

BBVA Administradora General de Fondos

DIRECTORIO

Presidente Ramón Monell Valls
Directores Miguel Angel Domenech Corradossi
 Jorge Spichiger Cordero
 Salvador Said Somavía
 Gonzalo Said Handal

ADMINISTRACIÓN

Gerente General Ian Couso Wetzel

BBVA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2004

BBVA

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes
Balance general
Estado de resultados
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

\$ - Pesos Chilenos

M\$ - Miles de pesos chilenos

UF – Unidades de Fomento

PricewaterhouseCoopers
RUT: 81.513.400-1
Santiago de Chile
Av. Andrés Bello 2711
Torre Costanera - Pisos 3, 4 y 5
Las Condes
Teléfono: (56) 940 0000

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 14 de enero de 2005

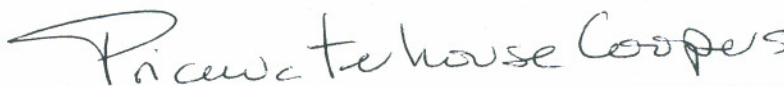
Señores Accionistas y Directores
BBVA Administradora General de Fondos S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de BBVA Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos 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 BBVA 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 BBVA Administradora General de Fondos S.A., al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.


Luis Perera Aldama
RUT: 14.746.485-1


PricewaterhouseCoopers

BALANCE GENERAL

	al	día mes año 31 12 2004 M\$	al	día mes año 31 12 2003 M\$
ACTIVOS	NÚMERO NOTA	ACTUAL		ANTERIOR
TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES		11.080.785		10.890.600
Disponible		243.153		107.577
Depósitos a plazo	25	8.903.590		6.117.812
Valores negociables (neto)	4	1.060.137		2.760.937
Deudores por venta (neto)				
Documentos por cobrar (neto)		41.346		
Deudores varios (neto)				
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	5	63.348		38.553
Existencias (neto)				
Impuestos por recuperar	6	4.603		58.525
Gastos pagados por anticipado		105.376		11.004
Impuestos diferidos	6	380.532		9.809
Otros activos circulantes	7	278.700		1.786.383
Contratos de leasing (neto)				
Activos para leasing (neto)				
TOTAL ACTIVOS FIJOS		18.752		35.202
Terrenos				
Construcción y obras de infraestructura				
Maquinarias y equipos		117.319		124.744
Otros activos fijos		57.863		57.863
Mayor valor por retasación técnica del activo fijo				
Depreciación (menos)		(156.430)		(147.405)
TOTAL OTROS ACTIVOS		0		0
Inversiones en empresas relacionadas				
Inversiones en otras sociedades				
Menor valor de inversiones				
Mayor valor de inversiones (menos)				
Deudores a largo plazo				
Documentos y cuentas por cobrar empresas relaionadas largo plazo				
Impuestos diferidos a largo plazo				
Intangibles				
Amortización (menos)				
Otros				
Contratos de Leasing largo plazo (neto)				
TOTAL ACTIVOS		11.099.537		10.925.802

	al	día mes año 31 12 2004 M\$	día mes año al 31 12 2003 M\$
PASIVOS	NÚMERO NOTA	ACTUAL	ANTERIOR
TOTAL PASIVOS CIRCULANTES		2.257.588	1.970.822
Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo	9	1.730.001	2
Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo - porción corto plazo			
Obligaciones con el público (pagarés)			
Obligaciones con el público - porción corto plazo (bonos)			
Obligaciones largo plazo con vencimiento dentro un año			
Dividendos por pagar			
Cuentas por pagar		34.842	16.941
Documentos por pagar			
Acreedores varios			
Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	5	24.022	1.790.405
Provisiones	11	107.748	118.181
Retenciones		82.275	45.293
Impuesto a la renta			
Ingresos percibidos por adelantado			
Impuestos diferidos			
Otros pasivos circulantes	10	278.700	
TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO		0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras			
Obligaciones con el público largo plazo (bonos)			
Documentos por pagar largo plazo			
Acreedores varios largo plazo			
Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas largo plazo			
Provisiones largo plazo			
Impuesto Diferidos a largo plazo			
Otros pasivos a largo plazo			
INTERES MINORITARIO			
TOTAL PATRIMONIO	12	8.841.949	8.954.980
Capital pagado		3.327.056	3.327.056
Reserva revalorización capital			
Sobreprecio en venta de acciones propias			
Otras reservas			
Utilidades retenidas		5.514.893	5.627.924
Reservas futuros dividendos			
Utilidades acumuladas		5.627.924	4.294.040
Pérdidas acumuladas (menos)			
Utilidad (pérdida) del ejercicio		(113.031)	1.333.884
Dividendos provisorios (menos)			
Déficit acumulado periodo de desarrollo			
TOTAL PASIVOS		11.099.537	10.925.802

	al	día mes año 31 12 2004 M\$	día mes año al 31 12 2003 M\$
ESTADO DE RESULTADOS	NÚMERO NOTA	ACTUAL	ANTERIOR
RESULTADO DE EXPLOTACION		1.799.306	1.311.771
MARGEN DE EXPLOTACION		3.190.940	2.643.519
Ingresos de explotación		3.190.940	2.643.519
Costos de explotación (menos)			
Gastos de administración y ventas (menos)		(1.391.634)	(1.331.748)
RESULTADO FUERA DE EXPLOTACION		(1.928.997)	286.804
Ingresos financieros		651.552	445.023
Utilidad inversiones empresas relacionadas			
Otros ingresos fuera de la explotación	13	41.588	55.483
Pérdida inversión empresas relacionadas (menos)			
Amortización menor valor de inversiones (menos)			
Gastos financieros (menos)		(220.667)	(87.419)
Otros egresos fuera de la explotación (menos)	13	(2.146.507)	(48.596)
Corrección monetaria	14	(249.199)	(78.642)
Diferencias de cambio	15	(5.764)	955
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA E ÍTEMES EXTRAORDINARIOS		(129.691)	1.598.575
IMPUESTO A LA RENTA	6	16.660	(264.691)
ÍTEMES EXTRAORDINARIOS			
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE INTERES MINORITARIO		(113.031)	1.333.884
INTERES MINORITARIO			
UTILIDAD (PÉRDIDA) LÍQUIDA		(113.031)	1.333.884
Amortización mayor valor de inversiones			
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		(113.031)	1.333.884

