

Estados Financieros

BANCHILE FACTORING S.A.

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2007 y 2006

Estados Financieros

BANCHILE FACTORING 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 | 6 |

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

Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
Banchile Factoring S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Banchile Factoring 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 Factoring 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 Banchile Factoring S.A. al 31 de diciembre de 2007 y 2006, y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas contables dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Juan Francisco Martínez A.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 11 de enero de 2008

BANCHILE FACTORING S.A.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE

| | 2007 | 2006 |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| | M\$ | M\$ |
| ACTIVOS | | |
| Activo Circulante | | |
| Disponible | 4.470.527 | 2.100.061 |
| Valores negociables | 3.001.872 | 502.987 |
| Documentos por factoring (Neto) | 210.031.866 | 245.822.444 |
| Deudores varios | 270.963 | 255.997 |
| Impuestos por recuperar | 959.931 | - |
| Impuestos diferidos | 1.286.628 | 1.551.076 |
| Total Activo Circulante | 220.021.787 | 250.232.565 |
| Activo Fijos | | |
| Muebles y útiles | 155.258 | 126.401 |
| Depreciación acumulada | (97.546) | (62.088) |
| Total Activo Fijo | 57.712 | 64.313 |
| Total Activos | 220.079.499 | 250.296.878 |

Las notas adjuntas números 1 al 15 forman parte integral de estos estados financieros

BANCHILE FACTORING S.A.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE

| | 2007 | 2006 |
|---|-------------|-------------|
| | M\$ | M\$ |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | |
| Pasivo Circulante | | |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras | 172.348.405 | 220.839.854 |
| Cuentas por pagar | 3.092.179 | 1.458.374 |
| Acreedores varios | 14.599.332 | 10.345.637 |
| Provisiones | 324.266 | 581.922 |
| Retenciones | 59.752 | 58.272 |
| Impuesto a la renta | - | 457.611 |
| Total Pasivo Circulante | 190.423.934 | 233.741.670 |
| Patrimonio | | |
| Capital pagado | 24.188.920 | 4.449.863 |
| Utilidad acumulada | 3.809.567 | 8.469.990 |
| Utilidad del ejercicio | 1.657.078 | 3.635.355 |
| Total Patrimonio | 29.655.565 | 16.555.208 |
| Total Pasivos y Patrimonio | 220.079.499 | 250.296.878 |

Las notas adjuntas números 1 al 15 forman parte integral de estos estados financieros

BANCHILE FACTORING S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
por los años terminados al 31 de diciembre de

| | 2007 | 2006 |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Resultado Operacional | | |
| Ingresos de explotación | 13.229.819 | 12.393.119 |
| Costos de explotación | <u>(6.792.720)</u> | <u>(5.452.059)</u> |
| Margen de explotación | 6.437.099 | 6.941.060 |
| | | |
| Gastos de administración y ventas | <u>(2.760.191)</u> | <u>(2.344.135)</u> |
| Resultado operacional | <u>3.676.908</u> | <u>4.596.925</u> |
| | | |
| Resultado no Operacional | | |
| Ingresos financieros | 113.202 | 129.559 |
| Otros ingresos no operacionales | 32.059 | 235.019 |
| Otros gastos no operacionales | (58.284) | (331.151) |
| Corrección monetaria | <u>(1.876.892)</u> | <u>(254.695)</u> |
| Resultado no operacional | <u>(1.789.915)</u> | <u>(221.268)</u> |
| Resultado antes de impuesto | 1.886.993 | 4.375.657 |
| Impuesto a la renta | <u>(229.915)</u> | <u>(740.302)</u> |
| Utilidad del ejercicio | <u>1.657.078</u> | <u>3.635.355</u> |

Las notas adjuntas números 1 al 15 forman parte integral de estos estados financieros

