

Estados Financieros

BANCHILE TRADE SERVICES LIMITED (HONG KONG)

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2007

Estados Financieros

BANCHILE TRADE SERVICES LIMITED (HONG KONG)

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2007

Índice

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros	
Balances Generales	3
Estados de Resultados	4
Estados de Flujo de Efectivo.....	5
Notas a los Estados Financieros	6

M\$ - Miles de Pesos Chilenos
US\$ - Dólares Estadounidenses
HK\$ - Dólares de Hong Kong

Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas de
Banchile Trade Services Limited:

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Banchile Trade Services Limited 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 Trade Services Limited. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría generalmente aceptadas, las cuales no difieren en forma significativa de las 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.
3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banchile Trade Services Limited 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.

4. Los registros contables y estados financieros de Banchile Trade Services Limited son mantenidos y preparados en dólares de los Estados Unidos de América. Para efectos de su emisión en Chile y sólo para conveniencia del lector, se incluye una columna con los saldos en pesos chilenos calculados de acuerdo al tipo de cambio informado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de Chile al 31 de diciembre de 2007, de \$495,82 por cada dólar estadounidense.

Arturo Selle S.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 23 de enero de 2008

BANCHILE TRADE SERVICES LIMITED
BALANCES GENERALES
al 31 de diciembre de

ACTIVOS	2006	2007	
	US\$	US\$	M\$
ACTIVOS CIRCULANTES			
Disponible	707.422	906.606	449.513
Cuentas por cobrar	34.756	22.791	11.300
Impuestos diferidos	—	76.215	37.789
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	21.466	—	—
Total activos circulantes	763.644	1.005.612	498.602
Total activos	763.644	1.005.612	498.602
 PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CIRCULANTES			
Cuentas y documentos por pagar	13.660	14.718	7.297
Impuesto a la renta	130.146	65.848	32.649
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	—	7	3
Total pasivos circulantes	143.806	80.573	39.949
 PATRIMONIO			
Capital pagado	10.000	10.000	4.958
Reservas	245.717	609.838	302.370
Utilidad del ejercicio	364.121	305.201	151.325
Total patrimonio	619.838	925.039	458.653
Total pasivos y patrimonio	763.644	1.005.612	498.602

Las notas adjuntas números 1 al 13 forman parte integral de estos estados financieros

BANCHILE TRADE SERVICES LIMITED
ESTADOS DE RESULTADOS
 Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre

	2006	2007	
	US\$	US\$	M\$
Ingresos de explotación	473.285	375.133	185.998
Menos:			
Gastos de administración y ventas	(35.403)	(34.202)	(16.958)
Más			
Otros ingresos fuera de la explotación	1.205	29.926	14.838
Resultado antes de impuesto a la renta	439.087	370.857	183.878
Impuesto a la renta	(74.966)	(65.656)	(32.553)
Utilidad del ejercicio	364.121	305.201	151.325

Las notas adjuntas números 1 al 13 forman parte integral de estos estados financieros

BANCHILE TRADE SERVICES LIMITED
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre

	<u>2006</u>	<u>2007</u>	
	US\$	US\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:			
Utilidad del ejercicio	364.121	305.201	151.325
Impuestos pagados	—	(206.169)	(102.222)
Cargos a resultados que no significan movimientos de efectivo:			
Provisión impuesto a la renta	74.966	65.656	32.553
Total flujos originados en actividades de la operación	439.087	164.688	81.656
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar	(9.606)	11.965	5.932
Disminución de cuentas por cobrar a empresas relacionadas	269.877	21.466	10.643
Total flujos originados en actividades de inversión	260.271	33.431	16.575
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Aumento (disminución) de cuentas y documentos por pagar	(1.936)	1.058	525
Aumento de documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	—	7	3
Total flujos originados (utilizados) en actividades de financiamiento	(1.936)	1.065	528
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO DEL EJERCICIO	697.422	199.184	98.759
Variación efectivo y efectivo equivalente durante el ejercicio	697.422	199.184	98.759
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	10.000	707.422	350.754
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	707.422	906.606	449.513

Las notas adjuntas números 1 a la 13 forman parte integral de estos estados financieros

BANCHILE TRADE SERVICES LIMITED (HONG KONG)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2006 y 2007

1. Antecedentes de la Sociedad:

Banchile Trade Services Limited fue constituida el 28 de julio de 2004, de conformidad a las leyes de Hong Kong. Posteriormente, con fecha 11 de diciembre de 2004, la Hong Kong Monetary Authority autorizó las operaciones de la sociedad.

