Licencia S&P (2005-2006)	Garantizado.Plus	5.413	5.501	2.255	1.834
S&P NIFTY	Brics Garantizado	3.890	-	2.918	-
Licencia FTSE-top 40	Brics Garantizado	3.077	-	2.051	-
Licencia Winer-Börse -CRTX	Brics Garantizado	1.251	-	834	-
Licencia FXTID	Brics Garantizado	2.439	-	1.423	-
Licencia FXTID	Bambu Garantizado	5.963	-	3.478	-
S&P NIFTY Index	Marfil Garantizado	5.291	-	882	-
Licencia Winer-Börse -CRTX	Fronteras del Este	5.157	-	430	-
Totales		37.623	13.617	18.483	8.366

**10. Otros activos:**

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, se mantienen saldos por M\$ 1.559 y M\$ 1.559 respectivamente, por concepto garantía de arriendos.

**11. Provisiones y Castigos:**

A continuación se informa el detalle de los saldos que conforman la cuenta provisiones y castigos para el ejercicio 2006 y 2005:

	31-12-2006	31-12-2005
	M\$	M\$
Provisiones del Giro	61.955	43.131
Provisión Vacaciones	294.353	268.905
Otras Provisiones	325.094	322.314
<b>Total Provisiones y Castigos</b>	<b>681.402</b>	<b>634.350</b>

**BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005, continuación:**

**12. Cambios en el Patrimonio:**

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

RUBROS	31-12-2006					
	Capital Pagado M\$	Otras Reservas M\$	Reservas futuros dividendos M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2006	2.881.677	418.924	1.787.245	9.407.616	8.425.369	22.920.831
Distrib. resultado ejerc. anterior	-	-	8.425.369	-	(8.425.369)	-
Revalorización capital propio	60.515	8.798	151.851	197.560	-	418.724
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	9.636.014	9.636.014
Pago de dividendos	-	-	(2.504.575)	-	-	(2.504.575)
Saldo Final al 31.12.2006	2.942.192	427.722	7.859.890	9.605.176	9.636.014	30.470.994

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
Saldo Final al 31.12.2005	2.881.677	418.924	1.787.245	9.407.616	8.425.369	22.920.831
Saldos actualizados en 2,1 %	2.942.192	427.722	1.824.777	9.605.176	8.602.302	23.402.169

**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
	2.942.192	2.942.192

**BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005, continuación:**

**13. Otros Ingresos Fuera de la Explotación:**

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

	2006	2005
	M\$	M\$
Utilidad en venta activo fijo	2.853	458
4% PPM compras activo fijo	56	195
Otros ingresos varios	87.124	37
<b>Totales</b>	<b>90.033</b>	<b>690</b>

**14. Otros Egresos Fuera de la Explotación:**

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

	2006	2005
	M\$	M\$
Comisiones	(157)	(442)
Aumento de provisiones	-	(53.664)
Otros egresos varios	(3.184)	(2.127)
<b>Totales</b>	<b>(3.341)</b>	<b>(56.233)</b>

**15. 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	31-12-2006 M\$	31-12-2005 M\$
Activo fijo	IPC	1.087	2.356
Activos circulantes	IPC	17.016	38.117
Cuentas de gastos y costos	IPC	162.525	329.223
<b>Total (cargos) abonos</b>	<b>IPC</b>	<b>180.628</b>	<b>369.696</b>
<b>Pasivos (cargos)/abonos</b>			
Patrimonio	IPC	( 418.724)	(514.282)
Cuentas de ingresos	IPC	(270.782)	(561.353)
<b>Total (cargos) abonos</b>		<b>( 689.506)</b>	<b>(1.075.635)</b>
<b>Pérdida por corrección monetaria</b>		<b>(508.878)</b>	<b>(705.939)</b>

**BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005, continuación:**

**16. Diferencia de cambio:**

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

Activos (cargos)/abonos	Moneda	31-12-2006 M\$	31-12-2005 M\$
Activo Circulante			
Disponibles	US\$	4.526	7.595
Disponibles	EURO	2.876	(2.978)
Deudores por Vta.	US\$	67	(1.469)
Deudores por Vta.	EURO	178	(300)
Depósito a plazo	US\$	-	14.574
Valores Negociables	EURO	5.989	(7.995)
Valores Negociables	US\$	53.417	(140.944)
Total (cargos) abonos		67.053	(131.517)
Pasivos (cargos)/abonos			
Provisiones	US\$	(431)	1.794
Total (cargos) abonos		(431)	1.794
(Pérdida) utilidad diferencia de cambio		66.622	(129.723)

**17. 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 Bancaria, emitidas por el Banco de Chile, con vencimiento el 08 de enero de 2007.