BANCHILE FACTORING S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
por los años terminados al 31 de diciembre de

| | 2007 | 2006 |
|--|---------------------|---------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Flujo Originado por Actividades de la Operación | | |
| Resultado del ejercicio | 1.657.078 | 3.635.355 |
| Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo: | | |
| Depreciación del ejercicio | 51.963 | 38.857 |
| Provisión cartera | 129.151 | 1.236.465 |
| Corrección monetaria | 1.876.892 | 254.695 |
| Impuesto a la Renta | - | - |
| Otros cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo | 41.323 | 275.425 |
| Disminución (aumento) de activos | | |
| Deudores por factoring | 35.123.155 | (105.679.601) |
| Otros activos | (692.462) | (799.025) |
| Aumento (disminución) de pasivos | | |
| Impuesto a la renta por pagar y otros | (457.611) | 1.294.194 |
| Cuentas por pagar y acreedores varios | 5.157.626 | 6.860.658 |
| Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de la operación | <u>42.887.115</u> | <u>(92.882.977)</u> |
| Flujo generado por actividades de financiamiento | | |
| Aumento de capital | 11.443.279 | - |
| (Pago) obtención neto de créditos bancarios | (48.693.297) | 91.900.133 |
| Flujo neto (negativo) positivo originado por actividades de financiamiento | <u>(37.250.018)</u> | <u>91.900.133</u> |
| Flujo generado por actividades de inversión | | |
| Compra de activo fijo | (43.656) | (77.625) |
| Flujo neto (negativo) originado por actividades de inversión | <u>(43.656)</u> | <u>(77.625)</u> |
| Flujo Neto Total del Ejercicio | 5.593.441 | (1.060.469) |
| Efecto Inflación Sobre Efectivo y Efectivo Equivalente | <u>(724.090)</u> | <u>(177.804)</u> |
| Variación Efectivo y Efectivo Equivalente | 4.869.351 | (1.238.273) |
| Saldo Inicial de Efectivo y Efectivo Equivalente | 2.603.048 | 3.841.321 |
| Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente | <u>7.472.399</u> | <u>2.603.048</u> |

Las notas adjuntas números 1 al 15 forman parte integral de estos estados financieros

BANCHILE FACTORING S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Constitución de la Sociedad:

Banchile Factoring S.A. se constituyó como una Sociedad Anónima Cerrada, según escritura pública de fecha 18 de mayo de 1999, protocolizada ante notario público señor René Benavente Cash, siendo sus accionistas el Banco de Chile y Banchile Asesoría Financiera S.A. con un 99,75% y 0,25% respectivamente del capital social. La Sociedad está sujeta a las normas jurídicas contenidas en la Ley 18.046 y Ley General de Bancos DFL N° 252, encontrándose bajo la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

La Sociedad tiene la calidad de filial del Banco de Chile y su objeto principal es la realización de operaciones de Factoring.

2. Principales Criterios Contables Aplicados:

(a) Períodos cubiertos:

Los estados financieros cubren los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2007 y 2006.

(b) Bases de presentación:

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas contables dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales prevalecen sobre las primeras en caso de discrepancias.

(c) Estados financieros comparativos:

Las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2006 y sus respectivas notas, han sido actualizadas extra contablemente por la variación que experimentó el índice de precios al consumidor durante 2007 (7,4%), con el objeto de facilitar la comparación con los estados financieros al 31 de diciembre de 2007.

(d) Corrección monetaria:

Con el objeto de reflejar el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda, la Sociedad ha corregido monetariamente su capital propio financiero y sus activos y pasivos no monetarios al 31 de diciembre de 2007. Las cuentas de resultado se presentan a sus valores históricos de registro.

BANCHILE FACTORING S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

2. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:

(e) Bases de conversión:

El valor de conversión utilizado para los activos y pasivos en moneda extranjera y unidades de fomento al cierre del ejercicio, es el siguiente:

| | 2007 | 2006 |
|-----------------|-----------|-----------|
| | \$ | \$ |
| Dólar observado | 495,82 | 534,43 |
| UF | 19.622,66 | 18.336,38 |

(f) Valores negociables:

Las inversiones adquiridas con pacto de retroventa se presentan a su valor de inversión inicial más los intereses y reajustes devengados al cierre de cada período.

Las inversiones en cuotas de fondos mutuos se presentan al valor de rescate de éstas a la fecha de cierre de los estados financieros.