	al	día mes año 31 12 2004 M\$	al	día mes año 31 12 2003 M\$
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - DIRECTO	NÚMERO NOTA	ACTUAL	ANTERIOR	
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		1.840.974	1.292.027	
Recaudación de deudores por venta		3.692.547	3.231.450	
Ingresos financieros percibidos		651.552	445.023	
Dividendos y otros repartos percibidos				
Otros ingresos percibidos		41.588	55.483	
Pago a proveedores y personal (menos)		(1.391.634)	(1.499.503)	
Intereses pagados (menos)		(220.667)	(87.419)	
Impuesto a la renta pagado (menos)			(374.195)	
Otros gastos pagados (menos)	16	(2.507)	(30.690)	
Impuesto al Valor Agregado y otros similares pagados (menos)		(929.905)	(448.122)	
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		1.704.564	1.813.788	
Colocación de acciones de pago			1.904.629	
Obtención de préstamos		1.704.564	(90.841)	
Obligaciones con el público				
Préstamos documentados de empresas relacionadas				
Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas				
Otras fuentes de financiamiento				
Pago de dividendos (menos)				
Repartos de capital (menos)				
Pago de préstamos (menos)				
Pago de obligaciones con el público (menos)				
Pago de préstamos documentados de empresas relacionadas (menos)				
Pago de otros préstamos de empresas relacionadas (menos)				
Pago de gastos por emisión y colocación de acciones (menos)				
Pago de gastos por emisión y colocación de obligaciones con el público (menos)				
Otros desembolsos por financiamiento (menos)				
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		2.373.470	(5.537.196)	
Ventas de activo fijo		5.904	(1.353)	
Ventas de inversiones permanentes				
Ventas de otras inversiones				
Racaudación de préstamos documentados a empresas relacionadas				
Racaudación de otros préstamos a empresas relacionadas				
Otros ingresos de inversión		2.367.566		
Incorporación de activos fijos (menos)			(19.368)	
Pago de intereses capitalizados (menos)				
Inversiones permanentes (menos)			(5.516.475)	
Inversiones en instrumentos financieros (menos)				
Préstamos documentados a empresas relacionadas (menos)				
Otros préstamos a empresas relacionadas (menos)				
Otros desembolsos de inversión (menos)				
FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO		5.919.008	(2.431.381)	
EFFECTO DE LA INFLACIÓN SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		(28.773)	(58.066)	
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		5.890.235	(2.489.447)	
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		660.693	3.150.140	
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		6.550.928	660.693	

	al	día mes año 31 12 2004 M\$	al	día mes año 31 12 2003 M\$
CONCILIACION FLUJO - RESULTADO	NÚMERO NOTA	ACTUAL	ANTERIOR	
Utilidad (pérdida) del ejercicio		(113.031)	1.333.884	
Resultado en venta de activos				
(Utilidad) Pérdida en venta de activos fijos				
Utilidad en venta de inversiones (menos)				
Pérdida en venta de inversiones				
(Utilidad) Pérdida en venta de otros activos				
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo		2.410.095	95.950	
Depreciación del ejercicio		11.132	17.467	
Amortización de intangibles				
Castigos y provisiones		2.144.000	17.907	
Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas (menos)				
Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas				
Amortización menor valor de inversiones				
Amortización mayor valor de inversiones (menos)				
Corrección monetaria neta	14	249.199	78.642	
Diferencia de cambio neta	15	5.764	(955)	
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo (menos)				
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo			(17.111)	
Variación de activos que afectan al flujo de efectivo (aumentos) disminuciones		(475.184)	(1.878.648)	
Deudores por ventas		62.932	(22.668)	
Existencias				
Otros activos		(538.116)	(1.855.980)	
Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo aumentos (disminuciones)		19.094	1.740.841	
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación		18.205	12.564	
Intereses por pagar				
Impuesto a la renta por pagar (neto)		(53.922)	(47.112)	
Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de explotación		19.587	1.781.702	
Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar (neto)		35.224	(6.313)	
Utilidad (Pérdida) del interés minoritario				
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		1.840.974	1.292.027	

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

01. Inscripción en el Registro de Valores
--

BBVA Administradora General de Fondos S.A. es una Sociedad Anónima cerrada constituida por escritura pública de fecha 3 de enero de 1997. Con fecha 27 de febrero de 1997, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la existencia de BHIF Administradora de Fondos Mutuos S.A. , según Resolución Exenta N 55.

En la misma Resolución se aprobaron los reglamentos de los fondos mutuos denominados Fondos Mutuos BHIF Ganancia , Fondo Mutuo BHIF Futuro, Fondo Mutuo BHIF Familia y Fondo Mutuo BHIF Acciones Internacionales.

Con fecha 09 de Junio de 1997, según Resolución N 140, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la existencia del Fondo Mutuo BHIF Excelencia.

Con fecha 08 de Enero de 1998 , según Resolución Exenta N 8 , la Superintendencia de Valores y Seguros , aprobó la existencia del Fondo Mutuo BHIF Renta Mixta.

Con fecha 11 de febrero de 1998, según la Resolución Exenta N 52 , la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la existencia del fondo Mutuo BHIF Renta Máxima.

Con Fecha 27 de mayo de 1999, según Resolución Exenta N 165 , la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la existencia del Fondo Mutuo BHIF Bonos Internacionales.

Con fecha 09 de febrero de 2000, según Resolución Exenta N 033 , se aprobó los reglamentos internos de fondos mutuos denominados fondo Mutuo BHIF Renta Mixta 30, Fondo Mutuo BBVA BHIF Renta Mixta 70 , Fondo Mutuo BBVA BHIF Acciones Asiáticas y Fondo Mutuo BBVA BHIF Acciones Europeas y Fondo Mutuo BBVA BHIF Eurobonos . Este último al 31 de diciembre de 2003 , no esta en operaciones . En la misma Resolución fue aprobado el cambio de nombre de Fondo Mutuo BBVA BHIF Renta Mixta por Fondo Mutuo BBVA BHIF Renta Mixta 50.

Con fecha 03 de octubre del 2000, según Resolución Exenta N 275 se aprobó modificación de los reglamentos internos reemplazando los nombres de Fondo Mutuo BHIF Renta Mixta 30 por BBVA BHIF Renta Mixta 30, Fondo Mutuo BHIF Renta Mixta 50 por BBVA BHIF Mixta 50, Fondo Mutuo BHIF Renta Mixta 70 por BBVA BHIF Acciones Internacionales por BBVA BHIF Acciones Internacionales , Fondo Mutuo BHIF Acciones Europeas por BBVA BHIF Acciones Europeas y Fondo Mutuo BHIF Acciones Asiáticas por BBVA BHIF Acciones Asiáticas.

Con fecha 27 de febrero de 2001, según Resolución Exenta N 72 se aprobó modificación de los reglamentos internos reemplazando los nombres de fondo Mutuo BHIF Ganancia por BBVA BHIF Ganancia , Fondo Mutuo BHIF Excelencia por BBVA BHIF Excelencia , Fondo Mutuo Renta Máxima por BBVA BHIF Renta Máxima , Fondo Mutuo

BHIF Futuro por BBVA BHIF Futuro, Fondo Mutuo BHIF Familia por BBVA BHIF Familia y Fondo Mutuo BHIF Bonos Internacionales por BBVA BHIF Bonos Internacionales.

