

BBVA Administradora General de Fondos

DIRECTORIO

Presidente Ramón Monell Valls
Directores Miguel Angel Domenech Corradossi
 Salvador Milán Alcaraz
 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 2005

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 13 de enero de 2006

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

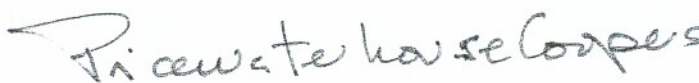
Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de BBVA Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen 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 2005 y 2004, 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



BALANCE GENERAL

		al	día mes año 31 12 2005	al	día mes año 31 12 2004
ACTIVOS	NÚMERO NOTA		ACTUAL		ANTERIOR
TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES			9.851.236		11.479.693
Disponible			2.055.026		251.906
Depósitos a plazo	25		6.781.250		9.224.119
Valores negociables (neto)	4		200.819		1.098.302
Deudores por venta (neto)					
Documentos por cobrar (neto)	5		1.949		42.834
Deudores varios (neto)					
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	6		56.166		65.629
Existencias (neto)					
Impuestos por recuperar	7		118.107		4.769
Gastos pagados por anticipado			107.522		109.170
Impuestos diferidos	7		530.397		394.231
Otros activos circulantes					288.733
Contratos de leasing (neto)					
Activos para leasing (neto)					
TOTAL ACTIVOS FIJOS			5.747		19.427
Terrenos					
Construcción y obras de infraestructura					
Maquinarias y equipos			123.234		121.542
Otros activos fijos			59.946		59.946
Mayor valor por retasación técnica del activo fijo					
Depreciación (menos)			(177.433)		(162.061)
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 relacionadas largo plazo					
Impuestos diferidos a largo plazo					
Intangibles					
Amortización (menos)					
Otros					
Contratos de Leasing largo plazo (neto)					
TOTAL ACTIVOS			9.856.983		11.499.120

	al	día mes año 31 12 2005	día mes año al 31 12 2004
PASIVOS	NÚMERO NOTA	ACTUAL	ANTERIOR
TOTAL PASIVOS CIRCULANTES		169.995	2.338.861
Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo	10	1	1.792.281
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			36.096
Documentos por pagar			
Acreedores varios			
Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	6	9.987	24.887
Provisiones	12	90.663	111.627
Retenciones		69.344	85.237
Impuesto a la renta			
Ingresos percibidos por adelantado			
Impuestos diferidos			
Otros pasivos circulantes			288.733
TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO			
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	13	9.686.988	9.160.259
Capital pagado	13	3.446.830	3.446.830
Reserva revalorización capital			
Sobreprecio en venta de acciones propias			
Otras reservas			
Utilidades retenidas	13	6.240.158	5.713.429
Reservas futuros dividendos			
Utilidades acumuladas	13	5.713.429	5.830.529
Pérdidas acumuladas (menos)			
Utilidad (pérdida) del ejercicio	13	526.729	(117.100)
Dividendos provisorios (menos)			
Déficit acumulado periodo de desarrollo			
TOTAL PASIVOS		9.856.983	11.499.120

	desde hasta	día mes año 01 01 2005 31 12 2005	desde hasta	día mes año 01 01 2004 31 12 2004
ESTADO DE RESULTADOS	NÚMERO NOTA	ACTUAL		ANTERIOR
RESULTADO DE EXPLOTACION		1.550.516		1.864.081
MARGEN DE EXPLOTACION		3.114.344		3.305.814
Ingresos de explotación		3.114.344		3.305.814
Costos de explotación (menos)				
Gastos de administración y ventas (menos)		(1.563.828)		(1.441.733)
RESULTADO FUERA DE EXPLOTACION		(932.166)		(1.998.441)
Ingresos financieros		751.725		675.008
Utilidad inversiones empresas relacionadas				
Otros ingresos fuera de la explotación	14	33.677		43.085
Pérdida inversión empresas relacionadas (menos)				
Amortización menor valor de inversiones (menos)				
Gastos financieros (menos)		(432.706)		(228.611)
Otros egresos fuera de la explotación (menos)	14	(915.629)		(2.223.781)
Corrección monetaria	15	(358.796)		(258.170)
Diferencias de cambio	16	(10.437)		(5.972)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA E ITEMES EXTRAORDINARIOS		618.350		(134.360)
IMPUESTO A LA RENTA	7	(91.621)		17.260
ITEMES EXTRAORDINARIOS				
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE INTERES MINORITARIO		526.729		(117.100)
INTERES MINORITARIO				
UTILIDAD (PÉRDIDA) LÍQUIDA		526.729		(117.100)
Amortización mayor valor de inversiones				
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		526.729		(117.100)