(g) Documentos por factoring:

Corresponden a los documentos recibidos en factoring, los cuales se encuentran registrados al valor inicial más los intereses y reajustes hasta su vencimiento. Este rubro se presenta neto de la provisión de incobrables y de los siguientes conceptos:

- “Acreedores por Factoring”: corresponden a las retenciones realizadas a los documentos recibidos en factoring, montos que deberán restituirse al momento de efectuarse el cobro del documento.
- “Diferencia de precio no devengada”: corresponden a los intereses no devengados al cierre del ejercicio.

(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 concepto de depreciación del ejercicio ascendió a M\$ 51.963 en 2007 y M\$ 38.857 en 2006.

2. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:

(j) Acreedores varios:

Al 31 de diciembre de 2007, en el rubro acreedores varios se presentan principalmente aquellos documentos recibidos en pago por los “Documentos por Factoring” mantenidos en cartera, y que al cierre de los estados financieros aún no se han hecho efectivos.

(k) Provisión de incobrables:

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Sociedad ha constituido provisiones de incobrables por un monto de M\$ 3.329.419 y M\$ 3.619.712 respectivamente, las cuales han sido calculadas de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Estas provisiones corresponden a las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de activos, y están compuestas principalmente por provisiones de cartera, riesgo de migración y operacional.

(l) 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.

(m) Impuestos 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 los Boletines Técnicos N° 60, 69 y 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G., la sociedad determinó los efectos de impuestos diferidos originados por todas las diferencias temporarias, beneficios por pérdidas tributarias y otros eventos que crean diferencias entre la base tributaria de activos y pasivos y su base contable.

(n) Reconocimiento de ingresos:

La Sociedad reconoce los ingresos por concepto de diferencias de precios de la cartera de factoring sobre base devengada, dando reconocimiento en resultados linealmente durante el tiempo que transcurre hasta el vencimiento de los documentos involucrados.

BANCHILE FACTORING S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

2. Principales Criterios Contables Aplicados, continuación:

(ñ) Estado de flujo de efectivo:

Para efectos de presentación del estado de flujo de efectivo y de acuerdo a lo señalado en el Boletín Técnico N° 50 del Colegio de Contadores de Chile A.G., la Sociedad ha preparado el estado de flujo de acuerdo al método indirecto y ha considerado como efectivo equivalente los saldos de Caja, Bancos y Valores Negociables con vencimiento inferior a 90 días.

Dentro del estado de flujo se incorporó como flujo de efectivo el aumento de capital el cual se realizó a través de la capitalización de asignaciones de fondos.

3. Cambios Contables:

Durante el presente ejercicio, no se han registrado cambios en la aplicación de criterios contables que puedan afectar la interpretación de estos estados financieros.

4. Corrección Monetaria:

Como resultado de la aplicación de las normas de corrección monetaria descritas en Nota 2 d), se reconoció un cargo neto a resultados según el siguiente detalle:

a) Activos y Pasivos Operacionales

| | (Cargo) Abono | |
|---------------------------------------|--------------------|------------------|
| | 2007 | 2006 |
| | <u>M\$</u> | <u>M\$</u> |
| Activos : | | |
| Reajustes Cartera Factoring U.F. | 2.530.613 | 532.931 |
| Dif. de Cambio Cartera Factoring US\$ | <u>(3.414.967)</u> | <u>425.977</u> |
| | (884.354) | 958.908 |
| Pasivos : | | |
| Reajustes Obligaciones en U.F. | (6.749.658) | (1.535.098) |
| Dif. de Cambio Créditos en US\$ | <u>3.523.780</u> | <u>(418.298)</u> |
| | (3.225.878) | (1.953.396) |

Estos cargos y abonos a resultado forman parte de los costos e ingresos de explotación en el estado de resultado.

