

CITICORP CHILE

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

DIRECTORIO

Presidente : Alberto Abumohor Cassis
 Directores : Christian Blomstrom Bjuvman
 Ivonne Desormeaux Pérez
 Patricia Sandra Arrupea

ADMINISTRACION

Gerente General: Fernando Hernández Araya
 Contador General: Telmo Caneo Inostroza

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004

	2005 M\$	2004 M\$
Total Activos Circulantes	5.577.624	8.118.099
Total Activos Fijos	31.523	48.519
Total Otros Activos	-	-
Total Activos	5.609.147	8.166.618
Total Pasivos Circulantes	861.579	863.913
Total Pasivos a Largo Plazo	-	-
Interés Minoritario	-	-
Total Patrimonio	4.747.568	7.302.705
Total Pasivos	5.609.147	8.166.618

ESTADOS DE RESULTADOS
por los años terminados al 31 de diciembre de

	2005 M\$	2004 M\$
Resultado de Explotación	1.735.386	1.461.818
Resultado Fuera de Explotación	63.021	7.529
Resultado Antes de Impuesto a la Renta		
e Ítemes Extraordinarios	1.798.407	1.469.347
Impuesto a la Renta	(332.268)	(252.267)
Ítemes Extraordinarios	-	-
Utilidad(Pérdida) del Ejercicio	1.466.139	1.217.080

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por los años terminados al 31 de diciembre de

	2005 M\$	2004 M\$
Flujo Neto Originado por Actividades de la Operación	2.034.216	1.394.248
Flujo Neto Originado por Actividades de Financiamiento	(4.013.250)	-
Flujo Neto Originado por Actividades de Inversión	(271.635)	560.978
Efecto de la Inflación sobre el Efectivo y Efectivo Equivalente	(177.721)	(73.719)
Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente	(2.428.390)	1.881.507

NOTAS EXPLICATIVAS
1.- INSCRIPCION REGISTRO DE VALORES

La Sociedad se constituyó mediante escritura pública de fecha 05 de Septiembre de 1991, ante el notario de la ciudad de Santiago, Señor Humberto Santelices Narducci.

Mediante Resolución Exenta N° 001 de fecha 03 de enero de 1992 la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la existencia de la Sociedad.

Con fecha 30 de abril de 2003, la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N° 123 aprobó la fusión por incorporación de "Citicorp Chile Administradora de Fondos Mutuos S.A." a "Citicorp Chile Administradora de Fondos de Inversión S.A." y la reforma de los estatutos de esta última, por la que cambia su tipo social a Administradora General de Fondos.

La sociedad no requiere inscripción en el Registro de Valores.

2.- CRITERIOS CONTABLES APLICADOS
a) Período contable:

Los estados financieros cubren el período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2005 y de 2004.

b) Bases de preparación:

Los estados financieros han sido preparados en conformidad a principios contables de aceptación general en Chile y a normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, prevaleciendo en Chile estas últimas sobre las primeras en caso de existir discrepancias.

c) Bases de presentación:

Los estados financieros del ejercicio anterior han sido actualizados extracontablemente para efectos comparativos en un 3,6%.

d) Bases de consolidación:

La Sociedad presenta estados financieros individuales.

e) Corrección monetaria:

De acuerdo con principios contables de aceptación general en Chile, la Sociedad ha corregido monetariamente sus activos y pasivos no monetarios, patrimonio y cuentas de resultado con cargo y/o abonos a resultados del ejercicio. El índice de actualización para el año 2005 es de 3,6% y para el año 2004 2,5%.

f) Bases de conversión:

Los activos y pasivos contraídos en unidades de fomento se registran a los valores correspondientes al cierre de los estados financieros equivalentes a \$17.974,81 y \$17.317,05 por 1 UF al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.

g) Depósitos a plazo:

Las inversiones en depósitos a plazo se presentan a sus valores de inversión más los reajustes e intereses devengados al cierre de ambos períodos. Estos depósitos se presentan en el rubro Otros Activos Circulantes por representar las garantías constituidas para dar cumplimiento a la Norma de Carácter General N° 125.

h) Valores negociables:

La sociedad al cierre de los estados financieros no posee valores negociables.

i) Existencias:

La Sociedad al cierre de los estados financieros no presenta existencias que valorar.

j) Estimación deudores incobrables:

La Sociedad no ha realizado provisiones por deudores incobrables.

k) Activos fijo:

Los bienes del activo fijo se valorizan al costo más revalorizaciones legales.

2.- CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación:

I) Depreciación activo fijo:

Las depreciaciones se calculan de acuerdo al método de depreciación lineal, considerando la vida útil estimada de los bienes.

II) Activos en leasing:

La Sociedad no posee activos en Leasing.

m) Transacciones de venta con retroarrendamiento:

La sociedad no efectúa transacciones de venta con retroarrendamiento.

n) Intangibles:

La Sociedad no posee activos intangibles.