	desde hasta	día mes año 01 01 2005 31 12 2005	desde hasta	día mes año 01 01 2004 31 12 2004
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - DIRECTO	NÚMERO NOTA	ACTUAL	ANTERIOR	
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		1.528.085	1.907.249	
Recaudación de deudores por venta		3.706.069	3.825.479	
Ingresos financieros percibidos		751.725	675.008	
Dividendos y otros repartos percibidos				
Otros ingresos percibidos		33.677	43.085	
Pago a proveedores y personal (menos)		(1.563.828)	(1.441.733)	
Intereses pagados (menos)		(432.706)	(228.611)	
Impuesto a la renta pagado (menos)		(351.600)	(364.812)	
Otros gastos pagados (menos)		(84.227)	(2.597)	
Impuesto al Valor Agregado y otros similares pagados (menos)		(531.025)	(598.570)	
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		(1.792.280)	1.765.928	
Colocación de acciones de pago				
Obtención de préstamos			1.765.928	
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)		(1.792.280)		
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		(1.985.763)	2.458.915	
Ventas de activo fijo			6.117	
Ventas de inversiones permanentes				
Ventas de otras inversiones				
Racaudación de préstamos documentados a empresas relacionadas				
Racaudación de otros préstamos a empresas relacionadas			2.452.798	
Otros ingresos de inversión				
Incorporación de activos fijos (menos)				
Pago de intereses capitalizados (menos)				
Inversiones permanentes (menos)				
Inversiones en instrumentos financieros (menos)		(1.985.763)		
Préstamos documentados a empresas relacionadas (menos)				
Otros préstamos a empresas relacionadas (menos)				
Otros desembolsos de inversión (menos)				
FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO		(2.249.958)	6.132.092	
EFFECTO DE LA INFLACIÓN SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		(371.037)	(29.809)	
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		(2.620.995)	6.102.283	
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		6.786.761	684.478	
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		4.165.766	6.786.761	

	desde hasta	día mes año 01 01 2005 31 12 2005	desde hasta	día mes año 01 01 2004 31 12 2004
CONCILIACION FLUJO - RESULTADO	NÚMERO NOTA	ACTUAL	ANTERIOR	
Utilidad (pérdida) del ejercicio		526.729	(117.100)	
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		1.286.717	2.496.859	
Depreciación del ejercicio		15.484	11.533	
Amortización de intangibles				
Castigos y provisiones		902.000	2.221.184	
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	358.796	258.170	
Diferencia de cambio neta	15	10.437	5.972	
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo (menos)				
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo				
Variación de activos que afectan al flujo de efectivo (aumentos) disminuciones		91.225	(492.291)	
Deudores por ventas		40.885	65.198	
Existencias				
Otros activos		50.340	(557.489)	
Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo aumentos (disminuciones)		(376.586)	19.781	
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación		(14.900)	18.860	
Intereses por pagar				
Impuesto a la renta por pagar (neto)			(55.863)	
Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de explotación				
Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar (neto)		(361.686)	56.784	
Utilidad (Pérdida) del interés minoritario				
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		1.528.085	1.907.249	

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

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 N0 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. De esta fusión se incorporaron dos fondos para la vivienda, Fondo Fijo y Fondo Mixto y un Fondo de Inmobiliario. Este último cesó sus operaciones con fecha 05 de mayo de 2005.

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 N0 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 N0 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 ítems relativos a remuneración de cuotas. Dicho cambio comenzo a operar desde el día 31 de mayo de 2004.

Según Resolución Exenta N0 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 N0 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.

Según Resolución Exenta N0 234 de fecha 24 de Marzo de 2005, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el Reglamento Interno del Fondo Mutuo BBVA Garantizado 108 iniciando sus operaciones el 01 de Abril de 2005.

Según Resolución Exenta N0 414 de fecha 24 de Junio de 2005, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el Reglamento Interno del Fondo Mutuo BBVA Garantizado Chile 100 iniciando sus operaciones el 01 de Julio de 2005.

Según Resolución Exenta N0 658 de fecha 29 de Noviembre de 2005, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el Reglamento Interno del Fondo Mutuo BBVA Garantizado Alza iniciando sus operaciones el 02 de Diciembre de 2005.

