

Razón Social: **RABOFINANCE CHILE AGENTES DE VALORES S.A.**

Nº inscripción Registro Corredores de Bolsa y Agentes de Valores: 182



Balance General resumido al : 31 de diciembre de 2005 y 2004 (Cifras en miles de pesos)

ACTIVO	2005 M\$	2004 M\$	PASIVO	2005 M\$	2004 M\$
Activo circulante	14.105.548	-	Pasivo circulante	11.729.280	-
Disponible	10.553	-	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-
Títulos y valores mobiliarios	2.457.040	-	Obligaciones por operaciones a futuro	11.556.230	-
Derechos por operaciones a futuro	11.556.230	-	Obligaciones por contratos de underwriting	-	-
Derechos sobre títulos por contratos de underwriting	-	-	Acreedores por intermediación	-	-
Deudores por intermediación	-	-	Cuentas corrientes con personas y empresas relacionadas	-	-
Cuentas corrientes con personas y empresas relacionadas	-	-	Otros pasivos circulantes	173.050	-
Otros activos circulantes	81.725	-			
Activo fijo (neto)	72.524	-	Pasivo largo plazo	-	-
			Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-
Otros activos	89.432	-	Cuentas por pagar a personas y empresas relacionadas	-	-
Títulos Patrimoniales Bolsas de valores	-	-	Otros pasivos a largo plazo	-	-
Otros	89.432	-			
TOTAL ACTIVOS	14.267.504	-	Patrimonio	2.538.224	-
			Capital pagado	2.912.700	-
			Reservas de revalorización	-	-
			Reserva mayor valor acción Bolsa de Valores	-	-
			Otras reservas	-	-
			Utilidades (pérdidas) acumuladas	-	-
			Utilidad (pérdida) ejercicio	(374.476)	-
			Dividendos provisorios o participaciones (menos)	-	-
			TOTAL PASIVOS	14.267.504	-

Estado de Resultados resumido al : 31 de diciembre de 2005 y 2004 (cifras en miles de pesos)

	2005 M\$	2004 M\$
Ingresos operacionales	209.514	-
Comisiones por intermediación	-	-
Utilidades por cartera propia	-	-
Ingresos por operaciones a futuro	6.629	-
Otros ingresos operacionales	202.885	-
Gastos operacionales	(590.988)	-
Pérdidas por cartera propia	-	-
Gastos por operaciones a futuro	(6.629)	-
Gastos de administración y comercialización	(141.966)	-
Otros gastos operacionales	(442.393)	-
Resultado operacional	(381.474)	-
Ingresos no operacionales	-	-
Gastos no operacionales	-	-
Resultado no operacional	-	-
Resultado por ajuste de moneda	(62.699)	-
Impuesto a la renta	69.697	-
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	(374.476)	-

Estado de Flujo de Efectivo resumido al : 31 de diciembre de 2005 y 2004 (cifras en miles de pesos)

Flujo Neto Total del Período	2005 M\$	2004 M\$
Saldo Final Efectivo	10.553	-
Flujo Neto Total del Período	11.387	-
Flujo neto originado por actividades de la operación	(2.676.587)	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	2.850.000	-
Flujo neto originado por actividades de inversión	(162.026)	-
Efecto de la Inflación sobre el Efectivo	(834)	-
Variación Neta de Efectivo	10.553	-
Saldo Inicial de Efectivo	-	-
Cconciliación entre el Resultado Neto y el Flujo Neto Originado por Actividades de la Operación	2005 M\$	2004 M\$
Flujo Neto originado por actividades de la operación	(2.676.587)	-
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	(374.476)	-
Resultados en venta de activos	-	-
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo	62.769	-
(Aumento) disminución de activos	(14.094.160)	-
Aumento (disminución) de pasivos	11.729.280	-

NOTA EXPLICATIVAS

1 Resumen de criterios contables

a) 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 por sobre las primeras.

b) Período:

Los estados financieros cubren el ejercicio comprendido entre el 26 de mayo de 2005, fecha de constitución de la Sociedad y el 31 de diciembre de 2005. De acuerdo con lo indicado, la Sociedad no presenta saldos al 31 de diciembre de 2004.

c) Corrección Monetaria:

Los activos y pasivos no monetarios, el capital propio financiero y las cuentas de resultado han sido corregidas monetariamente de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Chile.

El factor de corrección monetaria aplicada para los saldos existentes desde el 20 de julio de 2005, fecha de inicio de operaciones, al cierre del ejercicio, ascendió a 2,2%.

d) Valorización de inversiones:

La Sociedad a valorizado las inversiones en títulos de renta fija de acuerdo a lo dispuesto en la Circular N°514 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los derechos y obligaciones por contratos forwards se han valorizado de acuerdo con las normas establecidas en el Boletín Técnico N°57 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

e) Activo fijo y depreciaciones:

Los bienes del activo fijo se presentan a su valor de adquisición más las revalorizaciones acumuladas al cierre del ejercicio. La depreciación se calculó de acuerdo al sistema de depreciación lineal considerando los años de vida útil remanente de los bienes.

f) Estado de flujo de efectivo :

La Sociedad ha preparado el 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 a la Circular N° 579 de la Superintendencia de Valores y Seguros, considerando como efectivo y efectivo equivalente los saldos de caja y banco.

