

Estados Financieros

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2007 y 2006

Estados Financieros

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

31 de diciembre de 2007 y 2006

Indice

| | |
|--|---|
| Informe de los Auditores Independientes..... | 1 |
| Estados Financieros | |
| Balances Generales..... | 2 |
| Estados de Resultados | 4 |
| Estados de Flujos de Efectivo..... | 5 |
| Notas a los Estados Financieros | 7 |

M\$ = Miles de pesos chilenos
U.F. = Unidades de fomento

Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas de
Banchile Administradora General de Fondos S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Banchile Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2007 y 2006, y a los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Banchile Administradora General de Fondos S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banchile Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2007 y 2006, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Chile y normas contables dispuestas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Juan Francisco Martínez A.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 11 de enero de 2008

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

| | 2007 | 2006 |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| | M\$ | M\$ |
| ACTIVOS | | |
| ACTIVO CIRCULANTE: | | |
| Disponible | 91.802 | 101.775 |
| Depósitos a plazo | 8.054.289 | 1.431.613 |
| Valores negociables | 33.736.120 | 31.617.064 |
| Deudores por venta | 606.009 | 414.214 |
| Deudores varios | 218.064 | 225.622 |
| Gastos pagados por anticipado | 217.228 | 73.074 |
| Impuestos por recuperar | 110.756 | 72.079 |
| Impuestos diferidos | 71.386 | 111.308 |
| Total activo circulante | 43.105.654 | 34.046.749 |
| ACTIVO FIJO: | | |
| Muebles y equipos | 17.526 | 59.329 |
| Vehículos | 49.805 | 38.333 |
| Depreciación acumulada (menos) | (35.327) | (66.055) |
| Total activo fijo | 32.004 | 31.607 |
| OTROS ACTIVOS: | | |
| Intangibles | 65.073 | 40.407 |
| Amortización (menos) | (31.073) | (19.851) |
| Otros | 50.916 | 76.739 |
| Total otros activos | 84.916 | 97.295 |
| Total activos | 43.222.574 | 34.175.651 |

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

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

| | 2007 | 2006 |
|--|-------------|-------------|
| | M\$ | M\$ |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | |
| PASIVO CIRCULANTE: | | |
| Cuentas por pagar | 814.319 | 27.189 |
| Acreedores varios | 31.974 | 34.512 |
| Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas | 623 | - |
| Provisiones | 996.255 | 731.826 |
| Retenciones | 745.179 | 642.628 |
| Total pasivo circulante | 2.588.350 | 1.436.155 |
| PASIVOS LARGO PLAZO: | | |
| Impuestos diferidos | 22.193 | 13.649 |
| Total pasivo largo plazo | 22.193 | 13.649 |
| PATRIMONIO: | | |
| Capital pagado | 3.159.914 | 3.159.914 |
| Reserva futuras capitalizaciones | 459.373 | 459.373 |
| Reserva futuros dividendos | 12.797.510 | 8.441.522 |
| Utilidades acumuladas | 10.315.959 | 10.315.959 |
| Utilidad del ejercicio | 13.879.275 | 10.349.079 |
| Total patrimonio | 40.612.031 | 32.725.847 |
| Total pasivos y patrimonio | 43.222.574 | 34.175.651 |

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

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
Por los años terminados al 31 de diciembre de

| | 2007 | 2006 |
|--|---------------------|---------------------|
| | M\$ | M\$ |
| RESULTADO OPERACIONAL: | | |
| Ingresos de la explotación | 40.366.112 | 29.685.406 |
| Costos de la explotación | <u>(1.022.885)</u> | <u>(562.417)</u> |
| Margen de explotación | 39.343.227 | 29.122.989 |
| Gastos de administración y ventas | <u>(22.136.115)</u> | <u>(17.756.247)</u> |
| Resultado operacional | <u>17.207.112</u> | <u>11.366.742</u> |
| RESULTADO NO OPERACIONAL: | | |
| Ingresos financieros | 2.097.475 | 1.491.689 |
| Otros ingresos fuera de la explotación | 31.918 | 96.696 |
| Otros egresos fuera de la explotación | (108.412) | (3.588) |
| Corrección monetaria | (2.505.766) | (546.535) |
| Diferencia de cambio | <u>(1.164)</u> | <u>71.552</u> |
| Resultado no operacional | <u>(485.949)</u> | <u>1.109.814</u> |
| Resultado antes de impuesto a la renta | 16.721.163 | 12.476.556 |
| Impuesto a la renta | <u>(2.841.888)</u> | <u>(2.127.477)</u> |
| Utilidad del ejercicio | <u>13.879.275</u> | <u>10.349.079</u> |

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

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
Por los años terminados al 31 de diciembre de

| | 2007 | 2006 |
|---|--------------------|--------------------|
| | M\$ | M\$ |
| FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN: | | |
| Recaudación de deudores por ventas | 45.779.804 | 34.777.121 |
| Ingresos financieros percibidos | 2.022.687 | 1.427.634 |
| Otros ingresos percibidos | 23.471 | 147.456 |
| Pagos a proveedores y personal (menos) | (23.017.575) | (20.239.650) |
| Impuesto a la renta pagado (menos) | (2.723.808) | (1.655.105) |
| Otros gastos pagados (menos) | (193.412) | (3.588) |
| IVA y otros similares pagados (menos) | (4.536.858) | (3.415.002) |
| Flujo neto positivo originado por actividades de la operación | <u>17.354.309</u> | <u>11.038.866</u> |
| FLUJO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Pago de dividendos (menos) | <u>(5.993.091)</u> | <u>(2.757.160)</u> |
| Flujo neto negativo originado por actividades de financiamiento | <u>(5.993.091)</u> | <u>(2.757.160)</u> |
| FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA INVERSIÓN: | | |
| Venta de activo fijo | 7.000 | 4.296 |
| Ventas de inversiones | - | 18.167.325 |
| Inversión en Instrumentos Financieros (menos) | (3.652.504) | - |
| Incorporación de activos fijos (menos) | <u>(12.581)</u> | <u>(21.009)</u> |
| Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de inversión | <u>(3.658.085)</u> | <u>18.150.612</u> |
| Flujo neto total positivo (negativo) del ejercicio | 7.703.133 | 26.432.318 |
| Efecto de la inflación sobre efectivo y efectivo equivalente | <u>(2.331.260)</u> | <u>(511.344)</u> |
| Variación neta del efectivo y efectivo equivalente | 5.371.873 | 25.920.974 |
| Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente | <u>30.798.152</u> | <u>4.877.178</u> |
| Saldo final de efectivo y efectivo equivalente | <u>36.170.025</u> | <u>30.798.152</u> |