Según Resolución Exenta N 275 de fecha 22 de agosto de 2001, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la modificación de los estatutos sociales de la sociedad consistiendo en el cambio de razón social, pasando a denominarse BBVA Administradora de Fondos Mutuos BHIF S.A.

Con fecha 14 de abril de 2002, según Resolución Exenta N 200 , se aprobó modificaciones a lo Reglamentos Internos y Contratos de Suscripción de Cuotas de los Fondos Mutuos BBVA BHIF Renta Mixta 30, BBVA BHIF Renta Mixta 50, BBVA BHIF Renta Mixta 70 y BBVA BHIF Futuro.

Con fecha 15 de julio de 2002, según Resolución Exenta N 305 , se aprobó modificaciones a lo Reglamentos Internos de los Fondos Mutuos BBVA BHIF Ganancia, BBVA BHIF Familia, BBVA BHIF Renta Máxima, BBVA BHIF Bonos Internacionales, BBVA BHIF Excelencia, BBVA BHIF Acciones Internacionales, BBVA BHIF Acciones Asiáticas y BBVA BHIF Acciones Europeas.

Según Resolución Exenta N 358, de fecha 21 de agosto de 2002 se aprueba el Reglamento Interno del Fondo Mutuo BBVA BHIF Mundibono Dólar.

Según Resolución Exenta N 260 de fecha 29 de agosto de 2003, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la modificación de los estatutos de la Sociedad Anónima BBVA Administradora de Fondos Mutuos BHIF S.A. y su fusión con BHIF Administradora de Fondos de Inversión S.A. y BHIF Administradora de Fondos para la Vivienda S.A., siendo estas últimas dos sociedades absorbidas por la primera.

Según Resolución Exenta N 312, de fecha 10 de octubre de 2003 se aprueba el Reglamento Interno del Fondo Mutuo BBVA Euro Renta. Este fondo comenzo sus operaciones el día 29 de marzo de 2004.

Según Resolución Exenta N 496, de fecha 31 de diciembre de 2003 se aprueba el Reglamento Interno del Fondo Mutuo BBVA Acciones Nacionales. Este fondo comenzó sus operaciones el día 01 de junio de 2004.

Todos los fondos son administrados por la Sociedad, la que por tal razón se encuentra sujeta a la normativa jurídica especial contenida en el decreto ley N 1.328 y su reglamento y bajo fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Según Resolución Exenta N 269 del 28 de mayo de 2004, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la modificación al reglamento interno del Fondo Mutuo Renta Máxima, consistente en la creación de series de cuotas denominadas A, B y C, introduciéndose cambios y adecuaciones a los items relativos a remuneración de cuotas. Dicho cambio comenzo a operar desde el día 31 de mayo de 2004.

Según Resolución Exenta N 379 de fecha 16 de Agosto de 2004, la Superintendencia de Valores y Seguros, aprueba el Reglamento Interno del Fondo Mutuo BBVA Valor Plus , iniciando sus operaciones el 17 de agosto de 2004.

Según Resolución Exenta N 429 de fecha 20 de Septiembre de 2004, la Superintendencia de Valores y Seguros, aprueba el Reglamento Interno del Fondo Mutuo BBVA Liquidez Dólar , iniciando sus operaciones el 05 de diciembre de 2004.

Según Resolución Exenta N0 495 de fecha 28 de Octubre de 2004, la Superintendencia de Valores y Seguros, aprueba el Reglamento Interno del Fondo Mutuo BBVA Garantizado 100 , iniciando sus operaciones el 01 de noviembre de 2004.

Según Resolución Exenta N0 541 de fecha 30 de noviembre de 2004, la Superintendencia de Valores y Seguros, deja sin efecto los Reglamentos Internos de los Fondos Mutuos denominados "Fondo Mutuo BBVA Renta Mixta 30" y " BBVA Fondo Mutuo BBVA Renta Mixta 70" ,en virtud de fusión por incorporación en el Fondo Mutuo BBVA Renta Mixta 50.

Según Resolución Exenta N0 561 de fecha 15 de Diciembre de 2004, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la modificación al reglamento interno del Fondo Acciones Internacionales, consistente en la creación de series de cuotas denominadas A, B , introduciéndose cambios y adecuaciones a los items relativos a remuneración de cuotas.

Según Resolución Exenta N0 567 de fecha 21 de Diciembre de 2004, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la modificación al reglamento interno del Fondo Excelencia, consistente en la creación de series de cuotas denominadas A, B , introduciéndose cambios y adecuaciones a los items relativos a remuneración de cuotas.

The logo consists of the letters "BBVA" in a bold, sans-serif font. The letters are light gray and are centered horizontally. The "B"s are connected, and the "V" and "A" are also connected to each other.

02. Criterios contables Aplicados

a) Período contable : Los estados financieros corresponden a los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2004 y 2003.

b) Bases de preparación : Los estados financieros finalizados al 31 de diciembre de 2004 y 2003 , han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados y emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y a normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. Cabe destacar que existiendo discrepancias entre ambas entidades, primaran las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

c) Base de presentación : Para fines comparativos, todas las cifras correspondientes al año 2003, se presentan actualizadas en un 2,5%.

d) Corrección monetaria : Los estados financieros han sido ajustados monetariamente para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en los respectivos ejercicios. Las actualizaciones han sido determinadas a base de los índices oficiales del Instituto Nacional de Estadísticas, aplicado con un mes de desfase, que corresponde a un 2,5% para el ejercicio 2004 (1,0% para el 2003). Además, los saldos de las cuentas de ingresos y gastos fueron corregidos monetariamente para expresarlos a valores de cierre.

e) Base de conversión : Los saldos en moneda extranjera han sido considerados como partidas monetarias, las cuales han sido ajustadas al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre de los estados financieros. Respecto de aquellos saldos reajustables, estos han sido ajustados por el índice de reajustabilidad propio del rubro o pactado para este efecto.

Al cierre de cada ejercicio 2004 y 2003 los activos y pasivos en moneda extranjera y unidades de fomento han sido expresados en moneda corriente de acuerdo a los siguientes paridades:

\$ por unidad

	2004	2003
Unidades de Fomento	17.317,05	16.920,00
Dólar Estadounidense	557,40	599,42

f) Depósitos a plazo : Las inversiones en depósitos a plazo incluyen el capital más reajustes e intereses devengados al cierre del ejercicio. Los depósitos cuyo plazo de vencimiento es superior a 90 días, se valorizan al menor valor entre el monto señalado en el parrafo anterior y el valor de mercado a la fecha de cierre.

g) Valores Negociables : Bajo este título se presentan diversas inversiones valorizadas como sigue:

- Fondos mutuos : Al valor de rescate de la respectiva cuota al cierre del ejercicio.