BANCHILE FACTORING S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

4. Corrección Monetaria, continuación

b) Activos y Pasivos No Operacionales

| | (Cargo) | |
|----------------------------|-------------|-----------|
| | Abono | |
| | 2007 | 2006 |
| | M\$ | M\$ |
| Activo circulante | 46.104 | 9.420 |
| Activo fijo | 6.137 | 1.621 |
| Patrimonio | (1.929.133) | (265.736) |
| Total corrección monetaria | (1.876.892) | (254.695) |

5. Documentos por Factoring:

La composición de este rubro, neto de la provisión de incobrables, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es la siguiente:

| | 2007 | 2006 |
|---|-------------|--------------|
| | M\$ | M\$ |
| Documentos por factoring (corto plazo) | 220.090.224 | 292.849.449 |
| Documentos por factoring (corto plazo) \$ | 142.846.875 | 218.416.944 |
| Documentos por factoring (corto plazo) UF | 37.899.354 | 34.684.177 |
| Documentos por factoring (corto plazo) US\$ | 39.343.995 | 39.748.328 |
| Menos: | | |
| Acreeedores por factoring | (9.459.895) | (41.045.862) |
| Reajustes operaciones en UF y US\$ | 1.576.589 | 1.457.675 |
| Sub-Total | 212.206.918 | 253.261.262 |
| Provisión incobrables | (3.329.419) | (3.619.712) |
| Cuentas por cobrar clientes | 5.058.671 | 1.104.685 |
| Diferencias de precio no devengadas | (3.904.304) | (4.923.791) |
| Total | 210.031.866 | 245.822.444 |

La rotación promedio de la cartera al 31 de diciembre de 2007 es de 82 días.

BANCHILE FACTORING S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

6. Valores Negociables:

Al 31 de diciembre de cada año, bajo este rubro, se presentan inversiones en Fondos Mutuos y Operaciones con Pactos, valorizadas de acuerdo a lo indicado en nota 2 f), según el siguiente detalle:

| Institución | Instrumento | Vencimiento | Moneda | 31-12-2007 M\$ | 31-12-2006 M\$ |
|-----------------------------------|----------------------|-------------|--------|-------------------|-------------------|
| Banchile Adm. de Fondos | Cuotas Fondos Mutuos | | \$ | - | 417.786 |
| Banchile Corredores de Bolsa S.A. | Pacto VRC | 02-01-2008 | Dólar | 3.001.872 | 85.201 |
| Total | | | | 3.001.872 | 502.987 |

7. Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras:

El detalle de las obligaciones con bancos, incluyendo los intereses y reajustes devengados al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

| Institución | Concepto | Moneda | 2007 M\$ | 2006 M\$ |
|----------------|--------------------|--------|--------------------|--------------------|
| Banco de Chile | Préstamos | \$ | 33.105.953 | - |
| Banco de Chile | Línea de Crédito | \$ | 988.864 | 35.139.207 |
| Banco de Chile | Préstamos | US\$ | 38.063.724 | 32.176.725 |
| Banco de Chile | Asignac. de Fondos | \$ | 87.125.627 | 130.615.663 |
| Banco de Chile | Asignac. de Fondos | UF | 13.064.237 | 17.081.354 |
| Banco Estado | Préstamos | US\$ | - | 5.826.905 |
| Totales | | | 172.348.405 | 220.839.854 |

BANCHILE FACTORING S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

8. Impuesto Diferido e Impuesto a la Renta:

(a) Renta Líquida Imponible:

La renta líquida imponible determinada por la sociedad al 31 de diciembre de 2007 ascendió a M\$ 425.513 (M\$ 7.612.904 en 2006).

El saldo de utilidades tributarias retenidas al 31 de diciembre de 2007, asciende a M\$ 21.308.067 de acuerdo al siguiente detalle:

| Año | Monto M\$ | Créditos M\$ | Tasa % |
|------|--------------|-----------------|-----------|
| 2000 | 421.768 | 74.442 | 15 |
| 2001 | 1.266.728 | 223.577 | 15 |
| 2002 | 1.862.975 | 354.897 | 16 |
| 2003 | 2.835.182 | 560.232 | 16,5 |
| 2004 | 4.289.190 | 729.162 | 17 |
| 2005 | 3.118.346 | 530.119 | 17 |
| 2006 | 7.088.365 | 1.205.022 | 17 |
| 2007 | 425.513 | 72.337 | 17 |
| | 21.308.067 | 3.749.788 | |