A la página siguiente

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

De la página anterior

| | 2007 | 2006 |
|--|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| CONCILIACION ENTRE EL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO | | |
| Utilidad del ejercicio | 13.879.275 | 10.349.079 |
| Utilidad en venta de inversiones | (5.109) | (3.064) |
| (Utilidad) pérdida en venta de activo fijo | (1.332) | 3.943 |
| Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo: | | |
| Depreciación del ejercicio | 12.626 | 27.995 |
| Amortización de intangibles | 31.073 | 19.851 |
| Castigos y provisiones | 609.649 | 197.085 |
| Corrección monetaria neta | 2.505.766 | 546.535 |
| Diferencia de cambio neta | 1.164 | (71.552) |
| Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo(menos) | (745.470) | (116.269) |
| Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo: | | |
| (Aumento) disminución de deudores por ventas | (209.617) | (219.440) |
| (Aumento) disminución de otros activos | (83.653) | 465.896 |
| Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo: | | |
| Aumento (disminución) de cuentas por pagar relacionadas con el resultado de explotación | 1.350.393 | (159.493) |
| Aumento (disminución) neta de impuesto al valor agregado y otros similares por pagar | 9.544 | (1.700) |
| Flujo neto positivo originado por actividades de la operación | 17.354.309 | 11.038.866 |

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

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006, continuación:

1. Legislación y Normativa:

La empresa se constituyó como Sociedad Anónima por escritura pública de fecha 9 de agosto de 1995, otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Diez Morello. En resolución N° 121 del 7 de junio de 1995, se autoriza su existencia.

Con fecha 30 de agosto de 2002 cambió su razón social a Banchile Administradora General de Fondos S.A.

La Sociedad está sujeta a normativa jurídica especial, contenida en la Ley de Valores, bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad tendrá como objetivo exclusivo la administración de Fondos Mutuos, de Fondos de Inversión regidos por la Ley 18.815, de Fondos de Inversión de Capital Extranjero regidos por la Ley 18.657, de Fondos para la Vivienda regidos por la Ley 19.281 y cualquier otro tipo de fondo cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros, todo en los términos definidos en el artículo 220 de la Ley 18.045, como asimismo la administración de cualquier otro tipo de fondo que la legislación actual o futura autorice ejercer.

Al 31 de diciembre de 2007 los fondos administrados por la Sociedad son:

Fondo Mutuo Crecimiento
Fondo Mutuo Inversión
Fondo Mutuo Global Fund
Fondo Mutuo Horizonte
Fondo Mutuo Operacional
Fondo Mutuo Ahorro
Fondo Mutuo Patrimonial
Fondo Mutuo Liquidez 2000
Fondo Mutuo Banchile Acciones
Fondo Mutuo Capitalisa Accionario
Fondo Mutuo Banchile Estratégico
Fondo Mutuo Utilidades
Fondo Mutuo Cobertura
Fondo Mutuo Alianza
Fondo Mutuo Latin América Fund
Fondo Mutuo International Bond Fund
Fondo Mutuo Financiero
Fondo Mutuo Medical & Health-Care Fund
Fondo Mutuo Depósito XXI
Fondo Mutuo Disponible
Fondo Mutuo Performance
Fondo Mutuo Emerging Fund
Fondo Mutuo U.S. Fund
Fondo Mutuo Corporativo
Fondo Mutuo Europe Fund
Fondo Mutuo Asia Fund
Fondo Mutuo Consumo Estable
Fondo Mutuo Tecnología y Telecomunicaciones
Fondo Mutuo Industria y Consumo Cíclico
Fondo Mutuo Energía y Materiales

1. Legislación y Normativa, continuación:

Al 31 de diciembre de 2007 los fondos administrados por la Sociedad son, continuación:

Fondo Mutuo Renta Futura
Fondo Mutuo Corporate Dollar Fund
Fondo Mutuo Dollar Fund
Fondo Mutuo Euro Money Market Fund
Fondo Mutuo U.S. Dollar Fund
Fondo Mutuo Global Dollar Fund
Fondo Mutuo Emerging Dollar Fund
Fondo Mutuo Bonsai 106 Garantizado
Fondo Mutuo Inversión 10
Fondo Mutuo Inversión 20
Fondo Mutuo Banchile Garantizado 112
Fondo Mutuo Inversionista Calificado I
Fondo Mutuo Chile Garantizado
Fondo Mutuo Inversión Dollar 30
Fondo Mutuo Bambú Garantizado
Fondo Mutuo Brics Garantizado
Fondo Mutuo Gestión Activa A
Fondo Mutuo Gestión Activa B
Fondo Mutuo Gestión Activa C
Fondo Mutuo Gestión Activa D
Fondo Mutuo Gestión Activa E
Fondo Mutuo Gestión Activa Acciones
Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario I
Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario II
Fondo Mutuo Fronteras del Este Garantizado
Fondo Mutuo Marfil Garantizado
Fondo de Inversión Banchile Inmobiliario III
Fondo Mutuo Liquidez Full
Fondo Mutuo Gigantes Garantizado
Fondo Mutuo Tigres Garantizado
Fondo Mutuo Verde Amarelo Garantizado

2. Criterios Contables Aplicados:

(a) Períodos contables:

Los estados financieros corresponden a los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2007 y 2006.

(b) Bases de preparación:

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y a normas contables impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. De existir discrepancias, primarán las normas impartidas por la Superintendencia sobre las primeras.

2. Criterios Contables Aplicados, continuación:

(c) Bases de presentación:

Los estados financieros y sus respectivas notas al 31 de diciembre de 2006, han sido ajustados extracontablemente en un 7,4% para efectos comparativos con los estados financieros del presente ejercicio, efectuando algunas reclasificaciones menores a los saldos vigentes a la fecha indicada, las cuales no tuvieron efecto en resultados.