- Bonos Securitizados : Al menor valor entre su valor presente calculado según la tasa de descuentos utilizada para determinar el precio de cada instrumento al momento de su adquisición y el valor de mercado de los respectivos títulos.

En el mes de diciembre 2004 se efectuó una provisión por M\$ 2.144.000 sobre el bono subordinado BSABN-EAH.

h) Estimación de deudores incobrables : La Sociedad no ha efectuado provisión para deudores incobrables por estimar que todas las cuentas por cobrar son recuperables.

i) Activo Fijo : Los bienes del activo fijo han sido valorizados al costo de adquisición corregido monetariamente. La depreciación del ejercicio, ha sido determinada en base al método lineal considerando la vida útil estimada de los bienes.

j) Operaciones con pacto de Retrocompra y retroventa: Se incluyen en este rubro los derechos y las obligaciones con compromisos de compra, de venta y otras operaciones a futuro vigentes al 31 de diciembre 2003, las cuales se han valorizado de acuerdo a las disposiciones contenidas en la circular N 514 de la Superintendencia de Valores y Seguros. En consecuencia tanto los derechos como las obligaciones incluyen los intereses y reajustes devengados, según las condiciones pactadas de dicho compromiso o la tasa implícita al momento de suscribirlos, según corresponda.

k) Contratos de Forward: Al 31 de diciembre de 2004 la Administradora mantiene un contrato de Forward de cobertura celebrado con el Banco BBVA. El registro contable se realizó en cuentas de otros activos para el derecho y otros pasivos para la obligación. La operación se ha valorizado al tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2004.

l) Impuesto a la renta e impuestos diferidos : La obligación por Impuesto a la Renta se contabiliza sobre la base de la renta líquida imponible según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta. Además, se ha registrado el efecto de impuesto diferido por las diferencias temporales entre los resultados financieros y tributarios.

m) Vacaciones del personal : El costo anual de vacaciones y los beneficios del personal se reconocen sobre la base devengada.

n) Ingresos de la explotación : Los ingresos provenientes del giro de la sociedad, se reconocen diariamente sobre base devengada.

o) Efectivo Equivalente: La política de la Sociedad es considerar como efectivo equivalente todas las inversiones financieras de fácil liquidación, pactadas a un máximo de 90 días, incluyendo las cuotas de fondos mutuos y depósitos a corto plazo. Bajo flujos originados por actividades de operación se incluyen además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

03. Cambios Contables

No se han producido cambios contables en el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2004.

BBVA

04. Valores Negociables

La composición de la cartera de inversiones de valores negociables al 31 de diciembre de 2004 y 2003 , valorizada de acuerdo a lo señalado en nota 2g), se presenta a continuación.

04. Valores Negociables Composición del Saldo

INSTRUMENTOS	VALOR CONTABLE	
	31-12-2004	31-12-2003
Acciones	0	0
Bonos	781.191	2.760.937
Cuotas de fondos mutuos	278.946	0
Cuotas de fondos de inversión	0	0
Pagares de oferta pública	0	0
Letras hipotecarias	0	0
Total Valores Negociables	1.060.137	2.760.937

04. Valores Negociables
Instrumentos de Renta Fija

INSTRUMENTO	FECHA		VALOR PAR	VALOR CONTABLE		VALOR DE MERCADO	PROVISIÓN
	COMPRA	VENCIM.		MONTO	TASA		
BBICS-DA	01-08-2002	19-01-2006	-	15.143	6,69	15.143	0
BSABN-EAH	30-08-2002	30-06-2026	-	2.910.048	7,5	766.048	2.144.000

BBVA

05. Saldos y Transacciones con entidades relacionadas

La composición del saldo de las cuentas por cobrar y pagar con empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

05. Saldos y Transacciones con entidades relacionadas
Documentos y Cuentas por Cobrar

RUT	SOCIEDAD	CORTO PLAZO		LARGO PLAZO	
		31-12-2004	31-12-2003	31-12-2004	31-12-2003
96815680-2	F.M. BBVA GANANCIA	2.189	2.614	0	0
96815680-2	F.M. BBVA FUTURO	11.354	5.897	0	0
96815680-2	F.M. BBVA FAMILIA	5.531	2.250	0	0
96815680-2	F.M. BBVA ACCIONES INTERNACIONALES	5.695	4.012	0	0
96815680-2	F.M. BBVA EXCELENCIA	2.135	302	0	0
96815680-2	F.M. BBVA RENTA MIXTA 50	3.080	1.744	0	0
96815680-2	F.M. BBVA RENTA MAXIMA	6.577	1.379	0	0
96815680-2	F.M. BBVA BONOS INTERNACIONALES	598	579	0	0
96815680-2	F.M. BBVA RENTA MIXTA 30	0	89	0	0
96815680-2	F.M. BBVA RENTA MIXTA 70	0	94	0	0
96815680-2	F.M. BBVA MUNDIBONO DÓLAR	3.616	3.148	0	0
96815680-2	FONDOS PARA LA VIVIENDA	10.135	10.374	0	0
96815680-2	FONDO INMOBILIARIO	6.062	6.071	0	0
96815680-2	F.M. BBVA EURO RENTA	3.471	0	0	0
96815680-2	F.M. BBVA ACCIONES NACIONALES	240	0	0	0
96815680-2	F.M. BBVA VALOR PLUS	836	0	0	0
96815680-2	F.M. BBVA GARANTIZADO 100	1.701	0	0	0
96815680-2	F.M. BBVA LIQUIDEZ DÓLAR	128	0	0	0
TOTALES		63.348	38.553	0	0

05. Saldos y Transacciones con entidades relacionadas Documentos y Cuentas por Pagar
--

RUT	SOCIEDAD	CORTO PLAZO		LARGO PLAZO	
		31-12-2004	31-12-2003	31-12-2004	31-12-2003
96535720-3	BBVA CORREDORES DE BOLSA S.A.	11.361	4.098	0	0
97032000-8	BBVA	12.661	1.786.307	0	0
TOTALES		24.022	1.790.405	0	0