La principal actividad de la sociedad es la reemisión de cartas de crédito de importación para los clientes del Banco de Chile que operan en países asiáticos. El capital inicial ascendió a US\$10.000 (equivalentes a M\$5.598 históricos), siendo enterado en su totalidad por el Banco de Chile.

La sociedad es de propiedad en un 100% del Banco de Chile, Sociedad Bancaria Chilena, la cual es considerada por los directores de la compañía como el holding final.

2. Principales Criterios Contables Utilizados:

(a) Período cubierto:

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

(b) Bases de preparación de los estados financieros:

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Hong Kong (Hong Kong GAAP), emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Certificados de Hong Kong, usando como base de preparación la convención contable de costo histórico.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2007, no existen diferencias significativas entre el resultado determinado según Hong Kong GAAP y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile.

(c) Reconocimiento de ingresos:

Los ingresos son reconocidos cuando existe un razonable grado de certeza que los beneficios asociados con la transacción fluirán hacia la Sociedad, y el ingreso puede ser medido confiablemente. Los ingresos por comisiones son reconocidos una vez entregados los servicios relevantes que los generan.

BANCHILE TRADE SERVICES LIMITED (HONG KONG)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(d) Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos:

El Impuesto a la Renta comprende el gasto corriente e impuestos diferidos. El impuesto a la renta es reconocido en cuentas de ingresos y gastos, o en patrimonio si las partidas que lo generan son reconocidas en el mismo u otro período, directamente en patrimonio.

El impuesto diferido es determinado utilizando el método de la obligación, sobre todas las diferencias temporales a la fecha de cierre, entre los valores contables y tributarios de los activos y pasivos. Las tasas de impuesto efectivas son utilizadas para determinar los impuestos diferidos.

Las obligaciones por impuestos diferidos son registradas íntegramente sobre todas las diferencias temporales, mientras que los activos por impuestos diferidos son reconocidos en la medida que sea probable que ingresos tributarios futuros sean originados contra los cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas.

(e) Transacciones en moneda extranjera:

Los registros contables de la Sociedad y sus estados financieros son mantenidos y preparados en dólares de los Estados Unidos de América.

Las transacciones en moneda extranjera son registradas al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera al cierre del período son convertidos al tipo de cambio vigente a esa fecha. Las diferencias por tipo de cambio son registradas en cuentas de ingresos y gastos.

(f) Saldos en pesos chilenos:

Los estados financieros de Banchile Trade Services Limited son preparados en dólares estadounidenses. Para efectos de su emisión en Chile y sólo para conveniencia del lector, se incluye una columna con los saldos en pesos chilenos calculados de acuerdo al tipo de cambio del 31 de diciembre de 2007 de \$495,82 por cada dólar estadounidense.

BANCHILE TRADE SERVICES LIMITED (HONG KONG)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

2. Principales Criterios Contables Utilizados, continuación:

(g) Efectivo y efectivo equivalente:

La Sociedad considera como efectivo y efectivo equivalente el saldo del rubro Disponible y las inversiones de corto plazo que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja que puedan convertirse en montos de efectivo conocidos, existiendo la intención de efectuar dicha conversión en un plazo no superior a 90 días y que exista un riesgo mínimo de pérdida significativa de valor.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

El estado de flujo de efectivo se ha preparado usando el método indirecto.

3. Cambios Contables:

Durante el presente ejercicio no han ocurrido cambios contables que afecten significativamente la comparabilidad de estos estados financieros.

4. Hechos Relevantes:

Al 31 de diciembre de 2007, no existen hechos relevantes que informar.