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 2005 y 2004.

b) Bases de preparación : Los estados financieros finalizados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 , 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 2004, se presentan actualizadas en un 3,6%.

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 3,6% para el ejercicio 2005 (2,5% para el 2004). 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 2005 y 2004 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

	2005	2004
Unidades de Fomento	17.974,81	17.317,05
Dólar Estadounidense	512,50	557,40

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\$ 2.221.184 sobre el bono subordinado BSABN-EAH. En diciembre de 2005 se incrementó la provisión por \$ M 902.000 quedando dicha provisión en M\$ 3.046.000.-

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) Contratos de Forward: Al 31 de diciembre de 2005 la Administradora no mantiene contratos de Forward. Al 31 de diciembre de 2004, la Administradora mantenía 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 valorizó al tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2004.

k) 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.

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

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

n) 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 2005.

BBVA

04. Valores Negociables

La composición de la cartera de inversiones de valores negociables al 31 de diciembre de 2005 y 2004 , valorizada de acuerdo a lo señalado en nota 2g), se presenta a continuación.

04. Valores Negociables Composición del Saldo
--

INSTRUMENTOS	VALOR CONTABLE	
	31-12-2005	31-12-2004
Acciones	0	0
Bonos	200.734	809.313
Cuotas de fondos mutuos	85	288.989
Cuotas de fondos de inversión	0	0
Pagares de oferta pública	0	0
Letras hipotecarias	0	0
Total Valores Negociables	200.819	1.098.302

04. Valores Negociables Instrumentos de Renta Fija
--

INSTRUMENTO	FECHA		VALOR PAR	VALOR CONTABLE		VALOR DE MERCADO	PROVISIÓN
	COMPRA	VENCIM.		MONTO	TASA		
BSABN-EAH	30-08-2002	30-06-2026	-	3.246.734	7,5	200.734	3.046.000

05. Deudores de Corto y Largo Plazo

La composición del saldo de las cuentas deudores de corto y largo plazo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

05. Deudores de Corto y Largo Plazo
Deudores de corto y largo plazo

RUBRO	CIRCULANTES							LARGO PLAZO	
	Hasta 90 Días		Más de 90 Días hasta 1 año		Subtotal	Total Circulante (neto)		31-12-2005	31-12-2004
	31-12-2005	31-12-2004	31-12-2005	31-12-2004		31-12-2005	31-12-2004		
Deudores por Ventas	0	-	-	-	0	-	-	-	-
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Documentos por cobrar	1.949	42.834	0	0	1.949	1.949	42.834	0	0
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	-	0	-	-	-
Deudores varios	-	-	-	-	-	0	-	-	-
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	-	0	-	-	-
					Total deudores Largo plazo		-	-	

06. 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 2005 y 2004 es el siguiente:

**06. Saldos y Transacciones con entidades relacionadas
Documentos y Cuentas por Cobrar**

RUT	SOCIEDAD	CORTO PLAZO		LARGO PLAZO	
		31/12/2005	31/12/2004	31/12/2005	31/12/2004
96815680-2	F.M. BBVA GANANCIA	1.581	2.268	0	0
96815680-2	F.M. BBVA FUTURO	8.732	11.763	0	0
96815680-2	F.M. BBVA FAMILIA	5.128	5.730	0	0
96815680-2	F.M. BBVA ACCIONES INTERNACIONALES	4.738	5.900	0	0
96815680-2	F.M. BBVA EXCELENCIA	1.725	2.212	0	0
96815680-2	F.M. BBVA RENTA MIXTA 50	2.265	3.191	0	0
96815680-2	F.M. BBVA RENTA MAXIMA	2.604	6.814	0	0
96815680-2	F.M. BBVA BONOS INTERNACIONALES	461	620	0	0
96815680-2	F.M. BBVA MUNDIBONO DÓLAR	2.067	3.746	0	0
96815680-2	FONDOS PARA LA VIVIENDA	10.296	10.500	0	0
96815680-2	FONDO INMOBILIARIO	0	6.280	0	0
96815680-2	F.M. BBVA EURO RENTA	110	3.596	0	0
96815680-2	F.M. BBVA ACCIONES NACIONALES	5.580	249	0	0
96815680-2	F.M. BBVA VALOR PLUS	2.673	866	0	0
96815680-2	F.M. BBVA GARANTIZADO 100	2.490	1.761	0	0
96815680-2	F.M. BBVA LIQUIDEZ DÓLAR	1.640	133	0	0
96815680-2	F.M. BBVA GARANTIZADO 108	1.761	0	0	0
96815680-2	F.M. BBVA GARANTIZADO CHILE 100	1.963	0	0	0
96815680-2	F.M. BBVA GARANTIZADO ALZA	352	0	0	0
TOTALES		56.166	65.629	0	0