(d) Corrección monetaria:

Los estados financieros han sido actualizados mediante la aplicación de las normas de corrección monetaria, de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Chile, con el objeto de reflejar el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda. La Sociedad ha corregido su capital propio financiero y sus activos y pasivos no monetarios al 31 de diciembre de cada año. Asimismo, se han corregido las cuentas de resultados para dejarlas reflejadas a sus valores de cierre.

Para estos efectos se han utilizado las siguientes bases de actualización:

| | 2007 | 2006 |
|---|------|------|
| | % | % |
| Variación Índice de Precios al Consumidor | 7,4 | 2,1 |

(e) Bases de conversión:

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

| | 2007 | 2006 |
|-----------------|-----------|-----------|
| | \$ | \$ |
| Dólar observado | 496,89 | 532,39 |
| U.F. | 19.622,66 | 18.336,38 |
| Euro | 730,94 | 702,08 |

(f) Depósitos a plazo:

Estas inversiones se presentan valorizadas de acuerdo a su monto inicial de inversión más los intereses y reajustes devengados al cierre de cada ejercicio.

(g) Valores negociables:

Instrumentos de renta fija: De acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, las inversiones en instrumentos de renta fija se presentan a su valor presente, determinándose sobreprecio o bajo precio al comparar su valor par con su valor presente, diferencia que se amortiza durante el ejercicio de vigencia del instrumento, con cargo o abono a resultados si lo hubiere. También se reconocen con cargo a resultados las diferencias que se produzcan cuando estos valores excedan los de mercado.

2. Criterios Contables Aplicados, continuación:

Cuotas de Fondos Mutuos: De acuerdo a las normas vigentes, las inversiones en cuotas de fondos mutuos se presentan valorizadas al valor del rescate que éstas presentan a la fecha de cierre de los respectivos estados financieros.

(h) Activo fijo:

Los bienes del activo fijo se presentan a su costo de adquisición más las revalorizaciones legales correspondientes.

(i) Depreciación del activo fijo:

Las depreciaciones han sido calculadas de acuerdo con el método de depreciación lineal, sobre la base de los años de vida útil estimada de los bienes. El cargo por depreciación del ejercicio ascendió a M\$ 12.626 en 2007 y M\$ 27.995 en 2006.

(j) Intangibles:

Corresponden a Licencias por uso de marca de los Fondos Mutuos Garantizados, patentes municipales, remodelaciones, software y licencias de software. Estas han sido registradas a su costo de adquisición, el que ascendió a M\$ 65.073 en 2007 y M\$ 40.407 en 2006, y para su amortización se utiliza el método lineal. El cargo a resultados por concepto de amortización ascendió a M\$ 31.073 en 2007 y M\$ 19.851 en 2006.

(k) Impuesto a la renta e impuestos diferidos:

El impuesto a la renta se contabiliza sobre la base de la renta líquida imponible determinada para fines tributarios, según normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta.

De acuerdo a lo establecido en la Circular N° 1466 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad determinó los efectos de impuestos diferidos originados por diferencias temporarias entre el balance tributario y el balance financiero, sobre base devengada según los Boletines Técnicos N°60, 69 y 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G..

(l) Indemnización por años de servicio:

La Sociedad en los ejercicios 2007 y 2006 no ha pactado con su personal indemnizaciones por este concepto.

(m) Ingresos de explotación:

Los ingresos de la explotación están conformados por los siguientes conceptos:

- Comisiones: La Sociedad percibe de los partícipes que rescatan con anterioridad a la fecha en que se cumple el plazo mínimo de permanencia de los Fondos Mutuos que así lo contemplan, una comisión porcentual de colocación diferida al rescate más IVA, aplicada sobre el monto original del aporte.

2. Criterios Contables Aplicados, continuación:

- Comisiones, continuación: Esta comisión ascendió a M\$ 458.109 y M\$ 296.996 netos de IVA para 2007 y 2006 respectivamente (valores históricos de registro).
- Remuneración: La remuneración de administración percibida por la Sociedad, por parte de los Fondos administrados, se calcula sobre la base de un porcentaje anual, IVA incluido, sobre el valor neto de los respectivos fondos, definido éste, de acuerdo a lo establecido en el Decreto de Hacienda N° 249 de 1982, cuyos montos ascendieron a M\$ 38.344.995 y M\$ 29.111.845 netos de IVA para 2007 y 2006 respectivamente (valores históricos de registro).

(n) Vacaciones del personal:

El costo anual de vacaciones del personal es reconocido en los estados financieros como gasto en el ejercicio en que se devenga la obligación, de acuerdo a los Boletines Técnicos N° 47 y 48 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

(o) Estado de flujo de efectivo:

Para efectos de la preparación del estado de flujo de efectivo de acuerdo a lo señalado en el Boletín Técnico N° 50 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y en la Circular N° 1501 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad ha considerado como efectivo equivalente los saldos de: caja, bancos, depósitos a plazo, pagarés con vencimientos inferiores a 90 días y cuotas de fondos mutuos, según el siguiente detalle:

| RUBRO | 31-12-2007 | 31-12-2006 |
|---|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Caja | 522 | 561 |
| Bancos | 91.280 | 101.214 |
| Depósitos a plazo con vencimiento inferior a 90 días | 3.051.450 | - |
| Instrumentos financieros con vencimiento inferior a 90 días | 3.344 | - |
| Cuotas fondos mutuos corto plazo | 33.023.429 | 30.696.377 |
| Total efectivo y efectivo equivalente | 36.170.025 | 30.798.152 |

En el flujo originado por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro de la sociedad; dicho concepto es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

3. Cambios Contables:

Durante el ejercicio 2007 no han existido cambios contables que puedan afectar la comparabilidad de estos estados financieros.