(b) Detalle de impuestos por recuperar y por pagar:

| | 2007 M\$ | 2006 M\$ |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Provisión Impuesto a la Renta | (72.337) | (1.294.194) |
| PPM por Pagar | - | (74.122) |
| Pagos Provisionales Mensuales | 1.032.268 | 910.705 |
| Impuestos por recuperar (pagar) | 959.931 | (457.611) |

BANCHILE FACTORING S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

8. Impuesto Diferido e Impuesto a la Renta, continuación

(c) Impuestos Diferidos:

La Sociedad al cierre del ejercicio ha reconocido el efecto de los impuestos diferidos por la aplicación del mecanismo señalado en los Boletines Técnicos N° 60, 69 y 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G., situación que se presenta a continuación, correspondiente a los saldos de todas las cuentas de activo y pasivos por impuestos diferidos.

| | Saldos históricos al 31-12-2006 M\$ | Variación año 2007 M\$ | Saldos al 31-12-2007 M\$ |
|-----------------------------------|---|------------------------------|--------------------------------|
| Diferencias Deudoras | | | |
| Provisión Vacaciones | 16.792 | 4.933 | 21.725 |
| Provisión Incobrables | 572.952 | (6.951) | 566.001 |
| Diferencia de Precio por Devengar | 779.371 | (115.639) | 663.732 |
| Provisión Bonos del Personal | 21.874 | 3.498 | 25.372 |
| Provisión extraordinaria | 53.217 | (45.573) | 7.644 |
| Depreciación Activo Fijo | - | 2.154 | 2.154 |
| Total | 1.444.206 | (157.578) | 1.286.628 |

(d) Resultado por Impuesto a la Renta:

| | 2007 M\$ | 2006 M\$ |
|---|----------------------------|----------------------------|
| | Abono (cargo) Resultado | Abono (cargo) Resultado |
| Gasto tributario corriente | (72.337) | (1.294.194) |
| Gasto tributario 2006 | - | (13.175) |
| Efecto por activos o pasivos por impuestos diferido del ejercicio | (157.578) | 567.067 |
| Total gasto por Impuesto a la Renta | (229.915) | (740.302) |

BANCHILE FACTORING S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

9. Provisiones:

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Sociedad ha constituido provisiones por los montos detallados a continuación:

| | 2007 | 2006 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| | M\$ | M\$ |
| Vacaciones del personal | 127.795 | 106.086 |
| Bonos del personal | 179.249 | 138.193 |
| Indemnizaciones | 14.958 | 5.406 |
| Asesorías y otros | 2.264 | 332.237 |
| Totales | 324.266 | 581.922 |

10. Patrimonio:

El movimiento de las cuentas de patrimonio durante los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

| | Capital Pagado | Resultado Acumulado | Resultado del Ejercicio | Total |
|--|-------------------|------------------------|----------------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldos iniciales al 1° de enero 2006 | 4.058.043 | 5.582.383 | 2.141.806 | 11.782.232 |
| Distribución utilidad 2005 | - | 2.141.806 | (2.141.806) | - |
| Revalorización capital propio | 85.218 | 162.208 | - | 247.426 |
| Utilidad del ejercicio | - | - | 3.384.874 | 3.384.874 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2006 | 4.143.261 | 7.886.397 | 3.384.874 | 15.414.532 |
| Saldos actualizados para fines comparativos (7,4%) | 4.449.863 | 8.469.990 | 3.635.355 | 16.555.208 |
| Saldos iniciales al 1° de enero 2007 | 4.143.261 | 7.886.397 | 3.384.874 | 15.414.532 |
| Distribución utilidad 2006 | - | 3.384.874 | (3.384.874) | - |
| Capitalización Utilidades Acumuladas | 7.724.189 | (7.724.189) | - | - |
| Capitalización Asignación de Fondos | 10.654.822 | - | - | 10.654.822 |
| Revalorización capital propio | 1.666.648 | 262.485 | - | 1.929.133 |
| Utilidad del ejercicio 2007 | - | - | 1.657.078 | 1.657.078 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2007 | 24.188.920 | 3.809.567 | 1.657.078 | 29.655.565 |

BANCHILE FACTORING S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

10. Patrimonio, continuación

Por Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 9 de Enero de 2007, reducida a escritura pública con fecha 11 de Enero de 2007, se aprobó aumentar el capital de la sociedad a la cantidad de M\$ 22.437.054, dividido en 368.895 acciones de una misma serie, sin valor nominal. El referido aumento de capital ascendente a M\$ 18.379.011, se efectuó conforme a lo siguiente:

- M\$ 7.724.189 mediante la capitalización del total de la cuenta de utilidades acumuladas al 2005.
- M\$ 10.654.822 mediante la capitalización de parte de las asignaciones de fondos efectuadas a la Sociedad.