06. Saldos y Transacciones con entidades relacionadas
Documentos y Cuentas por Pagar

RUT	SOCIEDAD	CORTO PLAZO		LARGO PLAZO	
		31/12/2005	31/12/2004	31/12/2005	31/12/2004
96535720-3	BBVA CORREDORES DE BOLSA S.A.	9.987	11.770	0	0
97032000-8	BBVA	0	13.117	0	0
TOTALES		9.987	24.887	0	0

BBVA

06. 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	169.307.288	-73.271	102.434.368	-63.228
		MATRIZ	COMISIONES	31.586	-31.586	13.137	-13.137
		MATRIZ	ASESORIAS FINANCIERAS	1.533	-1.533	1.441	-1.441
		MATRIZ	ARRIENDO TERMINAL BOLSA	1.978	-1.978	9.081	-9.081
		MATRIZ	CUENTAS POR PAGAR	9.987	0	11.770	0
BBVA	97032000-8	MATRIZ	ASESORIAS	215.919	-215.919	219.537	-219.537
		MATRIZ	GASTOS BANCARIOS	64.647	-64.647	45.472	-45.472
		MATRIZ	GASTOS GENERALES	13.184	-13.184	11.113	-11.113
		MATRIZ	CUENTAS CORRIENTES	1.726.528.560	0	2.012.645.891	0
		MATRIZ	ARRIENDO	21.023	-21.023	20.997	-20.997
F.M. BBVA GANANCIA	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	98.358	98.358	173.378	173.378
F.M. BBVA FUTURO	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	848.712	848.712	915.322	915.322
F.M. BBVA FAMILIA	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	336.299	336.299	463.109	463.109
F.M. BBVA ACCIONES INTERNACIONALES	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	298.717	298.717	424.709	424.709
F.M. BBVA EXCELENCIA	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	185.713	185.713	35.342	35.342
F.M. BBVA RENTA MIXTA 50	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	155.504	155.504	209.154	209.154
F.M. BBVA RENTA MAXIMA	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	101.542	101.542	414.513	414.513
F.M. BBVA BONOS INTERNACIONALES	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	30.988	30.988	50.957	50.957
F.M. BBVA RENTA MIXTA 30	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	0	0	9.345	9.345
F.M. BBVA RENTA MIXTA 70	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	0	0	9.094	9.094
F.M. BBVA MUNDIBONO DOLAR	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	161.640	161.640	316.464	316.464
F.M. BBVA EURO RENTA	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	5.445	5.445	4.571	4.571
F.M. BBVA VALOR PLUS	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	106.536	106.536	16.105	16.105
F.M. BBVA GARANTIZADO 100	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	123.136	123.136	17.549	17.549
F.M. BBVA LIQUIDEZ DOLAR	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	32.293	32.293	314	314
INVERSIONES AMSA S.A.	96603270-7	DIRECTOR COMUN	ASESORIAS FINANCIERAS	9.126	9.126	9.911	9.911
GONZALO SAID HANDAL	6555478-K	DIRECTOR COMUN	ASESORIAS FINANCIERAS	9.126	9.126	9.911	9.911
FONDOS PARA LA VIVIENDA	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	127.089	127.089	113.935	113.935
FONDO INMOBILIARIO	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	20.290	20.290	76.403	76.403
F.M. BBVA ACCIONES NACIONALES	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	354.530	354.530	55.551	55.551
F.M. GARANTIZADO 108	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	73.903	73.903	0	0
F.M. GARANTIZADO CHILE 100	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	51.502	51.502	0	0
F.M. GARANTIZADO ALZA	96815680-2	ADMINISTRADORA	REMUNERACION Y COMISIONES	2.146	2.146	0	0

07. Impuestos diferidos e impuestos a la renta

Al 31 de diciembre de 2005, las utilidades tributarias ascienden a M\$ 1.420.508 con crédito de un 17,0% (M\$ 2.118.888 con crédito de un 17,0% en 2004)

Al 31 de diciembre de 2005, 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.

	2005 M\$	2004 M\$
Impuesto a la Renta Primera Categoría	241.486	360.211
Pagos Provisionales Mensuales	(351.600)	(364.813)
Otros Créditos	(2.387)	(167)
Impuesto por Recuperar Año 2004	(5.606)	
	-----	-----
Total Impuestos por recuperar	(118.107)	(4.769)

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.