g) Valorización y clasificación de flujos de efectivo :

La Sociedad no ha aplicado ningún criterio especial de valorización o clasificación que afecte la presentación del Estado de Flujo de Efectivo.

h) Impuesto a la renta e impuesto diferido:

De acuerdo a lo indicado en la Circular N°1466 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad ha considerado la aplicación del criterio establecido en el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., sobre contabilización del impuesto a la renta e impuestos diferidos.

i) Intangibles :

En este rubro se presentan los desembolsos incurridos en la adquisición de una Licencia por los derechos de uso del sistema computacional en desarrollo y remodelaciones efectuadas en oficinas arrendadas, los cuales serán amortizados, en ambos casos, en un plazo de 36 meses.

j) Conversión de moneda extranjera:

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos saldos en unidades de fomento, han sido convertidos a moneda nacional, de acuerdo a los valores de las unidades monetarias vigentes al cierre del ejercicio 2005, informados por el Banco Central de Chile.

	2005
	\$
Dólar Observado	512,5
U.F	17.974,81
Yen	4,34
Paridad dolar / yen	118,04

2 Contingencias y compromisos

Garantía por operaciones:

En cumplimiento del artículo 30 de la Ley N°18.045, la Sociedad mantiene una boleta de garantía, emitida por el Banco de Crédito e Inversiones, por un monto ascendente a UF 4.000, cuya fecha de vencimiento es el 19 de julio de 2006.

Mediante esta boleta, el Banco de Crédito e Inversiones se constituye como representante, de los acreedores presente y futuros que la Sociedad tenga o llegase a tener en razón de sus operaciones de corretaje.

3 Sanciones

Al 31 de diciembre de 2005, la Sociedad no ha sido objeto de ningún tipo de sanción por parte de algún organismo fiscalizador.

4 Hechos Relevantes

Constitución de la Sociedad:

La Sociedad se constituyó como Sociedad Anónima Cerrada con fecha 26 de mayo de 2005, con un capital de \$2.850.000.000.- dividido en 1.000 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal, íntegramente suscritas y no pagadas, debiéndose pagar a mas tardar el día 30 de septiembre de 2005, según consta en escritura de la misma fecha ante el Notario Público de Santiago, señor Eduardo Avello Concha.

Sesión de Directorio:

Con fecha 29 de junio de 2005, se llevó a cabo la primera sesión de directorio de la Sociedad en donde se determinó la conformación del directorio y de la gerencia general, quedando conformada de la siguiente forma:

Presidente del Directorio	:Claudio Mergudich Kusanovick
Director	:Fernando Araya Cumsille
Gerente General y	
Secretario del directorio	:Theodorus Henny Lambertus Johannes Maria Gieskes

Aportes de Capital:

Con fecha 20 de Julio de 2005, los accionistas de la Sociedad, Storrow Drive Corporation N.V. y Bainsdale Holdings N.V., efectuaron el pago total de las acciones suscritas, de acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución de la Sociedad, por un monto de \$ 2.821.500.000 y \$ 28.500.000 respectivamente.

Inscripción Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores :

Con fecha 07 de octubre de 2005, la Superintendencia de Valores y Seguro, notificó la inscripción de la Sociedad en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores, bajo el Número 182, en calidad de Agentes de Valores.

Autorización de ingreso al Mercado Cambiario Formal:

El Consejo del Banco Central de Chile en su sesión N° 1229, celebrada el 24 de noviembre de 2005, acordó autorizar a la Sociedad para formar parte del Mercado Cambiario Formal, en conformidad a las disposiciones del Capítulo III del Compendio de Normas de Cambios Internacionales y del Manual de Procedimientos y Formularios de Información.

5 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 que pudieran afectar significativamente la situación financiera de la Sociedad o la interpretación de los mismos.

Informe de los Auditores Independientes

Accionistas y Directores
Rabofinance Chile Agentes de Valores S.A.:

1. Hemos efectuado una auditoría al balance general de Rabofinance Chile Agentes de Valores S.A. al 31 de diciembre de 2005 y a los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por el periodo comprendido desde su formación (26 de mayo de 2005) y el 31 de diciembre de 2005. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la administración de Rabofinance Chile Agentes de Valores S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Rabofinance Chile Agentes de Valores S.A. al 31 de diciembre de 2005 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el periodo comprendido desde su formación (26 de mayo de 2005) y el 31 de diciembre de 2005, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.
4. Las notas explicativas que se adjuntan a los estados financieros del presente informe, corresponden a una versión simplificada de aquellas incluidas en los estados financieros completos de la Sociedad, sobre los cuales hemos emitido nuestra opinión con esta misma fecha, y que incluyen información adicional requerida por un organismo regulador, que no resulta imprescindible para una adecuada interpretación de los mismos.

Cristián Bastián E. ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 3 de febrero de 2006.

Theodorus Gieskes
Representante Legal

Victor Gallano G.
Contador

" Un mayor desglose de estas cifras así como de todas las notas explicativas a los estados financieros y el informe de los auditores externos sobre los mismos, se encuentra disponible para el público en las oficinas del intermediario, en el Centro de Información y Difusión de la Superintendencia de Valores y Seguros (Avda. Libertador Bernardo O'Higgins N°1449, Piso 1º, Santiago), y en su sitio Web (www.svs.cl) ".