De conformidad al artículo 10 de la ley N° 18.046, se incorporará al capital pagado el monto correspondiente a la revalorización del capital, el cual se entenderá modificado de pleno derecho una vez que la Junta General Ordinaria de Accionistas apruebe el balance del ejercicio.

BANCHILE FACTORING S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

11. Transacciones con partes relacionadas:

Durante los ejercicios 2007 y 2006 se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

| Nombre y relación | Descripción | Monto transacción | | Efecto bruto en resultados | |
|--|------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------------|--------------------|
| | | 2007 | 2006 | Utilidad (pérdida) | |
| | | M\$ | M\$ | 2007 | 2006 |
| | | | | M\$ | M\$ |
| Banchile Adm. Gral. de Fondos S.A. Rut: 96.767.630-6 (Matriz Común) | Compra de cuotas F.M. | 244.812.398 | 161.660.641 | 105.371 | 120.026 |
| Banco de Chile Rut: 97.004.000-5 (Accionista mayoritario) | Préstamos bancarios \$ | 28.501.780 | (27.879.845) | (131.581) | (2.606.593) |
| | Asignación de fondos | (43.756.616) | 66.542.016 | (6.749.658) | (1.535.098) |
| | Arriendos | 79.698 | 64.867 | (79.698) | (64.867) |
| | Línea de crédito | 1.403.104.782 | 837.859.229 | (546.425) | (239.184) |
| | Auditoría | 5.861 | 6.032 | (5.861) | (6.032) |
| | Préstamos US\$ | (4.275.809) | 31.912.544 | 138 | (597.006) |
| | Comisiones | 18.819 | - | (18.819) | - |
| Banco de Chile Nueva York Rut: 41.203.351-5 (Matriz Común) | Línea de créditos US\$ | 2.181.276 | 1.255.148 | (644) | (1.445) |
| Banchile Corredores de Bolsa S.A. Rut: 96.571.220-8 (Matriz común) | Compras con retroventas | 64.609.497 | 43.710.257 | (179.615) | 53.048 |
| | Asesorías | 6.725 | 6.968 | (5.651) | (5.855) |
| | Compra y venta de dólares | 11.384.354 | 12.679.530 | - | - |
| | Compra y venta otras monedas | 7.679 | 9.591 | - | - |
| Segismundo Schulin-Zeuthen Serrano Rut: 4.689.635-1 (Director de Matriz) | Asesorías financieras | 12.397 | 70.009 | (12.397) | (70.009) |
| | Totales | <u>1.706.692.841</u> | <u>1.127.896.987</u> | <u>(7.624.840)</u> | <u>(4.953.015)</u> |

El Sr. Segismundo Schulin-Zeuthen S., dejó de ser Director del Banco Chile en marzo 2007, y por lo tanto se considera relacionado hasta esa fecha.

Existen otras transacciones con partes relacionadas, las que, dado su naturaleza y bajo monto no se detallan. Estas fueron también efectuadas bajo condiciones normales prevalecientes en el mercado.

BANCHILE FACTORING S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

11. Transacciones con partes relacionadas, continuación:

Los saldos por cobrar y pagar vigentes con partes relacionadas, al cierre de cada ejercicio, son los siguientes:

| | 2007 | 2006 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| | Deudor (acreedor) | Deudor (acreedor) |
| | M\$ | M\$ |
| Banco de Chile | | |
| Cuenta Corriente | 3.712.331 | 1.312.744 |
| Préstamos | (71.169.677) | (32.176.725) |
| Asignación de Fondos | (100.189.864) | (147.697.017) |
| Línea de Crédito | (988.864) | (35.139.207) |
| Banchile Corredores de Bolsa | | - |
| Compras con Pactos | 3.001.872 | 85.201 |
| Banco de Chile Nueva York | | |
| Cuenta Corriente | 737.091 | 767.044 |