07. Impuestos diferidos e impuestos a la renta
Impuestos Diferidos

CONCEPTOS	31-12-2005				31-12-2004			
	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	5.032	0	0	0	7.012	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	525.365	0	0	0	387.219	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	530.397	0	0	0	394.231	0	0	0

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

ITEM	31-12-2005	31-12-2004
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	-241.486	-360.211
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	0	0
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	149.865	384.317
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	-6.846
TOTALES	-91.621	17.260

08. Otros activos circulantes

Al 31 de diciembre de 2005 no existen saldos en este ítem. Al 31 de diciembre de 2004, la composición de la cuenta de otros activos circulantes corresponde a un contrato de forward con el Banco BBVA.

BBVA

09. 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 2005 y 2004, no existen operaciones de compromiso de compra y venta.

10. Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo

La composición de las obligaciones con bancos e instituciones financieras al 31 de diciembre de 2005 y 2004, corresponden a la utilización de la línea de sobregiro mantenida con el Banco BBVA.

10. 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					
		31-12-2005	31-12-2004	31-12-2005	31-12-2004	31-12-2005	31-12-2004	31-12-2005	31-12-2004	31-12-2005	31-12-2004	31-12-2005	31-12-2004	31-12-2005	31-12-2004
97032000-8	LINEA SOBREGIRO BANCO BBVA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1.792.281	1	1.792.281
	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	1.792.281	1	1.792.281
	Monto capital adeudado	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1.792.281	1	1.792.281
	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

11.Otros Pasivos Circulantes

Al 31 de Diciembre de 2005 no existen saldos en este ítem. Al 31 de Diciembre de 2004, la composición de la cuenta de Otros Pasivos Circulantes corresponde a un contrato de forward con el Banco BBVA.

BBVA

12. Provisiones y Castigos

Las provisiones al 31 de diciembre de 2005 y 2004 son las siguientes:

	2005	2004
	M\$	M\$
Bonos	49.000	48.692
Vacaciones	29.605	41.250
Gastos Bloomberg	3.680	5.730
DCV	3.000	-
Publicidad	2.705	-
Gastos Generales	1.841	414
Alef Data	370	-
Viajes	320	-
Promoción de negocios	142	15.541
	-----	-----
TOTAL	90.663	111.627

No existen castigos al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

13. 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 18.000. Al 31 de diciembre de 2005, la Sociedad tiene 191.759 UF (192.126 UF en 2004).

d) La cuentas de patrimonio han registrado el siguiente movimiento en los ejercicios 2005 y 2004:

13. Cambios en el patrimonio

Cambios en el patrimonio

RUBROS	31-12-2005									31-12-2004								
	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	3.327.056	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
Distribución resultado ejercicio anterior	0	0	0	0	0	-113.031	0	0	113.031	0	0	0	0	0	1.301.350	0	0	-1.301.350
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	0	0	0	0	0	0	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	198.536	0	0	0	0	0	0	0	0	137.267	0	0	0
Revalorización capital propio	119.774	0	0	0	0	0	0	0	0	81.147	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	0	526.729	0	0	0	0	0	0	0	0	-113.031
Dividendos provisorios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo final	3.446.830	0	0	0	0	5.713.429	0	0	526.729	3.327.056	0	0	0	0	5.627.924	0	0	-113.031
Saldos Actualizados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.446.830	-	-	-	-	5.830.529	-	-	-117.100

13. Cambios en el patrimonio Número de acciones

13. 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	3.446.830	3.446.830

BBVA

14. Otros Ingresos y Egresos fuera de la explotación

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 las cuenta de ingresos y egresos fuera de la explotación se compone del siguiente detalle:

Ingresos fuera de explotación:

	2005	2004
	M\$	M\$
Otros ingresos no operacionales	19.116	311
Ajuste del ejercicio anterior	14.561	42.774
	-----	-----
TOTAL	33.677	43.085

Egresos fuera de explotación:

	2005	2004
	M\$	M\$
Gastos no operacionales	(13.629)	(2.597)
Provisión Bonos Subordinados	(902.000)	(2.221.184)
	-----	-----
TOTAL	(915.629)	(2.223.781)

15. 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\$ (358.796) y M\$ (258.170) para el 2004 según detalle adjunto.