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006, continuación:

4. Depósitos a Plazo:

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

Año 2007

| INSTRUMENTO | FECHA | | BANCO EMISOR | MONEDA | VALOR CONTABLE | |
|-------------|------------|------------|--------------|--------|----------------|------|
| | INICIO | VCTO | | | MONTO M\$ | TASA |
| DPN | 25-04-2007 | 08-01-2008 | Chile | Pesos | 21.150 | 0,46 |
| DPN | 28-12-2007 | 30-12-2008 | BBV | Pesos | 5.002.839 | 0,61 |
| DPR | 07-03-2007 | 13-02-2008 | Estado | UF | 1.420.743 | 3,12 |
| DPR | 08-03-2007 | 04-02-2008 | Chile | UF | 110.351 | 3,15 |
| DPR | 14-12-2007 | 17-01-2008 | Santander | UF | 1.499.206 | 2,02 |
| Total | | | | | 8.054.289 | |

Año 2006

| INSTRUMENTO | FECHA | | BANCO EMISOR | MONEDA | VALOR CONTABLE | |
|-------------|------------|------------|--------------|--------|----------------|------|
| | INICIO | VCTO | | | MONTO M\$ | TASA |
| DPR | 03-11-2006 | 27-06-2007 | Chile | Pesos | 683.725 | 0,48 |
| DPN | 13-10-2006 | 19-04-2007 | BCI | Pesos | 328.676 | 0,48 |
| DPN | 10-08-2006 | 07-05-2007 | Santander | Pesos | 419.212 | 0,50 |
| Total | | | | | 1.431.613 | |

5. Valores Negociables:

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

| INSTRUMENTOS | VALOR CONTABLE | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 31-12-2007 | 31-12-2006 |
| | M\$ | M\$ |
| Bonos | 35.541 | 173.026 |
| Letras hipotecarias | 499.649 | 697.535 |
| Bono Banco Central Pesos | 125.941 | - |
| Cupones de emisión reajustables (CERO) | 51.560 | 50.126 |
| Cuotas de Fondos Mutuos | 33.023.429 | 30.696.377 |
| Total Valores Negociables | 33.736.120 | 31.617.064 |

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006, continuación:

5. Valores Negociables, continuación:

b) Instrumentos de renta fija:

A continuación se informa en detalle, para el ejercicio 2007, respecto de los instrumentos más relevantes que conforman el saldo de Valores Negociables.

| INSTRUMENTO | FECHA | | VALOR PAR M\$ | VALOR CONTABLE | | VALOR DE MERCADO M\$ | PROVISIÓN M\$ |
|-------------|------------|------------|---------------------|-------------------|------|-------------------------------|------------------|
| | COMPRA | VCTO | | MONTO M\$ | TASA | | |
| BCP | 30-03-2005 | 01-07-2008 | 124.781 | 126.914 | 4,44 | 125.941 | (973) |
| LH | 03-11-2005 | 01-05-2023 | 117.395 | 117.384 | 5,00 | 124.814 | - |

6. Deudores de Corto Plazo:

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

| RUBRO | CIRCULANTES | | | | | |
|-------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Hasta 90 días | | Más de 90 días hasta un año | | Total | |
| | 31-12-2007 M\$ | 31-12-2006 M\$ | 31-12-2007 M\$ | 31-12-2006 M\$ | 31-12-2007 M\$ | 31-12-2006 M\$ |
| Deudores por venta | 606.009 | 414.214 | - | - | 606.009 | 414.214 |
| Deudores varios | 153.100 | 46.794 | 64.964 | 178.828 | 218.064 | 225.622 |
| Total circulante (neto) | 759.109 | 461.008 | 64.964 | 178.828 | 824.073 | 639.836 |

7. Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas:

a) Documentos y cuentas por cobrar:

| RUT | SOCIEDAD | CORTO PLAZO | | LARGO PLAZO | |
|----------------|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 31-12-2007 M\$ | 31-12-2006 M\$ | 31-12-2007 M\$ | 31-12-2006 M\$ |
| 97.004.000-5 | Banco de Chile | | | - | - |
| | - Letras hipotecarias (1) | 26.623 | 37.623 | - | - |
| | - Depósitos a plazo (2) | 131.673 | 684.121 | - | - |
| | - Garantía arriendos | 1.668 | 1.674 | - | - |
| TOTALES | | 159.964 | 723.418 | - | - |

(1) Se presentan en el rubro Valores Negociables del Balance

(2) Se presentan en el rubro Depósitos a Plazo del Balance

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006, continuación:

7. Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas, continuación:

b) Documentos y cuentas por pagar:

| RUT | SOCIEDAD | CORTO PLAZO | | LARGO PLAZO | |
|----------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 31-12-2007 M\$ | 31-12-2006 M\$ | 31-12-2007 M\$ | 31-12-2006 M\$ |
| 96.571.220-8 | Banchile Corredores de Bolsa S.A. | | | | |
| | - Cuenta corriente Corredora | 623 | - | - | - |
| TOTALES | | 623 | - | - | - |

c) Transacciones:

| SOCIEDAD | DESCRIPCION DE LA TRANSACCIÓN | 31-12-2007 | | 31-12-2006 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | MONTO M\$ | EFFECTOS EN RESULTADOS Utilidad (pérdida) M\$ | MONTO M\$ | EFFECTOS EN RESULTADOS Utilidad (pérdida) M\$ |
| Banco de Chile Accionista mayoritario 97.004.000-5 | - Arriendo de oficina - Arriendo sala capacita. - Auditoría - Remuner. colocac. cuotas - Comis.operac.de cambio - Intereses boletas en garantía fondos mutuos | 93.090 652 7.009 5.556.704 1.593 - 193.117 | (93.090) (548) (5.890) (4.669.499) (1.339) - (193.117) | 95.465 133 7.213 4.268.266 70.961 - 158.535 | (95.465) (112) (6.062) (3.586.778) (59.632) - (158.535) |
| Banchile Corredores de Bolsa S.A. Matriz común 96.571.220-8 | - Comisiones bolsa - Cpa.Vta.inst.finac.y otros - Comis. Coloc.cuotas FM - Cpa.inst. con retroventa - Vta.inst. con retrocompra - Comis.por rescate F.M. - Comis.y Gastos op.Renta Fija -Compra Vta.Dolares | 133.643 29.741.238 6.345.326 54.244.945 - 130.800 67.249 3.085.396 | (112.305) - (5.332.207) 15.814 - 109.916 (56.512) - | 128.947 33.157.975 5.321.268 15.057.387 - 96.026 - - | (108.358) - (4.471.654) 1.162 - 80.694 - - |
| Fondos Mutuos de Banchile Adm. Gral. De Fondos S.A. 96.767.630-6 | - Compra de cuotas | 6.325.209.394 | 1.642.374 | 4.870.956.852 | 1.195.231 |
| Depósito Central de Valores. Relacionada indirecta 96.666.140-2 | - Servicio de custodia | 149.159 | (149.159) | 143.569 | (143.569) |