Al cierre del ejercicio, se mantenían los siguientes saldos con entidades relacionadas:

- Documentos por Factoring:

| | | | Cliente | Deudor | Cliente - Deudor |
|--------------|--|---------------------|---------|-----------|------------------|
| Rut | Nombre | Tipo de Relación | M\$ | M\$ | M\$ |
| 70.885.500-6 | Universidad De Talca | Gestión | | 57.047 | 57.047 |
| 71.644.300-0 | Universidad del Desarrollo | Gestión | | 3.262 | 3.262 |
| 71.704.700-1 | Universidad del Pacífico | Gestión | | 609 | 609 |
| 78.040.520-1 | Clínica Avansalud | Gestión | | 996 | 996 |
| 78.053.790-6 | Soc. De Recaudación y Pagos De Serv. Ltda. | Propiedad y Gestión | | 13.974 | 13.974 |
| 78.603.880-4 | Salinas y Cepeda Ltda. | Gestión | | 514 | 514 |
| 78.896.610-5 | Minera El Tesoro | Propiedad | | 91.641 | 91.641 |
| 79.862.750-3 | Transp. CCU Ltda. | Propiedad | | 3.484 | 3.484 |
| 80.186.300-0 | Cecinas San Jorge | Gestión | | 630.303 | 630.303 |
| 81.148.200-5 | Antofagasta Railway Company Plc | Propiedad | | 1.483 | 1.483 |
| 84.898.000-5 | Alusa S.A. | Propiedad | | 2.270 | 2.270 |
| 88.586.400-7 | Cervecera Santiago | Propiedad | | 110 | 110 |
| 89.862.200-2 | LAN Airlines S.A. | Gestión | | 15.104 | 15.104 |
| 90.299.000-3 | Cía. Nac. de Teléfonos Telefónica del Sur S.A. | Propiedad | | 56.201 | 56.201 |
| 90.413.000-1 | Cía. Cervecerías Unidas S.A. | Propiedad | | 108.474 | 108.474 |
| 90.749.000-9 | SACI Falabella | Gestión | | 1.090.188 | 1.090.188 |
| 90.753.000-0 | Clínica Santa Maria S.A. | Gestión | | 394 | 394 |
| 91.021.000-9 | Madeco S.A. | Propiedad | | 810 | 810 |
| 91.041.000-8 | Viña San Pedro S.A. | Propiedad | | 387.525 | 387.525 |