BBVA

05. Saldos y Transacciones con entidades relacionadas
Transacciones

SOCIEDAD	RUT	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	31-12-2004		31-12-2003	
				MONTO	EFFECTOS EN RESULTADOS (CARGO/ABONO)	MONTO	EFFECTOS EN RESULTADOS (CARGO/ABONO)
BBVA CORREDORES DE BOLSA S.A.	96535720-3	MATRIZ	INTERMEDIACION FINANCIERA	98.874.873	58	51.012.743	0
		MATRIZ	COMISIONES	73.711	-73.711	32.430	-32.430
		MATRIZ	ASESORIAS FINANCIERAS	1.391	-1.391	2.852	-2.852
		MATRIZ	ARRIENDO TERMINAL BOLSA	8.765	-8.765	6.557	-6.557
		MATRIZ	CUENTAS POR PAGAR	11.361	0	4.112	0
BBVA	97032000-8	MATRIZ	ASESORIAS	211.908	-211.908	215.648	-215.648
		MATRIZ	GASTOS BANCARIOS	43.892	-43.892	7.551	-7.551
		MATRIZ	GASTOS GENERALES	10.727	-10.727	3.613	-3.613
		MATRIZ	CUENTAS CORRIENTES	1.942.708.369	0	7.609.155.134	0
		MATRIZ	ARRIENDO	20.267	-20.267	18.776	-18.776
F.M. BBVA GANANCIA	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	167.353	167.353	306.784	306.784
F.M. BBVA FUTURO	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	883.515	533.515	731.951	731.951
F.M. BBVA FAMILIA	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	447.016	447.016	112.123	112.123
F.M. BBVA ACCIONES INTERNACIONALES	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	409.951	409.951	237.662	237.662
F.M. BBVA EXCELENCIA	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	34.114	34.114	39.318	39.318
F.M. BBVA RENTA MIXTA 50	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	201.886	201.886	149.468	149.468
F.M. BBVA RENTA MAXIMA	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	400.109	400.109	397.461	397.461
F.M. BBVA BONOS INTERNACIONALES	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	49.186	49.186	132.686	132.686
F.M. BBVA RENTA MIXTA 30	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	9.020	9.020	10.144	10.144
F.M. BBVA RENTA MIXTA 70	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	8.778	8.778	9.676	9.676
F.M. BBVA MUNIBONO DOLAR	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	305.467	305.467	290.207	290.207
F.M. BBVA EURO RENTA	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	4.412	4.412	0	0
F.M. BBVA VALOR PLUS	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	15.545	15.545	0	0
F.M. BBVA GARANTIZADO 100	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	16.939	16.939	0	0
F.M. BBVA LIQUIDEZ DOLAR	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	303	303	0	0
INVERSIONES AMSA S.A.	96603270-7	ADMINISTRADORA	ASESORIAS FINANCIERAS	9.567	-9.567	9.044	-9.044
GONZALO SAID HANDAL	6555478-K	ADMINISTRADORA	ASESORIAS FINANCIERAS	9.567	-9.567	9.044	-9.044
FONDOS PARA LA VIVIENDA	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	109.976	109.976	132.058	132.058
FONDO INMOBILIARIO	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	73.748	73.748	55.929	55.929
F.M. BBVA ACCIONES NACIONALES	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	53.621	53.621	0	0
F.M. BBVA ACCIONES EUROPEAS	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	0	0	25.017	25.017
F.M. BBVA ACCIONES ASIATICAS	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	0	0	13.036	13.036

BBVA

06. Impuestos diferidos e impuestos a la renta

Al 31 de diciembre de 2004, las utilidades tributarias ascienden a M\$ 2.045.259 con crédito de un 17,0% (M\$ 1.617.388 con crédito de un 16,5% en el 2003)

Al 31 de diciembre de 2004, el impuesto a la renta se presenta neta de pagos provisionales mensuales y otros créditos en el rubro Impuesto a la Renta por recuperar del activo Circulante.

	2004 M\$	2003 M\$
Impuesto a la Renta Primera Categoría	(347.694)	(266.869)
Impuesto Art.21	-	(390)
Pagos Provisionales Mensuales	352.136	323.610
Otros Créditos	161	2.174
	-----	-----
Total Impuestos por recuperar	4.603	58.525

La Sociedad calcula los impuestos diferidos conforme a lo establecido en el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., registrando los efectos de impuestos diferidos que producen las diferencias temporales entre los resultados financieros y tributarios.

	2004 M\$	2003 M\$
Provisión Vacaciones	6.768	6.765
Provisión Menor Valor	9.284	3.044
Provisión Bonos Subordinados	364.480	-
	-----	-----
Total	380.532	9.809

06. Impuestos diferidos e impuestos a la renta
Impuestos Diferidos

CONCEPTOS	31-12-2004				31-12-2003			
	IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO		IMPUESTO DIFERIDO PASIVO		IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO		IMPUESTO DIFERIDO PASIVO	
	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO
DIFERENCIAS TEMPORARIAS								
Provisión cuentas incobrables	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos Anticipados	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisión de vacaciones	6.768	0	0	0	6.765	0	0	0
Amortización intangibles	0	0	0	0	0	0	0	0
Activos en leasing	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos de fabricación	0	0	0	0	0	0	0	0
Depreciación Activo fijo	0	0	0	0	0	0	0	0
Indemnización años de servicio	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros eventos	373.764	0	0	0	3.044	0	0	0
OTROS								
Cuentas complementarias-neto de amortización	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisión de valuación	0	0	0	0	0	0	0	0
Totales	380.532	0	0	0	9.809	0	0	0

06. Impuestos diferidos e impuestos a la renta
Impuestos a la renta

ITEM	31-12-2004	31-12-2003
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	-347.694	-266.869
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	-6.608	-123
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	370.962	2.691
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	0	0
Efecto de amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos diferidos	0	0
Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido por cambios en la provisión de evaluación	0	0
Otros cargos o abonos en la cuenta	0	-390
TOTALES	16.660	-264.691

07. Otros activos circulantes

Al 31 de diciembre de 2004 la composición de la cuenta Otros Activos Circulantes corresponde a un Contrato de Forward con el Banco BBVA.

Al 31 de diciembre de 2003, corresponde a una operación de venta con pacto de recompra con el Banco BBVA.

The logo of BBVA, consisting of the letters 'BBVA' in a bold, sans-serif font.

08. Información sobre operaciones de compromiso de compra, compromisos de venta, venta con compromiso de recompra y compra con compromiso de retroventa de títulos o valores mobiliarios

Al 31 de diciembre de 2003, BBVA Administradora General de Fondos S.A. mantenía una operación de venta con compromiso de compra con el Banco BBVA.

09. Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo

La composición de las obligaciones con bancos e instituciones financieras al 31 de diciembre de 2004 y 2003, corresponde a la utilización de la línea de sobregiro mantenida con el Banco BBVA.

09. Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo

Obligaciones con bancos instituciones financieras a corto plazo

RUT	BANCO O INSTITUCIÓN FINANCIERA	TIPOS DE MONEDAS E ÍNDICE DE REAJUSTE										\$ NO REAJUSTABLES		TOTALES	
		DOLARES		EUROS		YENES		OTRAS MONEDAS EXTRANJERAS		UF					
		31-12-2004	31-12-2003	31-12-2004	31-12-2003	31-12-2004	31-12-2003	31-12-2004	31-12-2003	31-12-2004	31-12-2003	31-12-2004	31-12-2003	31-12-2004	31-12-2003
97032000-8	LINEA SOBREGIRO BANCO BBVA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.730.001	2	1.730.001	2
	Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	TOTALES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.730.001	2	1.730.001	2
	Monto capital adeudado	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.730.001	2	1.730.001	2
	Tasa int. Prom. Anual	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Largo Plazo - Corto Plazo															

Porcentaje obligaciones moneda extranjera (%)	0,0000
Porcentaje obligaciones moneda nacional (%)	100,0000

10. Otros Pasivos Circulantes

La composición de la cuenta Otros Pasivos Circulantes 31 de diciembre de 2004 corresponde a un Contrato de Forward con el Banco BBVA.

BBVA

11. Provisiones y Castigos

Las provisiones al 31 de diciembre de 2004 y 2003 son las siguientes:

	2004 M\$	2003 M\$
Vacaciones	39.817	39.797
Bonos	47.000	36.900
Gastos Bloomberg	5.531	4.097
Gastos Generales	400	2.527
Gratificaciones	-	10.698
Promoción de negocios	15.000	-
PPM	-	24.162
	-----	-----
TOTAL	107.748	118.181

No existen castigos al 31 de diciembre de 2004 y 2003.

12. Cambios en el patrimonio

a) Capital

Con fecha 29 de agosto de 2003 y según Resolución número 260, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la reforma de estatutos de la Sociedad BBVA Administradora de Fondos Mutuos BHIF S.A. y su fusión con BHIF Administradora de Fondos de Inversión S.A. y BHIF Administradora de Fondos para la Vivienda S.A. siendo estas últimas absorbidas por la primera. Se aumenta de \$ 1.506.581.310 pesos dividido en 1.000 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal a \$ 3.213.770.917 pesos, dividido en 2.000 acciones de iguales características, que se entera emitiendo 1.000 acciones que se pagan mediante el aporte de los patrimonios de las sociedades absorbidas por la fusión, la que tuvo efecto a contar del primero del mes siguiente a la fecha en que la resolución de la Superintendencia de Valores y Seguros otorgó, 01 de octubre de 2003 previa publicación en el Diario Oficial e inscripción en el Registro de Comercio competente.

b) De acuerdo a lo dispuesto por la ley 18.046, al 31 de diciembre de cada año se incorpora al capital pagado el monto proporcional correspondiente a la revalorización de dicho capital.

c) La ley N 18.045 en su artículo N 225 señala que las administradoras deberán mantener un capital pagado en dinero en efectivo, no inferior a UF 10.000. Al 31 de diciembre de 2004, la Sociedad tiene 510.592 UF (517.119 UF en 2003).

d) Las cuentas de patrimonio han registrado el siguiente movimiento en los ejercicios 2004 y 2003:

12. Cambios en el patrimonio

Cambios en el patrimonio

RUBROS	31-12-2004									31-12-2003								
	CAPITAL PAGADO	RESERVA REVALORIZ. CAPITAL	SOBREPRECIO EN VENTA DE ACCIONES	OTRAS RESERVAS	RESERVAS FUTUROS DIVIDENDOS	RESULTADOS ACUMULADOS	DIVIDENDOS PROVISORIOS	DÉFICIT PERIODO DESARROLLO	RESULTADO DEL EJERCICIO	CAPITAL PAGADO	RESERVA REVALORIZ. CAPITAL	SOBREPRECIO EN VENTA DE ACCIONES	OTRAS RESERVAS	RESERVAS FUTUROS DIVIDENDOS	RESULTADOS ACUMULADOS	DIVIDENDOS PROVISORIOS	DÉFICIT PERIODO DESARROLLO	RESULTADO DEL EJERCICIO
Saldo Inicial	3.245.909	0	0	0	0	4.189.307	0	0	1.301.350	1.506.581	0	0	0	0	2.644.323	0	0	1.425.239
Distribución resultado ejercicio anterior	0	0	0	0	0	1.301.350	0	0	-1.301.350	0	0	0	0	0	1.425.239	0	0	-1.425.239
Dividendo definitivo ejercicio anterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento del capital con emisión de acciones de pago	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.707.190	0	0	0	0	78.267	0	0	0
Capitalización de reservas y/o utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Déficit acumulado período de desarrollo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utilidad Acumulada	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Revalorización de Utilidades Acumuladas	0	0	0	0	0	137.267	0	0	0	0	0	0	0	0	41.478	0	0	0
Revalorización capital propio	81.147	0	0	0	0	0	0	0	0	32.138	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	0	-113.031	0	0	0	0	0	0	0	0	1.301.350
Dividendos provisorios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo final	3.327.056	0	0	0	0	5.627.924	0	0	-113.031	3.245.909	0	0	0	0	4.189.307	0	0	1.301.350
Saldos Actualizados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.327.056	-	-	-	-	4.294.040	-	-	1.333.884

12. Cambios en el patrimonio Número de acciones
--

12. Cambios en el patrimonio Capital (monto - M\$)

SERIE	Nro.ACCIONES SUSCRITAS	Nro.ACCIONES PAGADAS	Nro.ACCIONES CON DERECHO A VOTO
ACCIONES	2000	2000	2000

SERIE	CAPITAL SUSCRITO	CAPITAL PAGADO
CAPITAL	3.327.056	3.327.056

BBVA

13. Otros Ingresos y Egresos fuera de la explotación

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 las cuenta de ingresos y egresos fuera de la explotación se compone del siguiente detalle:

Ingresos fuera de explotación:

	2004	2003
	M\$	M\$
Otros ingresos no operacionales	300	53.386
Ajuste del ejercicio anterior	41.288	2.097
	-----	-----
TOTAL	41.588	55.483

Egresos fuera de explotación:

	2004	2003
	M\$	\$M
Gastos no operacionales	(2.507)	(48.596)
Provisión Bonos Subordinados	(2.144.000)	
	-----	-----
TOTAL	(2.146.507)	(48.596)

14. Corrección Monetaria

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria de acuerdo con lo descrito en la nota 2d) , originó un cargo neto a resultados del ejercicio ascendiente a M\$ (249.199) y M\$ (78.642) para el 2003 según detalle adjunto.