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

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006, continuación:

8. Impuestos diferidos e Impuesto a la Renta:

- a) El saldo de utilidades tributarias retenidas al 31 de diciembre de 2007 asciende a M\$ 40.987.816 y su detalle es el siguiente:

| Año | Monto | Créditos | Tasa |
|-------|------------|-----------|------|
| | M\$ | M\$ | % |
| 2004 | 4.629.157 | 938.773 | 17,0 |
| 2005 | 9.397.038 | 1.920.543 | 17,0 |
| 2006 | 10.444.062 | 2.136.388 | 17,0 |
| 2007 | 16.517.559 | 2.797.701 | 17,0 |
| Total | 40.987.816 | 7.793.405 | |

b) Impuestos Diferidos:

| | 31-12-2007 | | | | 31-12-2006 | | | |
|-------------------------------|--------------------------|--------------------|--------------------------|--------------------|--------------------------|--------------------|--------------------------|--------------------|
| | Impuesto diferido activo | | Impuesto diferido pasivo | | Impuesto diferido activo | | Impuesto diferido pasivo | |
| | Corto plazo M\$ | Largo plazo M\$ | Corto plazo M\$ | Largo plazo M\$ | Corto plazo M\$ | Largo plazo M\$ | Corto plazo M\$ | Largo plazo M\$ |
| Provisión de vacaciones | 59.504 | - | - | - | 53.743 | - | - | - |
| Depreciación activo fijo | - | - | - | 3.500 | - | - | - | 5.397 |
| Amortización licencias | - | - | - | 2.964 | - | - | - | 3.495 |
| Otros eventos | 11.882 | - | - | - | 57.565 | - | - | - |
| Amortización otros Activos | - | - | - | 15.729 | - | - | - | 4.757 |
| | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Sub-Totales | 71.386 | - | - | 22.193 | 111.308 | - | - | 13.649 |
| Cuentas complementarias netas | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TOTALES | 71.386 | - | - | 22.193 | 111.308 | - | - | 13.649 |

c) Impuesto a la renta:

| ITEM | 31-12-2007 | 31-12-2006 |
|---|-------------|-------------|
| | M\$ | M\$ |
| Gasto tributario corriente (provisión impuesto) | (2.798.103) | (2.141.017) |
| Gastos rechazados Art.21 | (2.047) | (2.020) |
| Efecto por activos o pasivos por impuestos diferido del ejercicio | (41.738) | 25.118 |
| Gastos rechazados Art. 21 ejercicio anterior | - | (9.558) |
| TOTALES | (2.841.888) | (2.127.477) |

d) Impuestos por recuperar:

| ITEM | 31-12-2007 | 31-12-2006 |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| | M\$ | M\$ |
| Provisión Impuesto a la Renta | 2.798.103 | 2.141.017 |
| Gastos Rechazados | 2.047 | 2.020 |
| Pagos Provisionales Mensuales | (2.883.344) | (2.189.351) |
| Créditos Gastos de Capacitación | (27.562) | (25.765) |
| Impuestos por recuperar | (110.756) | (72.079) |

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006, continuación:

9. Intangibles:

Al 31 de diciembre de 2007 la empresa tiene por este concepto un saldo, según detalle cuadro adjunto, por M\$ 65.073, con una amortización para el ejercicio de M\$ 31.073 y de M\$ 40.407 para el 2006, con una amortización para el ejercicio de M\$ 19.851 según detalle en cuadro adjunto.

| | Intangibles | | Amortización | |
|--|-------------|------------|--------------|------------|
| | 31-12-2007 | 31-12-2006 | 31-12-2007 | 31-12-2006 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Licencias Fondos Mutuos: | | | | |
| Nikkei - Bonsai 106 | 1.000 | 1.665 | (639) | (666) |
| S&P (2005-2006) - Garant.Plus | - | 3.858 | - | (3.858) |
| S&P (2006-2007) - Garant.Plus | 3.391 | 5.814 | (3.157) | (2.422) |
| S&P NIFTY - Brics Garantizado | 1.045 | 4.178 | (973) | (3.134) |
| FTSE-top 40 - Brics Garantizado | 1.101 | 3.305 | (1.026) | (2.203) |
| Winer-Börse -CRTX - Brics Garantiz. | 448 | 1.344 | (417) | (896) |
| FXTID - Brics Garantizado | 1.092 | 2.618 | (1.016) | (1.528) |
| FXTID - Bambú Garantiz. | 2.668 | 6.404 | (2.485) | (3.735) |
| S&P NIFTY Index - Marfil Garantiz. | 4.735 | 5.683 | (4.491) | (947) |
| Winer-Börse -CRTX - Fronteras del este | 5.077 | 5.538 | (4.855) | (462) |
| S&P NIFTY Index - Gigantes Garantiz. | 4.031 | - | (1.680) | - |
| MSCI-Morgan Stanley-Tigres Garantiz. | 11.029 | - | (1.532) | - |
| Bovespa - Verde Amarelo | 2.531 | - | (1.055) | - |
| FTSE Xinhua Index - Gigantes Garantiz. | 3.037 | - | (422) | - |
| Software | 17.854 | - | (3.277) | - |
| Licencias software | 6.034 | - | (4.048) | - |
| Totales | 65.073 | 40.407 | (31.073) | (19.851) |

10. Otros activos:

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, se mantienen saldos por M\$ 50.916 y M\$ 76.739 respectivamente, por concepto garantía de arriendos y remodelaciones. El cargo por amortización remodelaciones ascendió a M\$26.984 en 2007 y M\$27.181 en 2006.