15. Corrección Monetaria Corrección Monetaria

ACTIVOS (CARGOS)/ABONOS	ÍNDICE DE REAJUSTABILIDAD	31-12-2005	31-12-2004
EXISTENCIAS	IPC	0	0
ACTIVO FIJO	IPC	1.695	4.296
INVERSIONES DE EMPRESAS RELACIONADAS	IPC	0	0
OTROS ACTIVOS NO MONETARIOS	IPC	7.390	4.737
CUENTAS DE GASTOS Y COSTOS	IPC	0	0
TOTAL (CARGOS) ABONOS	-	9.085	9.033
PASIVOS (CARGOS)/ABONOS			
PATRIMONIO	IPC	-318.310	-226.277
PASIVOS NO MONETARIOS	IPC	0	0
CUENTAS DE INGRESOS	IPC	-49.571	-40.926
TOTAL (CARGOS) ABONOS	-	-367.881	-267.203
(PERDIDA) UTILIDAD POR CORRECCION MONETARIA		-358.796	-258.170

16. Diferencias de Cambio

El detalle de las cuenta diferencias de cambio al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se presenta en el anexo adjunto:

16. Diferencias de Cambio Diferencias de Cambio

RUBRO	MONEDA	MONTO	
		31-12-2005	31-12-2004
ACTIVOS (CARGOS)/ABONOS			
FLUCTUACION VARIACION DÓLAR	DÓLAR	3.574	20.910
Total (Cargos) Abonos		3.574	20.910
PASIVOS (CARGOS)/ABONOS			
FLUCTUACION VARIACION DÓLAR	DÓLAR	-14.011	-26.882
Total (Cargos) Abonos		-14.011	-26.882
(Pérdida) Utilidad por diferencia de cambio		-10.437	-5.972

17. Contratos Derivados

Al 31 de diciembre de 2005, no existen contratos de Forward. Al 31 de diciembre de 2004, existía un contrato de Forward celebrado con el Banco BBVA

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	302.719	14-02-2005	TIPO DE CAMBIO	V	F.M. BBVA LIQUIDEZ DÓLAR	288.733	302.719	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	288.733	-	-

18.Contingencias y Restricciones

Con fecha 06 de Enero de 2005 BBVA Administradora General de Fondos S.A. constituyó garantía, con vencimiento al 11 de Enero de 2006, para cada uno de los fondos administrados, a favor de BBVA Chile, quién actúa como representante de los beneficiarios, cumpliendo así con el artículo N°226 de la ley 18.045 y a la Norma de Carácter General N°125. Dicha garantía fue constituida mediante boletas de garantía emitidas por BBVA y tomadas por BBVA Administradora General de fondos S.A. por un monto equivalente a UF 313.850 en beneficio de los fondos administrados. A continuación se detalla el monto constituido y número de boleta para cada uno de los fondos administrados:

BBVA

18. Contingencias y Restricciones

Garantías directas

Nº BOLETA	BENEFICIARIO	MONTO UF
42370	BBVA F.M. GANANCIA	10.000
42369	BBVA F.M. FUTURO	35.314
42368	BBVA F.M. FAMILIA	18.175
42366	BBVA F.M. ACCIONES INTERNACIONALES	10.000
42367	BBVA F.M. EXCELENCIA	10.000
42382	BBVA F.M. RENTA MIXTA-50	10.000
42364	BBVA F.M. MAXIMA	118.210
42362	BBVA F.M. BONOS INTERNACIONALES	10.000
42379	BBVA F.M. MUNDIBONO DÓLAR	12.151
42378	BBVA F.M. ACCIONES NACIONALES	10.000
42377	BBVA F.M. EURO RENTA	10.000
42376	BBVA F.M. VALOR PLUS	10.000
42383	BBVA F.M. GARANTIZADO 100	10.000
42374	BBVA F.M. LIQUIDEZ DÓLAR	10.000
42373	BBVA Fondo de Inversión Inmobiliario	10.000 (*)
42371	BBVA Fondo para la Vivienda MIXTO	10.000
42372	BBVA Fondo para la Vivienda FIJO	10.000

(*) Este fondo se liquidó con fecha 05/05/05.

Además se constituyeron garantías especiales para los fonos garantizados. A continuación se detallan el monto constituido, fecha de vencimiento y número de boleto:

Nº BOLETA	BENEFICIARIO	FECHA VENCIMIENTO	MONTO M\$
42723	BBVA F.M. GARANTIZADO 100	01/01/2008	6.048.809.-
42717	BBVA F.M. GARANTIZADO CHILE 100	26/08/2008	9.139.506.-
42695	BBVA F.M. GARANTIZADO 108	29/11/2007	8.959.644.-

19. Cauciones obtenidas de terceros

Durante los ejercicios 2005 y 2004, la Sociedad no ha recibido cauciones de terceros.