BANCHILE FACTORING S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

11. Transacciones con partes relacionadas, continuación:

| Rut | Nombre | Tipo de Relación | Cliente M\$ | Deudor M\$ | Cliente - Deudor M\$ |
|------------------|---|-------------------------|------------------------|-----------------------|---------------------------------|
| 91.081.000-6 | Emp. Nacional de Electricidad S.A. | Gestión | | 13.181 | 13.181 |
| 91.840.000-1 | Minera Michilla S.A. | Propiedad | | 242.874 | 242.874 |
| 92.580.000-7 | Emp. Nacional de Telecomunicaciones S.A. | Propiedad | | 144.605 | 144.605 |
| 93.364.000-0 | Soc. Odis Chile Seguridad Ltda. | Gestión | 62.857 | - | 62.857 |
| 93.920.000-2 | Antofagasta Minerals S.A. | Gestión | | 441 | 441 |
| 96.502.530-8 | Isapre Vida Tres | Gestión | | 417 | 417 |
| 96.530.470-3 | Clínica Dávila y Servicios Médicos S.A. | Gestión | | 5.282 | 5.282 |
| 96.538.230-5 | Plaza Vespucio | Gestión | | 1.678 | 1.678 |
| 96.565.480-1 | Help S.A. | Gestión | | 1.443 | 1.443 |
| 96.572.800-7 | Isapre Banmédica S.A. | Gestión | | 18.952 | 18.952 |
| 96.653.650-0 | Plaza Oeste S.A. | Gestión | | 49.582 | 49.582 |
| 96.653.660-8 | Plaza Del Trébol S.A. | Gestión | | 26.793 | 26.793 |
| 96.654.180-6 | Cía.de Seguros Generales Consorcio Nacional | Gestión | | 33.466 | 33.466 |
| 96.666.140-2 | Depósito Central de Valores S.A. | Gestión | | 1.892 | 1.892 |
| 96.689.310-9 | Transbank S.A. | Propiedad y Gestión | | 194.877 | 194.877 |
| 96.697.410-9 | Entel Telefonía local S.A. | Propiedad | | 7.480 | 7.480 |
| 96.767.630-6 | Banchile Adm. de Fondos Generales | Propiedad y Gestión | | 771 | 771 |
| 96.790.240-3 | Minera Los Pelambres | Propiedad | | 49.537 | 49.537 |
| 96.806.980-2 | ENTEL PCS Telecomunicaciones S.A. | Propiedad | | 242.119 | 242.119 |
| 96.815.280-7 | Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A. | Propiedad y Gestión | | 5.042 | 5.042 |
| 96.885.940-4 | Clínica Avansalud del Bío-Bío | Gestión | | 301 | 301 |
| 96.898.980-4 | Clínica Avansalud Vespucio S.A. | Gestión | | 7.343 | 7.343 |
| 96.953.410-K | Artikos Chile S.A. | Propiedad y Gestión | | 2.150 | 2.150 |
| 96.989.120-4 | Pisconor Ltda. | Propiedad y Gestión | | 336.756 | 336.756 |
| 97.004.000-5 | Banco De Chile | Matriz | | 304.267 | 304.267 |
| 98.001.100-7 | A.F.P. Cuprum | Propiedad | | 15.115 | 15.115 |
| 99.012.000-5 | Cía.de Seguros de Vida Consorcio Nacional | Gestión | | 1.715 | 1.715 |
| 99.501.760-1 | Embot. Chilenas Unidas S.A. | Gestión | | 469.694 | 469.694 |
| 99.501.760-1 | Blue Two Chile S.A. | Propiedad y Gestión | | 180.917 | 180.917 |
| 99.542.980-2 | Calaf S.A. | Gestión | | 83 | 83 |
| 99.555.480-1 | Sistema de Transp.de Materiales S.A. | Gestión | | 66.127 | 66.127 |
| 99.555.550-6 | Plaza Antofagasta S.A. | Gestión | | 344.143 | 344.143 |
| 99.586.280-8 | Cía. Pisquera De Chile S.A. | Propiedad y Gestión | | 11.279 | 11.279 |
| Totales : | | | 62.857 | 5.244.711 | 5.307.568 |

BANCHILE FACTORING S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

12. Remuneración al Directorio:

La Sociedad pagó a sus Directores durante los ejercicios 2007 y 2006, por concepto de dietas por asistencia a sesiones la suma de M\$ 47.625 y M\$ 50.247 respectivamente.

13. Contingencias y Compromisos:

(a) Compromisos y responsabilidades contabilizadas en cuentas de orden:

La Sociedad mantiene registrado en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2007, garantías Fogape adjudicadas por M\$ 5.934.460, y M\$ 1.934.461 al 31 de Diciembre de 2006.

14. Hechos Relevantes:

(a) Aumento de Capital

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 9 de enero de 2007, reducida a escritura pública con fecha 11 de enero de 2007, se aprobó aumentar el capital de la Sociedad a la cantidad de M\$ 22.437.054, dividido en 368.895 acciones de una misma serie, sin valor nominal. El referido aumento de capital ascendente a M\$ 18.379.011, se efectuó conforme a lo siguiente:

- M\$ 7.724.189 mediante la capitalización del total de la cuenta de utilidades acumuladas al 2005.
- M\$ 10.654.822 mediante la capitalización de parte de las asignaciones de fondos efectuadas a la Sociedad.

(b) Fusión Matriz

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.

La Sociedad no ha tenido otros hechos relevantes que afecten significativamente los estados financieros al 31 de Diciembre de 2007 y 2006.

15. Hechos Posteriores:

A juicio de la Administración no existen hechos posteriores significativos que afecten la situación financiera presentada en estos estados financieros.