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006, continuación:

11. Provisiones :

A continuación se informa el detalle de los saldos que conforman la cuenta provisiones para el ejercicio 2007 y 2006:

| | 31-12-2007 | 31-12-2006 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| | M\$ | M\$ |
| Provisiones del Giro | 255.846 | 66.540 |
| Provisión Vacaciones | 350.024 | 316.135 |
| Otras Provisiones | 390.385 | 349.151 |
| Total Provisiones | 996.255 | 731.826 |

12. Cambios en el Patrimonio:

Los movimientos en las cuentas de patrimonio ocurridas durante el ejercicio 2007 y 2006, se presentan a continuación:

| RUBROS | 31-12-2007 | | | | | |
|---|--------------------|--------------------|---------------------------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------|
| | Capital pagado M\$ | Otras reservas M\$ | Reservas futuros dividendos M\$ | Resultados acumulados M\$ | Resultado del ejercicio M\$ | Total M\$ |
| Saldo inicial al 01.01.2007 | 2.942.192 | 427.722 | 7.859.890 | 9.605.176 | 9.636.014 | 30.470.994 |
| Distribución resultado ejercicio anterior | - | - | 9.636.014 | - | (9.636.014) | - |
| Revalorización capital propio | 217.722 | 31.651 | 892.175 | 710.783 | - | 1.852.331 |
| Utilidad del ejercicio | - | - | - | - | 13.879.275 | 13.879.275 |
| Pago de dividendos | - | - | (5.590.569) | - | - | (5.590.569) |
| Saldo Final al 31.12.2007 | 3.159.914 | 459.373 | 12.797.510 | 10.315.959 | 13.879.275 | 40.612.031 |

| RUBROS | 31-12-2006 | | | | | |
|---|--------------------|--------------------|---------------------------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------|
| | Capital pagado M\$ | Otras reservas M\$ | Reservas futuros dividendos M\$ | Resultados acumulados M\$ | Resultado del ejercicio M\$ | Total M\$ |
| Saldo Inicial al 01.01.2006 | 2.881.677 | 418.924 | 1.787.245 | 9.407.616 | 8.425.369 | 22.920.831 |
| Distribución resultado ejercicio anterior | - | - | 8.425.369 | - | (8.425.369) | - |
| Revalorización capital propio | 60.515 | 8.798 | 151.851 | 197.560 | - | 418.724 |
| Utilidad del ejercicio | - | - | - | - | 9.636.014 | 9.636.014 |
| Pago Dividendos | - | - | (2.504.575) | - | - | (2.504.575) |
| Saldo Final al 31.12.2006 | 2.942.192 | 427.722 | 7.859.890 | 9.605.176 | 9.636.014 | 30.470.994 |
| Saldos actualizados en 7.4 % | 3.159.914 | 459.373 | 8.441.522 | 10.315.959 | 10.349.079 | 32.725.847 |

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006, continuación:

12. Cambios en el Patrimonio, continuación:

Número de acciones:

| Serie | Nro. Acciones Suscritas | Nro. Acciones pagadas | Nro. Acciones con derecho a voto |
|-------|-------------------------|-----------------------|----------------------------------|
| | 11.181.138 | 11.181.138 | 11.181.138 |

Capital (monto - M\$):

| Serie | Capital Suscrito | Capital Pagado |
|-------|------------------|----------------|
| | 3.159.914 | 3.159.914 |

13. Otros Ingresos Fuera de la Explotación:

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

| | 2007 | 2006 |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| | M\$ | M\$ |
| Utilidad en venta activo fijo | 1.332 | 492 |
| 4% PPM compras activo fijo | - | 209 |
| Devolución multa | 10.739 | - |
| Intereses y reajustes | 10.006 | - |
| Otros ingresos varios | 9.841 | 95.995 |
| Totales | 31.918 | 96.696 |

14. Otros Egresos Fuera de la Explotación:

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

| | 2007 | 2006 |
|--------------------------|------------------|----------------|
| | M\$ | M\$ |
| Comisiones | - | (169) |
| Diferencia pago rescates | (97.279) | - |
| Otros egresos varios | (11.133) | (3.419) |
| Totales | (108.412) | (3.588) |

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006, continuación:

15. Corrección Monetaria:

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria según lo descrito en nota 2d), originó los siguientes efectos al cierre de cada ejercicio:

| Activos (cargos)/abonos | Indice de reajustabilidad | 31-12-2007 M\$ | 31-12-2006 M\$ |
|----------------------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Activo fijo | IPC | 2.409 | 1.167 |
| Activos circulantes | IPC | 101.914 | 18.275 |
| Cuentas de gastos y costos | IPC | 842.742 | 174.552 |
| Total (cargos) abonos | IPC | 947.065 | 193.994 |
| Pasivos (cargos)/abonos | | | |
| Patrimonio | IPC | (1.852.331) | (449.710) |
| Cuentas de ingresos | IPC | (1.600.500) | (290.819) |
| Total (cargos) abonos | | (3.452.831) | (740.529) |
| Pérdida por corrección monetaria | | (2.505.766) | (546.535) |

16. Diferencia de cambio:

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

| Activos (cargos)/abonos | Moneda | 31-12-2007 M\$ | 31-12-2006 M\$ |
|---|--------|-------------------|-------------------|
| Activo Circulante | | | |
| Disponibles | US\$ | (809) | 4.861 |
| Disponibles | EURO | 363 | 3.089 |
| Deudores por Vta. | US\$ | (3.906) | 72 |
| Deudores por Vta. | EURO | 89 | 191 |
| Depósito a plazo | US\$ | - | - |
| Valores Negociables | EURO | 1.397 | 6.432 |
| Valores Negociables | US\$ | (4.531) | 57.370 |
| Total (cargos) abonos | | (7.397) | 72.015 |
| Pasivos (cargos)/abonos | | | |
| Provisiones | US\$ | 6.233 | (463) |
| Total (cargos) abonos | | 6.233 | (463) |
| (Pérdida) utilidad diferencia de cambio | | (1.164) | 71.552 |

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006, continuación:

17. Contingencias:

En cumplimiento con lo dispuesto en los artículos 226 y siguientes de la Ley 18.045, Banchile Administradora General de Fondos S.A., ha designado al Banco de Chile como representante de los beneficiarios de las garantías que ésta ha constituido y en tal carácter el Banco ha recibido las siguientes Boletas de Garantía Bancaria, emitidas por el Banco de Chile, con vencimiento el 04 de enero de 2008:

| FONDOS | Boleta Garantía | |
|--|-----------------|----------|
| | Monto UF. | N° |
| Fondo Mutuo Crecimiento | 14.170 | 355190-3 |
| Fondo Mutuo Inversión | 23.770 | 355162-8 |
| Fondo Mutuo Global Fund | 10.000 | 355186-4 |
| Fondo Mutuo Horizonte | 37.870 | 355166-0 |
| Fondo Mutuo Operacional | 10.000 | 355216-1 |
| Fondo Mutuo Ahorro | 21.910 | 355161-0 |
| Fondo Mutuo Patrimonial | 42.110 | 355167-8 |
| Fondo Mutuo Liquidez 2000 | 168.880 | 355174-1 |
| Fondo Mutuo Banchile Acciones | 47.670 | 355168-6 |
| Fondo Mutuo Capitalisa Accionario | 10.000 | 355211-1 |
| Fondo Mutuo Banchile Estratégico | 94.340 | 355171-7 |
| Fondo Mutuo Utilidades | 77.350 | 355170-9 |
| Fondo Mutuo Cobertura | 10.000 | 355215-3 |
| Fondo Mutuo Alianza | 19.160 | 355175-9 |
| Fondo Mutuo Latin America Fund | 20.040 | 355160-2 |
| Fondo Mutuo International Bond Fund | 10.000 | 355187-2 |
| Fondo Mutuo Medical & Health-Care Fund | 10.000 | 355195-3 |
| Fondo Mutuo Deposito XXI | 118.110 | 355172-5 |
| Fondo Mutuo Disponible | 11.770 | 355194-5 |
| Fondo Mutuo Performance | 24.810 | 355164-4 |
| Fondo Mutuo Emerging Fund | 11.450 | 355196-1 |
| Fondo Mutuo U.S. Fund | 10.000 | 355210-3 |
| Fondo Mutuo Corporativo | 154.730 | 355173-3 |
| Fondo Mutuo Europe Fund | 10.000 | 355203-0 |
| Fondo Mutuo Asia Fund | 10.000 | 355209-8 |
| Fondo Mutuo Renta Futura | 17.110 | 355182-2 |
| Fondo Mutuo Corporate Dollar Fund | 75.600 | 355169-4 |
| Fondo Mutuo Dollar Fund | 10.000 | 325217-9 |
| Fondo Mutuo Euro Money Market Fund | 10.000 | 355200-6 |
| Fondo Mutuo U.S. Dollar Fund | 10.000 | 355214-5 |
| Fondo Mutuo Global Dollar Fund | 10.000 | 355185-6 |
| Fondo Mutuo Emerging Dollar Fund | 10.000 | 355218-7 |
| Fondo Mutuo Bonsai 106 Garantizado | 12.510 | 355192-9 |
| Fondo Mutuo Inversión 10 | 10.000 | 355188-0 |
| Fondo Mutuo Inversión 20 | 10.000 | 355189-8 |
| Fondo Mutuo Banchile Garantizado 112 | 10.000 | 355201-4 |

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006, continuación:

17. Contingencias, continuación:

| FONDOS | Boleta Garantía | |
|--|-----------------|----------|
| | Monto UF. | N° |
| Fondo Mutuo Inversionista Calificado I | 10.000 | 355205-6 |
| Fondo Mutuo Chile Garantizado | 10.000 | 355213-7 |
| Fondo Mutuo Inversión Dollar 30 | 10.000 | 355191-1 |
| Fondo Mutuo Bambú Garantizado | 15.600 | 357046-0 |
| Fondo Mutuo Brics Garantizado | 10.000 | 355208-0 |
| Fondo Mutuo Gestión Activa A | 10.000 | 315177-5 |
| Fondo Mutuo Gestión Activa B | 10.000 | 355179-1 |
| Fondo Mutuo Gestión Activa C | 10.000 | 355180-6 |
| Fondo Mutuo Gestión Activa D | 10.000 | 355181-4 |
| Fondo Mutuo Gestión Activa E | 10.000 | 355184-8 |
| Fondo Mutuo Gestión Activa Acciones | 10.000 | 355178-3 |
| Fondo De Inversión Banchile Inmobiliario I | 10.000 | 355204-8 |
| Fondo De Inversión Banchile Inmobiliario II | 10.000 | 355206-4 |
| Fondo De Inversión Banchile Inmobiliario III | 10.000 | 356766-1 |
| Fondo Mutuo Fronteras Del Este Garantizado | 10.000 | 355207-2 |
| Fondo Mutuo Marfil Garantizado | 10.000 | 355193-7 |
| Fondo Mutuo Gigantes Garantizado | 10.000 | 356505-9 |
| Fondo Mutuo Tigres Garantizado | 10.000 | 356506-7 |
| Fondo Mutuo Financiero | 10.000 | 355197-9 |
| Fondo Mutuo Consumo Estable | 10.000 | 355176-7 |
| Fondo Mutuo Tecnología Y Telecomunicaciones | 10.000 | 355199-5 |
| Fondo Mutuo Industria Y Consumo Cíclico | 10.000 | 355212-9 |
| Fondo Mutuo Energía Y Materiales | 10.000 | 355202-2 |
| Fondo Mutuo Verde Amarelo Garantizado | 10.000 | 378757-0 |
| Fondo Mutuo Liquidez Full | 10.000 | 355857-3 |

Con fecha 7 de enero de 2008 se renovaron las boletas de garantía con el Banco de Chile para los fondos antes señalados.