14. Corrección Monetaria Corrección Monetaria

ACTIVOS (CARGOS)/ABONOS	ÍNDICE DE REAJUSTABILIDAD	31-12-2004	31-12-2003
EXISTENCIAS	IPC	0	0
ACTIVO FIJO	IPC	8.719	3.134
INVERSIONES DE EMPRESAS RELACIONADAS	IPC	0	0
OTROS ACTIVOS NO MONETARIOS	IPC	0	341
CUENTAS DE GASTOS Y COSTOS	IPC	0	0
TOTAL (CARGOS) ABONOS		8.719	3.475
PASIVOS (CARGOS)/ABONOS			
PATRIMONIO	IPC	-218.414	-75.456
PASIVOS NO MONETARIOS	IPC	0	0
CUENTAS DE INGRESOS	IPC	-39.504	-6.661
TOTAL (CARGOS) ABONOS		-257.918	-82.117
(PERDIDA) UTILIDAD POR CORRECCION MONETARIA		-249.199	-78.642

15. Diferencias de Cambio

El detalle de las cuenta diferencias de cambio al 31 de diciembre de 2004 y 2003 se presenta en el anexo adjunto:

15. Diferencias de Cambio Diferencias de Cambio

RUBRO	MONEDA	MONTO	
		31-12-2004	31-12-2003
ACTIVOS (CARGOS)/ABONOS			
FLUCTUACION VARIACION DÓLAR	DÓLAR	20.182	3.506
Total (Cargos) Abonos		20.182	3.506
PASIVOS (CARGOS)/ABONOS			
FLUCTUACION VARIACION DÓLAR	DÓLAR	-25.946	-2.551
Total (Cargos) Abonos		-25.946	-2.551
(Pérdida) Utilidad por diferencia de cambio		-5.764	955

16. Estado de Flujo de Efectivo

A continuación se detalla la composición del concepto considerado como otros gastos pagados:

	2004	2003
	M\$	\$M
Gastos no operacionales	(2.507)	(1.007)
Pérdida en venta de activo fijo	-	(411)
Pérdida en venta de cartera	-	(29.272)
	-----	-----
	(2.507)	(30.690)

BBVA

BBVA

17. Contratos Derivados

Al 31 de diciembre de 2004, existe un contrato de Forward celebrado con el BBVA.En el cuadro adjunto se detalla la operación.

17. Contratos Derivados
Contratos Derivados

TIPO DE DERIVADO	TIPO DE CONTRATO			DESCRIPCIÓN DE LOS CONTRATOS					CUENTAS CONTABLES QUE AFECTA			
		VALOR DEL CONTRATO	PLAZO DE VENCIMIENTO O EXPIRACIÓN	ITEM ESPECÍFICO	POSICIÓN COMPRA/ VENTA	PARTIDA O TRANSICIÓN PROTEGIDA		VALOR DE LA PARTIDA PROTEGIDA	ACTIVO / PASIVO		EFECTO EN RESULTADO	
						NOMBRE	MONTO		NOMBRE	MONTO	REALIZADO	NO REALIZADO
FR	CCPE	292.200	14-02-2005	TIPO DE CAMBIO	V	FONDO MUTO LIQUIDEZ DÓLAR	278.700	292.200	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	278.700	0	0

18. Contingencias y Restricciones

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la Sociedad no presenta contingencias ni restricciones que pudieran afectar los estados financieros.

18. Contingencias y Restricciones Garantías directas
--

[illegible]

18. Contingencias y Restricciones Garantías indirectas

[illegible]

19. Cauciones obtenidas de terceros

Durante los ejercicios 2004 y 2003, la Sociedad no ha recibido cauciones de terceros.

BBVA

20. Moneda Nacional y Extranjera

El detalle del total de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2004 y 2003, se presenta en los siguientes anexos:

20. Moneda Nacional y Extranjera
Activos

RUBRO	MONEDA	MONTO	
		31-12-2004	31-12-2003
Activos Circulantes			
DISPONIBLE	\$ NO REAJUSTABLE	219.373	99.893
DISPONIBLE EN US\$	US\$	23.780	7.684
CUOTAS FONDO MUTUO	CUOTAS F.M.	278.946	0
DEPOSITOS A PLAZO REAJUSTABLES	UF	7.528.602	3.096.394
IMPUESTOS DIFERIDOS	\$ NO REAJUSTABLE	380.532	9.809
BONOS	UF	781.191	2.760.937
DOCUMENTOS POR COBRAR	\$ NO REAJUSTABLE	41.346	0
DEPOSITOS A PLAZO EN PESOS	\$ NO REAJUSTABLE	1.374.988	3.021.418
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	\$ NO REAJUSTABLE	278.700	1.786.383
IMPUESTOS POR RECUPERAR	\$ NO REAJUSTABLE	4.603	58.525
GASTOS ANTICIPADOS	\$ NO REAJUSTABLE	105.376	11.004
DEUDORES VARIOS	\$ NO REAJUSTABLE	0	0
DOCUMENTOS EMP. RELACIONADAS	\$ NO REAJUSTABLE	63.348	38.553
Activos Fijos			
MAQUINAS Y EQUIPOS	\$ NO REAJUSTABLE	117.319	124.744
SISTEMAS COMPUTACIONALES	\$ NO REAJUSTABLE	57.863	57.863
DEPRECIACION	\$ NO REAJUSTABLE	-156.430	-147.405
Total Activos			
	\$ NO REAJUSTABLE	2.487.018	5.060.787
	US\$	23.780	7.684
	CUOTAS F.M.	278.946	0
	UF	8.309.793	5.857.331

BBVA

20. Moneda Nacional y Extranjera
Pasivos Circulantes

RUBRO	MONEDA	HASTA 90 DÍAS				90 DÍAS A 1 AÑO			
		31-12-2004		31-12-2003		31-12-2004		31-12-2003	
		MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL
LINEA DE CREDITO BANCO BBVA	\$ NO REAJUSTABLE	1.730.001	-	2	-	0	-	0	-
CUENTAS POR PAGAR	\$ NO REAJUSTABLE	34.842	-	16.941	-	-	-	-	-
CUENTAS POR PAGAR EMP. RELACIONADAS	\$ NO REAJUSTABLE	24.022	-	1.790.405	-	-	-	-	-
PROVISIONES	\$ NO REAJUSTABLE	107.748	-	118.181	-	-	-	-	-
RETENCIONES	\$ NO REAJUSTABLE	82.275	-	45.293	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS CIRCULANTES	\$ NO REAJUSTABLE	278.700	-	0	-	-	-	-	-
Total Pasivos Circulantes									
-	\$ NO REAJUSTABLE	2.257.588	-	1.970.822	-	0	-	0	-

BBVA

21. Sanciones

Durante los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2004 y 2003, la Sociedad no ha sido objeto de sanciones por parte de organismos fiscalizadores.



22. Hechos Posteriores

Con fecha 06 de enero de 2005 BBVA Administradora General de Fondos S.A., renovó garantía con vigencia hasta el 11 de enero de 2006, por cada uno de los fondos administrados, a favor de BBVA quien actúa como representante de los beneficiarios cumpliendo así con el artículo 226 de la Ley N° 18.045 y la norma de carácter general N° 125.