ñ) Inversiones empresas relacionadas:

La Sociedad no posee inversiones en empresas relacionadas.

o) Menor y mayor valor de inversiones:

La sociedad no posee inversión en empresas relacionadas.

p) Operaciones con pacto de retrocompra y retroventa:

La Sociedad presenta compras de títulos con compromiso de retroventa, los cuales se valorizan al costo de adquisición más los intereses y reajustes devengados al cierre del ejercicio, de acuerdo a la Circular N° 768 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Estas operaciones se encuentran clasificadas en el rubro de Otros Activos Circulantes.

q) Obligaciones con el público:

La Sociedad no presenta obligaciones con el público.

r) Impuesto a la renta e impuesto diferido:

La Sociedad calcula el impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta.

La Sociedad ha optado por reconocer el impuesto diferido del ejercicio, originado por las diferencias temporales existentes al cierre de ambos periodos.

s) Indemnización años de servicio:

La Sociedad no realiza provisiones por este concepto.

t) Ingresos de la explotación:

Los ingresos de explotación de la Sociedad están constituidos por las comisiones y remuneraciones cobradas a los fondos administrados.

u) Contratos de derivados:

La Sociedad no ha ejecutado este tipo de contratos.

v) Software computacional:

La Sociedad no posee software activados que informar.

w) Gastos de inversión y desarrollo:

La Sociedad no tiene gastos de este tipo que informar.

x) Estado de flujo de efectivo:

Para efectos de la preparación del estado de flujo de efectivo y en consideración a lo señalado en el Boletín Técnico N° 50 del Colegio de Contadores A.G. y en la Circular 1.312 de la S.V.S., la Sociedad ha considerado como efectivo equivalente aquellas inversiones que, originalmente se han efectuado a no más de 90 días de plazo. En relación al criterio a utilizar en la preparación de dicho estado, la Sociedad ha optado por el método indirecto.

y) Costos de emisión de acciones:

La Sociedad no ha emitido ni colocado acciones al cierre de ambos ejercicios.

3.- CAMBIOS CONTABLES

Durante los periodos 2004 y 2003 no existen cambios contables que afecten la comparabilidad de estos estados financieros.

4.- HECHOS RELEVANTES

Cambio Accionista Controlador.

Con fecha 01 de diciembre de 2005, Legg Mason International Holdings (Chile) LLC, una sociedad constituida y válidamente existente de acuerdo a las leyes del Estado de Delaware, Estados Unidos de América, y Legg Mason Inversiones Limitada, una sociedad constituida y válidamente existente en conformidad con las leyes de la República de Chile, han adquirido la totalidad de las acciones emitidas por Citicorp Chile Administradora General de Fondos S.A.

En virtud de lo anteriormente expuesto, Legg Mason International Holdings (Chile) LLC y Legg Mason Inversiones Limitada han pasado a ser los controladores de la sociedad Citicorp Chile Administradora General de Fondos S.A.

Reparto de Dividendos.

En junta extraordinaria de accionistas, de Citicorp Chile Administradora General de Fondos S.A., celebrada con fecha 21 de octubre de 2005, la junta aprueba por unanimidad de los accionistas distribuir un dividendo por un total de \$4.013.250.000, con cargo a las utilidades acumuladas de ejercicios anteriores, equivalente a \$26.971,8537 por acción, el que fue pagado durante el mes de noviembre de 2005.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas y Directores de Citicorp Chile Administradora General de Fondos S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Citicorp Chile 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 Citicorp Chile 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 Citicorp Chile 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.

Tal como se menciona en nota a los estados financieros, con fecha 1 de diciembre de 2005, Legg Mason International Holding (Chile) LLC y Legg Mason Inversiones Limitada, adquirieron la totalidad de las acciones de Citicorp Chile Administradora General de Fondos S.A., pasando a ser los nuevos controladores de la Sociedad.

Orlando Jeria Garay

KPMG Ltda.

Santiago, 17 de febrero de 2006

"Estas notas explicativas presentan a juicio de la administración, información suficiente, pero menos detallada que la información contenida en las notas explicativas que forman parte de los estados financieros que fueron remitidos a la Superintendencia de Valores y Seguros y a las Bolsa de Valores, donde se encuentran a disposición del público en general. Dichos antecedentes podrán también ser consultados en las oficinas de la sociedad durante los 15 días anteriores a la junta de accionistas".

El 1 de diciembre de 2005, Citigroup Inc. ("Citigroup"), vendió sustancialmente todo su negocio de administración de activos, denominado Citigroup Asset Management, a Legg Mason Inc. ("Legg Mason") Como parte de esta transacción, el administrador de los fondos referidos en el presente documento, Citicorp Chile Administradora General de Fondos S.A., pasó a ser filial de Legg Mason.

En conformidad con un contrato de licencia celebrado entre Citigroup y Legg Mason, los nombres de los fondos y de las cuotas de los fondos como también los logos, marcas comerciales, tanto de producto como de servicio, relacionadas con Citigroup o con cualquiera de sus sociedades bajo su control ("Marcas Citi") han sido licenciadas a Legg Mason.

Dentro de las Marcas Citi se incluye, sin limitación, la marca "Citicorp".

Todas las Marcas Citi son de propiedad de Citigroup, y han sido licenciadas por un plazo que no excederá de un año luego de celebrado el respectivo contrato de licencia. Legg Mason y las sociedades bajo su control, así como el administrador de los fondos, Citicorp Chile Administradora General de Fondos S.A., no son controladas por, ni son filiales de, Citigroup.