20. Moneda Nacional y Extranjera

El detalle del total de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se presenta en los siguientes anexos:

20. Moneda Nacional y Extranjera
Activos

RUBRO	MONEDA	MONTO	
		31-12-2005	31-12-2004
Activos Circulantes			
DISPONIBLE	\$ NO REAJUSTABLE	1.990.911	24.636
DISPONIBLE EN US\$	US\$	64.115	227.270
VALORES NEGOCIABLES (CUOTAS F.M.)	EUROS	85	0
DEPOSITOS A PLAZO REAJUSTABLES	UF	3.035.079	7.799.632
IMPUESTOS DIFERIDOS	\$ NO REAJUSTABLE	530.397	394.231
VALORES NEGOCIABLES (BONOS)	UF	200.734	809.314
DEPOSITOS A PLAZO EN PESOS	\$ NO REAJUSTABLE	3.746.171	1.424.488
IMPUESTOS POR RECUPERAR	\$ NO REAJUSTABLE	118.107	4.769
GASTOS ANTICIPADOS	\$ NO REAJUSTABLE	107.522	109.170
DOC. Y CUENTAS POR COBRAR EMP. RELACIONADAS	\$ NO REAJUSTABLE	56.166	65.629
DOCUMENTOS POR COBRAR	\$ NO REAJUSTABLE	1.949	42.834
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	\$ NO REAJUSTABLE	0	288.732
VALORES NEGOCIABLES (CUOTAS F.M.)	DOLAR	0	288.988
Activos Fijos			
MAQUINAS Y EQUIPOS	\$ NO REAJUSTABLE	123.234	121.542
SISTEMAS COMPUTACIONALES	\$ NO REAJUSTABLE	59.946	59.946
DEPRECIACION	\$ NO REAJUSTABLE	-177.433	-162.061
Total Activos			
-	\$ NO REAJUSTABLE	6.556.970	2.373.916
-	US\$	64.115	227.270
-	EUROS	85	0
-	UF	3.235.813	8.608.946
-	DÓLAR	0	288.988

20. Moneda Nacional y Extranjera
Pasivos Circulantes

RUBRO	MONEDA	HASTA 90 DÍAS				90 DÍAS A 1 AÑO			
		31-12-2005		31-12-2004		31-12-2005		31-12-2004	
		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	-	1.792.281	-	0	-	0	-
CUENTAS POR PAGAR	\$ NO REAJUSTABLE	0	-	36.096	-	-	-	-	-
CUENTAS POR PAGAR EMP. RELACIONADAS	\$ NO REAJUSTABLE	9.987	-	24.887	-	-	-	-	-
PROVISIONES	\$ NO REAJUSTABLE	90.663	-	111.627	-	-	-	-	-
RETENCIONES	\$ NO REAJUSTABLE	69.344	-	85.237	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS CIRCULANTES	\$ NO REAJUSTABLE	0	-	288.733	-	-	-	-	-
Total Pasivos Circulantes									
-	\$ NO REAJUSTABLE	169.995	-	2.338.861	-	0	-	0	-

21. Sanciones

Durante los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Sociedad no ha sido objeto de sanciones por parte de organismos fiscalizadores.

BBVA

22. Hechos Posteriores

Con fecha 05 de enero de 2006 BBVA Administradora General de Fondos S.A., renovó garantía con vigencia hasta el 10 de enero de 2007, 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 18.045 y la norma de carácter general N° 125.

La garantía fue constituida mediante boleta de garantía por un total ascendente a UF 259.602, la que tendrá vigencia de un año a partir de esta fecha.