La garantía fue constituida mediante boleta de garantía por un total ascendente a UF 313.849, la que tendrá vigencia de un año a partir de esta fecha.

Entre el 31 de diciembre de 2004 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos que puedan afectar significativamente la situación financiera y patrimonial de la Sociedad.

BBVA

23. De las sociedades sujetas a normas especiales

La Sociedad administra catorce Fondos Mutuos, dos Fondos para la Vivienda y un Fondo Inmobiliario, cobrando por ello una remuneración anual sobre el valor neto del patrimonio del respectivo Fondo, equivalente a los siguientes porcentajes:

Nombre del Fondo			Remuneración
BBVA Ganancia			1,70% (más IVA)
BBVA Futuro (serie A)			1,40% (más IVA)
BBVA Futuro (serie B)			0,80% (más IVA)
BBVA Familia			1,40% (más IVA)
BBVA Acciones Internacionales (serie A)			5,50% (más IVA)
BBVA Acciones Internacionales (serie B)			2,50% (más IVA)
BBVA Excelencia (serie A)	hasta		0,85% (más IVA)
BBVA Excelencia (serie B)	hasta		0,20% (más IVA)
BBVA Renta Mixta 50 (Serie A)			3,90% (más IVA)
BBVA Renta Mixta 50 (serie B)			1,40% (más IVA)
BBVA Renta Máxima (serie A)	hasta		0,30% (más IVA)
BBVA Renta Máxima (serie B)	hasta		0,20% (más IVA)
BBVA Renta Máxima (serie C)	hasta		0,50% (más IVA)
BBVA Bonos Internacionales			2,50% (más IVA)
BBVA Mundibono Dólar			1,40% (más IVA)
BBVA Acciones Nacionales (serie A)			3,90% (más IVA)
BBVA Acciones Nacionales (serie B)			1,50% (más IVA)
BBVA Euro Renta			0,99% (más IVA)
BBVA Valor Plus	hasta		0,80% (más IVA)
BBVA Garantizado 100			1,75% (más IVA)
BBVA Liquidez Dólar (serie A)			0,90% (más IVA)
BBVA Liquidez Dólar (serie B)			0,50% (más IVA)
Fondo para la Vivienda Renta Fija			(*)
Fondo para la Vivienda Renta Mixta			(*)
Bhif Fondo Inmobiliario			UF 293,17 mensual

(*) 100% de lo recaudado por el Banco por concepto de comisión fija y variable, derivadas de las cuentas de ahorro voluntario y metódico abiertas por el BBVA, establecidas de conformidad a la Ley 19.281 y sus Reglamentos, y además una comisión fija de UF 135 mensual.

Con fecha 09 de Enero de 2004 BBVA Administradora General de Fondos S.A. constituyó garantía, por cada uno de los fondos administrados, en favor de BBVA Banco , quién actúa como representante de los beneficiarios, cumpliendo así con el artículo N0 226 de la ley 18.045 y a la Norma de Carácter General N0 125. Dicha garantía fue constituida mediante boletas de garantía emitidas por el BBVA y tomadas por BBVA Administradora General de Fondos S.A. por un monto equivalente a UF 313.849 en beneficio de los fondos administrados.

23. De las sociedades sujetas a normas especiales

De las sociedades sujetas a normas especiales

FONDOS ADMINISTRATIVOS	PATRIMONIO PROMEDIO DIARIO	
	EN M\$	EN UF
BBVA GANANCIA	9.582.390	553.350
BBVA FUTURO	61.153.290	3.531.392
BBVA FAMILIA	31.473.311	1.817.475
BBVA ACCIONES INTERNACIONALES	7.366.286	425.378
BBVA EXCELENCIA	11.603.910	670.086
BBVA RENTA MIXTA 50	5.107.743	294.955
BBVA RENTA MAXIMA	204.704.051	11.820.954
BBVA BONOS INTERNACIONALES	1.931.100	111.514
BBVA MUNDIBONO DÓLAR	21.041.858	1.215.095
BBVA ACCIONES NACIONALES	3.497.887	201.991
BBVA EURO RENTA	526.791	30.420
BBVA VALOR PLUS	5.228.261	301.914
BBVA GARANTIZADO 100	4.456.763	257.363
BBVA LIQUIDEZ DÓLAR	855.004	49.374
BBVA FONDO PARA LA VIVIENDA RENTA FIJA	2.947.457	170.205
BBVA FONDO PARA LA VIVIENDA RENTA MIXTA	119.346	6.892
BHIF FONDO INMOBILIARIO	3.870.180	223.490
Suma de los patrimonios promedios diarios	375.465.628	21.681.848
1 % de la suma de los patrimonios promedios diarios	3.754.656	216.818
Mínimo para constituirse	311.707	18.000
Mínimo exigido	3.754.656	216.818



23. De las sociedades sujetas a normas especiales

De las sociedades sujetas a normas especiales (2)

PATRIMONIO CONTABLE	EN M\$
Patrimonio contable	8.841.949
PASIVO CIRCULANTE	2.257.588
-	0
Patrimonio depurado	6.584.361
Patrimonio depurado en UF	380.224

24. Medio Ambiente

Considerando la naturaleza de la Sociedad , ésta no se ve afectada a mejoramiento y/o inversión de procesos productivos, verificación y control del cumplimiento de ordenanzas y leyes relativas a procesos e instalaciones industriales y cualquier otro que pudiese afectar en forma directa o indirecta la protección del medio ambiente.



25. DEPOSITOS A PLAZO

EL detalle de los depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2004 y 2003, valorizados según lo descrito en nota 2f), es el siguiente:

Año 2004

Emisor	Moneda índice de reajustabilidad	Vencimiento	Valor Cartera M\$	Provisión Menor Valor M\$	Valor Mercado M\$
BBVA	\$	05/05/2005	295.621	0	295.621
BBVA	\$	09/05/2005	406.196	690	405.506
Banco Chile	\$	21/03/2005	673.172	764	672.408
BBVA	UF	15/03/2005	3.096.146	14.330	3.081.816
BBVA	UF	06/04/2005	513.683	2.043	511.640
BBVA	UF	04/05/2005	205.468	2.280	203.188
Corpbanca	UF	30/05/2005	819.271	13.339	805.932
Santander	UF	07/03/2005	1.561.754	10.707	1.551.047
Santander	UF	14/03/2005	729.858	6.300	723.558
Security	UF	05/04/2005	103.694	1.168	102.526
Scotiabank	UF	04/04/2005	553.336	2.988	550.348
Saldo al 31 de diciembre de 2004			8.958.199	54.609	8.903.590
Saldo al 31 de diciembre de 2003					6.117.812

Verónica Viglino Palma
Contador General

Ian Couso Wetzel
Gerente General