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006, continuación:

18. Moneda Nacional y Extranjera:

a) Activos:

| Rubro | Moneda | Monto | |
|--------------------------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| | | 31-12-2007 M\$ | 31-12-2006 M\$ |
| ACTIVOS CIRCULANTES | | | |
| Disponible | \$No reajutable | 84.157 | 99.214 |
| Disponible | US\$ | 5.119 | 1.620 |
| Disponible | EUR\$ | 2.526 | 941 |
| Depósitos a plazo | \$No reajutable | 5.023.989 | 1.431.613 |
| Depósitos a plazo | UF | 3.030.300 | - |
| Valores negociables | \$No reajutable | 33.095.641 | 30.858.655 |
| Valores negociables | UF | 551.209 | 747.661 |
| Valores negociables | US\$ | 10.267 | - |
| Valores negociables | EUR\$ | 79.003 | 10.748 |
| Deudores por venta (neto) | \$No reajutable | 511.530 | 366.540 |
| Deudores por venta (neto) | US\$ | 92.305 | 46.156 |
| Deudores por venta (neto) | EUR\$ | 2.174 | 1.518 |
| Deudores varios (neto) | \$No reajutable | 218.064 | 225.622 |
| Impuestos por Recuperar | \$No reajutable | 110.756 | 72.079 |
| Gastos pagados por anticipados | \$No reajutable | 217.228 | 73.074 |
| Impuestos diferidos | \$No reajutable | 71.386 | 111.308 |
| ACTIVOS FIJOS | | | |
| Activos fijos (neto) | \$No reajutable | 32.004 | 31.607 |
| OTROS ACTIVOS | | | |
| Intangibles | \$No reajutable | 34.000 | 20.556 |
| Otros | UF | 1.668 | 1.674 |
| Otros | \$No reajutable | 49.248 | 75.065 |
| TOTAL ACTIVOS | | | |
| | \$No reajutable | 39.448.003 | 33.365.333 |
| | UF | 3.583.177 | 749.335 |
| | US\$ | 107.691 | 47.776 |
| | EUR\$ | 83.703 | 13.207 |

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006, continuación:

18. Moneda Nacional y Extranjera, continuación:

b) Pasivos circulantes:

| Rubro | Moneda | Hasta 90 días | | | |
|--|-----------------|---------------|------|--------------|------|
| | | 31-12-2007 | | 31-12-2006 | |
| | | Monto M\$ | Tasa | Monto M\$ | Tasa |
| Oblig. con bancos e instituciones a c/plazo | \$No reajutable | - | - | - | - |
| Dividendo por pagar | \$No reajutable | - | - | - | - |
| Cuentas por pagar | \$No reajutable | 814.319 | - | 27.189 | - |
| Acreedores varios | \$No reajutable | 31.974 | - | 34.512 | - |
| Dctos. y ctas. por pagar empresas relacionadas | \$No reajutable | 623 | - | - | - |
| Provisión | \$No reajutable | 723.367 | - | 652.131 | - |
| Provisión | UF | 78.360 | - | 50.342 | - |
| Provisión | US\$ | 194.528 | - | 29.353 | - |
| Retenciones | \$No reajutable | 745.179 | - | 642.628 | - |
| Impuesto renta | \$No reajutable | - | - | - | - |
| Otros pasivos circulantes | \$No reajutable | - | - | - | - |
| TOTAL PASIVOS CIRCULANTES | | | | | |
| | \$No reajutable | 2.315.462 | | 1.356.460 | |
| | UF | 78.360 | | 50.342 | |
| | US\$ | 194.528 | | 29.353 | |

c) Pasivos largo plazo:

| Rubro | Moneda | 1 a 3 años | | | |
|------------------------------------|-----------------|--------------|------|--------------|------|
| | | 31-12-2007 | | 31-12-2006 | |
| | | Monto M\$ | Tasa | Monto M\$ | Tasa |
| Impuestos diferidos a largo plazo | \$No reajutable | 22.193 | - | 13.649 | - |
| TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO | | 22.193 | - | 13.649 | - |

19. Sanciones:

Durante el ejercicio 2007 y 2006 no existen sanciones de ningún tipo para la Sociedad.

20. Cauciones obtenidas de terceros:

Durante el ejercicio 2007 y 2006 la Sociedad no ha recibido cauciones de terceros.

BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006, continuación:

21. Patrimonio Mínimo:

La Sociedad deberá mantener un capital pagado no inferior a UF 10.000, de acuerdo a lo establecido en el Decreto Ley 1328. La situación patrimonial al cierre es la siguiente:

| | M\$ |
|-----------------------------|------------|
| Patrimonio Contable | 40.612.031 |
| Más (menos): | |
| Intangibles (neto) | (34.000) |
| | |
| Patrimonio depurado | 40.578.031 |
| Patrimonio depurado en U.F. | 2.067.917 |

22. Medio Ambiente:

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

23. Hechos relevantes:

a) Con fecha 26 de diciembre de 2007, la matriz Banco de Chile ha obtenido la autorización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, a través de su resolución N° 209, para efectos de fusionarse con Citibank Chile. A la fecha de emisión de estos estados financieros, no existen situaciones que pudiesen afectar la situación financiera de la Sociedad.

b) En Junta General Ordinaria de Accionistas de Banchile Administradora General de Fondos S.A., realizada el 09 de marzo de 2007, se acordó repartir un dividendo de \$500 por acción, siendo el monto total de M\$ 5.590.569. El pago de dividendos se efectuó con fecha 27 de marzo de 2007.

23. Hechos relevantes, continuación:

c) En Sesión de Directorio celebrada el día 23 de Abril de 2007, se aceptó la renuncia a los señores Gonzalo Menéndez Duque y Pablo Granifo Lavín al cargo de director de la sociedad. En la misma sesión, se designó en su reemplazo a los señores Rodrigo Manubens Moltedo y Fernando Cañas Berkowitz.

Por consiguiente el Directorio de Banchile Administradora General de Fondos S.A., desde esa fecha ha quedado constituido da la siguiente forma:

| | |
|---------------------------|------------|
| Rodrigo Manubens Moltedo | Presidente |
| Fernando Cañas Berkowitz | Director |
| Jacob Ergas Ergas | Director |
| Alejandro Herrera Aravena | Director |
| Thomas Fürst Freiwirth | Director |

24. Hechos posteriores:

A juicio de la Administración, entre el 31 de diciembre de 2007 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen hechos posteriores significativos que afecten a los estados financieros de la Sociedad.