N° BOLETA	BENEFICIARIO	MONTO UF
45203	BBVA F.M. GANANCIA	10.000
45204	BBVA F.M. FUTURO	30.896
45205	BBVA F.M. FAMILIA	13.030
45206	BBVA F.M. ACCIONES INTERNACIONALES	10.000
45207	BBVA F.M. EXCELENCIA	31.806
45214	BBVA F.M. RENTA MIXTA-50	10.000
45209	BBVA F.M. MAXIMA	32.093
45210	BBVA F.M. BONOS INTERNACIONALES	10.000
45202	BBVA F.M. MUNDIBONO DÓLAR	10.000
45201	BBVA F.M. ACCIONES NACIONALES	10.000
45200	BBVA F.M. EURO RENTA	10.000
45194	BBVA F.M. VALOR PLUS	11.777
45195	BBVA F.M. GARANTIZADO 100	10.000
45196	BBVA F.M. LIQUIDEZ DÓLAR	10.000
45197	BBVA GARANTIZADO 108	10.000
45198	BBVA GARANTIZADO CHILE 100	10.000
45199	BBVA GARANTIZADO ALZA	10.000
45216	BBVA Fondo para la Vivienda FIJO	10.000
45215	BBVA Fondo para la Vivienda MIXTO	10.000

Además con fecha 10 de enero de 2006, se constituyó una garantía especial para el fondo Mutuo BBVA Garantizado Alza por un monto de M\$ 8.554.411.-, con fecha de vencimiento 25 de febrero de 2008, boleta de garantía N° 45218.

Entre el 31 de diciembre de 2005 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.

23. De las sociedades sujetas a normas especiales

La Sociedad administra diecisiete Fondos Mutuos y dos Fondos para la Vivienda, 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)
BBVA Garantizado 108 (serie A)			1,50% (más IVA)
BBVA Garantizado 108 (serie B)			1,50% (más IVA)
BBVA Garantizado CHILE 100			1,75% (más IVA)
BBVA Garantizado Alza			1,50% (más IVA)
Fondo para la Vivienda Renta Fija			(*)
Fondo para la Vivienda Renta Mixta			(*)

(*) 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.

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	6.186.926	344.200
BBVA FUTURO	51.985.760	2.892.145
BBVA FAMILIA	24.108.367	1.341.231
BBVA ACCIONES INTERNACIONALES	5.886.155	327.467
BBVA EXCELENCIA	83.495.955	4.645.165
BBVA RENTA MIXTA 50	4.473.499	248.876
BBVA RENTA MAXIMA	40.425.515	2.249.009
BBVA BONOS INTERNACIONALES	1.386.129	77.115
BBVA MUNDIBONO DÓLAR	13.080.641	727.721
BBVA ACCIONES NACIONALES	8.900.305	495.154
BBVA EURO RENTA	522.274	29.056
BBVA VALOR PLUS	15.684.483	872.581
BBVA GARANTIZADO 100	6.272.130	348.940
BBVA LIQUIDEZ DÓLAR	2.671.436	148.621
BBVA GARANTIZADO 108	7.083.025	394.053
BBVA FONDO PARA LA VIVIENDA RENTA FIJA	3.041.006	348.940
BBVA FONDO PARA LA VIVIENDA MIXTO	129.869	169.182
BBVA GARANTIZADO CHILE 100	6.272.130	7.225
Suma de los patrimonios promedios diarios	281.605.605	15.666.681
1 % de la suma de los patrimonios promedios diarios	2.816.056	156.666
Mínimo para constituirse	323.546	18.000
Mínimo exigido	2.816.056	156.666

23. De las sociedades sujetas a normas especiales

De las sociedades sujetas a normas especiales (2)

PATRIMONIO CONTABLE	EN M\$
Patrimonio contable	9.686.988
PASIVO CIRCULANTE	169.995
-	0
Patrimonio depurado	9.516.993
Patrimonio depurado en UF	529.463

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.

BBVA

25. DEPÓSITOS A PLAZO

EL detalle de los depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2005 y 2004, valorizados según lo descrito en nota 2f), es el siguiente:

Año 2005

Emisor	Moneda índice de reajustabilidad	Vencimiento	Valor Cartera M\$	Provisión Menor Valor M\$	Valor Mercado M\$
Banco Chile	UF	10/04/2006	633.515	(9.390)	624.125
Banco Estado	UF	05/04/2006	1.304.420	(18.706)	1.285.714
Banco Estado	UF	22/03/2006	407.463	0	407.463
Banco Santander-Chile	UF	10/04/2006	316.989	(4.611)	312.378
Bank Boston	UF	05/04/2006	411.299	(5.898)	405.401
Banco BBVA	\$	19/06/2006	2.048.752	(5.774)	2.042.978
Banco BCI	\$	30/03/2006	1.703.191	0	1.703.191
Saldo al 31 de diciembre de 2005			6.825.629	(44.379)	6.781.250
Saldo al 31 de diciembre de 2004					9.224.119

Verónica Viglino Palma
Contador General

Ian Couso Wetzel
Gerente General