FONDOS	Boleta Garantía	
	Monto UF.	N°
FONDO MUTUO CRECIMIENTO	12.500	375597-1
FONDO MUTUO INVERSION	30.200	375562-0
FONDO MUTUO GLOBAL FUND	10.000	375565-4
FONDO MUTUO HORIZONTE	60.600	375553-1
FONDO MUTUO OPERACIONAL	11.400	375560-4
FONDO MUTUO AHORRO	34.550	375602-4
FONDO MUTUO PATRIMONIAL	31.000	375555-7
FONDO MUTUO LIQUIDEZ 2000	125.400	375563-8
FONDO MUTUO BANCHILE ACCIONES	54.900	375601-6
FONDO MUTUO CAPITALISA ACCIONARIO	10.000	375587-4
FONDO MUTUO ESTRATEGICO	129.000	375594-7
FONDO MUTUO UTILIDADES	98.900	375542-6
FONDO MUTUO COBERTURA	10.000	375585-8
FONDO MUTUO ALIANZA	24.200	375579-3
FONDO MUTUO LATIN AMERICA FUND	10.000	375571-9
FONDO MUTUO INTERNATIONAL BOND FUND	10.000	375566-2
FONDO MUTUO TECHNOLOGY FUND	10.000	375573-5

**BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005, continuación:**

**17. Contingencias, continuación:**

FONDOS	Boleta Garantía	
	Monto UF.	N°
FONDO MUTUO MEDICAL & HEALTH-CARE FUND	10.000	375570-1
FONDO MUTUO DEPOSITO XXI	151.400	375596-3
FONDO MUTUO DISPONIBLE	11.600	375595-5
FONDO MUTUO PERFORMANCE	21.900	375557-3
FONDO MUTUO EMERGING FUND	10.000	375582-4
FONDO MUTUO US FUND	10.000	375549-2
FONDO MUTUO CORPORATIVO	131.200	375598-9
FONDO MUTUO EUROPE FUND	10.000	375574-3
FONDO MUTUO ASIA FUND	10.000	375580-8
FONDO MUTUO US STABILITY FUND	10.000	375544-2
FONDO MUTUO US HIGH TECHNOLOGY FUND	10.000	375547-6
FONDO MUTUO TELECOMMUNICATION FUND	10.000	375577-7
FONDO MUTUO EURO TECHNOLOGY FUND	10.000	375575-1
FONDO MUTUO RENTA FUTURA	10.000	375569-6
FONDO MUTUO CORPORATE DOLLAR FUND	58.500	375599-7
FONDO MUTUO DOLLAR FUND	10.000	375584-0
FONDO MUTUO EURO MONEY MARKET	10.000	375581-6
FONDO MUTUO BANCHILE GARANTIZADO PLUS	12.400	375552-3
FONDO MUTUO U.S. DOLLAR FUND	10.000	375550-7
FONDO MUTUO GLOBAL DOLLAR FUND	10.000	375564-6
FONDO MUTUO EMERGING DOLLAR FUND	10.000	375583-2
FONDO MUTUO BONSAI 106 GARANTIZADO	12.000	375600-8
FONDO MUTUO INVERSION 10	10.000	375567-0
FONDO MUTUO INVERSION 20	10.000	375578-5
FONDO MUTUO BANCHILE GARANTIZADO 112	10.000	375593-9
FONDO MUTUO INVERSIONISTA CALIFICADO I	10.000	375568-8
FONDO MUTUO CHILE GARANTIZADO	10.000	375592-1
FONDO MUTUO INVERSIÓN DOLLAR 30	10.000	375576-9
FONDO MUTUO BAMBÚ GARANTIZADO	10.000	352842-1
FONDO MUTUO BRICS GARANTIZADO	10.000	352841-3
FONDO MUTUO GESTION ACTIVA A	10.000	353882-4
FONDO MUTUO GESTION ACTIVA B	10.000	353883-2
FONDO MUTUO GESTION ACTIVA C	10.000	353884-0
FONDO MUTUO GESTION ACTIVA D	10.000	353885-8
FONDO MUTUO GESTION ACTIVA E	10.000	353886-6
FONDO MUTUO GESTION ACTIVA ACCIONES	10.000	353881-6
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIO I	10.000	375541-8
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIO II	10.000	375540-0
FONDO MUTUO FRONTERAS DEL ESTE GARANTIZADO	10.000	354288-1
FONDO MUTUO MARFIL GARANTIZADO	10.000	354205-1

Con fecha 08 de enero de 2007 se renovaron las boletas de garantía con el Banco de Chile para los fondos antes señalados.

**BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005, continuación:**

**18. Moneda Nacional y Extranjera:**

a) Activos:

Rubro	Moneda	Monto	
		31-12-2006 M\$	31-12-2005 M\$
<b>ACTIVOS CIRCULANTES</b>			
Disponibles	\$No reajutable	92.379	16.642
Disponibles	US\$	1.508	3.461
Disponibles	EUR\$	876	8.529
Depósitos a plazo	\$No reajutable	1.332.973	5.138.852
Depósitos a plazo	UF	-	781.317
Valores negociables	\$No reajutable	28.732.454	15.311.500
Valores negociables	UF	696.146	906.875
Valores negociables	US\$	-	1.512.084
Valores negociables	EUR\$	10.007	22.645
Deudores por venta (neto)	\$No reajutable	341.285	150.425
Deudores por venta (neto)	US\$	42.976	33.250
Deudores por venta (neto)	EUR\$	1.413	1.185
Deudores varios (neto)	\$No reajutable	210.076	217.891
Impuestos por Recuperar	\$No reajutable	67.113	517.966
Gastos pagados por anticipados	\$No reajutable	137.932	163.167
Impuestos diferidos	\$No reajutable	103.639	83.622
<b>ACTIVOS FIJOS</b>			
Activos fijos (neto)	\$No reajutable	29.429	39.957
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Intangibles	\$No reajutable	19.140	5.251
Otros	UF	1.559	1.559
<b>TOTAL ACTIVOS</b>			
	\$No reajutable	31.066.420	21.645.273
	UF	697.705	1.689.751
	US\$	44.484	1.548.795
	EUR\$	12.296	32.359

**BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005, continuación:**

**18. Moneda Nacional y Extranjera, continuación:**

b) Pasivos circulantes:

Rubro	Moneda	Hasta 90 días			
		31-12-2006		31-12-2005	
		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	25.316	-	260.051	-
Acreedores varios	\$No reajutable	32.134	-	37.741	-
Dctos. y ctas. por pagar empresas relacionadas	\$No reajutable	-	-	125.666	-
Provisión	\$No reajutable	607.198	-	579.402	-
Provisión	UF	46.873	-	36.222	-
Provisión	US\$	27.331	-	18.726	-
Retenciones	\$No reajutable	598.350	-	441.540	-
Impuesto renta	\$No reajutable	-	-	-	-
Otros pasivos circulantes	\$No reajutable	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVOS CIRCULANTES</b>					
	\$No reajutable	1.262.998		1.444.400	
	UF	46.873		36.222	
	US\$	27.331		18.726	

c) Pasivos largo plazo:

Rubro	Moneda	1 a 3 años			
		31-12-2006		31-12-2005	
		Monto M\$	Tasa	Monto M\$	Tasa
Impuestos diferidos a largo plazo	\$No reajutable	12.709	-	14.661	-
<b>TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO</b>		12.709	-	14.661	-

**19. Sanciones:**

Durante el ejercicio 2006 y 2005 no existen sanciones de ningún tipo para la Sociedad.

**20. Cauciones obtenidas de terceros:**

Durante el ejercicio 2006 y 2005 la Sociedad no ha recibido cauciones de terceros.

**BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005, continuación:**

**21. 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	30.470.994
Más (menos):	
Intangibles	(19.140)
Patrimonio depurado	30.451.854
Patrimonio depurado en U.F.	1.660.734

**22. Medio Ambiente:**

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

**23. Hechos relevantes:**

En Junta General Ordinaria de Accionistas de Banchile Administradora General de Fondos S.A., realizada el 10 de marzo de 2006, se acordó repartir un dividendo de \$224 por acción, siendo el monto total de M\$ 2.504.575.

**24. Hechos posteriores:**

A juicio de la Administración, entre el 31 de diciembre de 2006 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen hechos posteriores significativos que afecten a los estados financieros de la Sociedad.