5. Cuentas por cobrar:

La composición de este rubro al 31 de diciembre de cada año, es la siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2007</u>	
	US\$	US\$	M\$
Standard Chartered Bank	34.756	22.791	11.300
Total	<u>34.756</u>	<u>22.791</u>	<u>11.300</u>

BANCHILE TRADE SERVICES LIMITED (HONG KONG)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

6. Documentos y Cuentas por Cobrar y Pagar a Partes Relacionadas:

A continuación se indican los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de:

2006				
Empresa	Relación	Descripción	Saldo (pasivos) activos	
			US\$	M\$
Banco de Chile Sucursal Nueva York	Matriz común	Cuenta corriente	707.422	406.045
Banco de Chile	Casa Matriz	Remesas por cobrar	21.466	12.321

2007				
Empresa	Relación	Descripción	Saldo (pasivos) activos	
			US\$	M\$
Banco de Chile Sucursal Nueva York	Matriz común	Cuenta corriente	123.033	61.002
Banco de Chile Sucursal Nueva York	Matriz común	Depósito a plazo	783.573	388.511
Banco de Chile	Casa Matriz	Cuentas por pagar	(7)	(3)

7. Cuentas y Documentos por Pagar:

La composición de este rubro al 31 de diciembre de cada año, es la siguiente:

	2006	2007	
	US\$	US\$	M\$
Asesorías	13.660	14.718	7.297
Total	13.660	14.718	7.297

BANCHILE TRADE SERVICES LIMITED (HONG KONG)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

8. Patrimonio:

A continuación se resume el movimiento registrado de las cuentas de patrimonio:

	Capital US\$	Reservas US\$	Resultado del ejercicio US\$	Total US\$
Saldos al 01.01.2006	10.000	(14.418)	260.135	255.717
Resultado retenido	—	260.135	(260.135)	—
Utilidad del ejercicio	—	—	364.121	364.121
Saldos al 31.12.2006	10.000	245.717	364.121	619.838
Saldos al 01.01.2007	10.000	245.717	364.121	619.838
Resultado retenido	—	364.121	(364.121)	—
Utilidad del ejercicio	—	—	305.201	305.201
Saldos al 31.12.2007	10.000	609.838	305.201	925.039
Saldos al 31.12.2007 M\$	4.958	302.370	151.325	458.653

El capital autorizado, emitido y totalmente pagado corresponde a 78.000 acciones ordinarias, a HK\$ 1 cada una, las cuales fueron pagadas a su valor par, por un monto total de US\$10.000.

La estructura accionaria al cierre del ejercicio es la siguiente:

	Participación %
Banco de Chile	100,00
Total	100,00

9. Ingresos de explotación y otros ingresos fuera de la explotación:

La composición de estos rubros al 31 de diciembre de cada año, es la siguiente:

Ingresos de explotación:

	2006 US\$	2007 US\$	M\$
Comisiones	473.285	375.133	185.998
Total	473.285	375.133	185.998

BANCHILE TRADE SERVICES LIMITED (HONG KONG)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

9. Ingresos de explotación y otros ingresos fuera de la explotación, continuación:

Ingresos fuera de la explotación:

	<u>2006</u>	<u>2007</u>	
	US\$	US\$	M\$
Intereses bancarios	1.205	29.926	14.838
Total	<u>1.205</u>	<u>29.926</u>	<u>14.838</u>

10. Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos:

La compañía ha constituido provisión por impuesto a la renta por un monto de US\$65.656 (US\$74.966 en 2006), dado que presenta ingresos tributables originados en Hong Kong durante el período.

La reconciliación entre el impuesto a la renta sobre la utilidad usando la tasa estatutaria aplicable, y el impuesto a la renta según la tasa efectiva, es como sigue:

	<u>2006</u>		<u>2007</u>		
	US\$	%	US\$	%	M\$
Utilidad antes de impuesto	439.087	—	370.857	—	183.878
Impuesto a tasa estatutaria	76.840	17.5	64.900	17.5	32.178
Ingreso por reverso provisión impuesto a la renta	(1.874)	(0.4)	—	—	—
Otros	—	—	756	0.2	375
Cargo por impuesto a tasa efectiva	<u>74.966</u>	<u>17.1</u>	<u>65.656</u>	<u>17.7</u>	<u>32.553</u>

No existen activos o pasivos por impuestos diferidos originados en el período, como tampoco a la fecha de cierre de los estados financieros.

11. Remuneraciones al Directorio:

No se han pagado remuneraciones al Directorio en relación a sus servicios durante los ejercicios 2006 y 2007.

BANCHILE TRADE SERVICES LIMITED (HONG KONG)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, Continuación

12. Aprobación de los estados financieros:

Los presentes estados financieros fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte del Directorio de la sociedad el 24 de enero de 2007.

13. Hechos posteriores:

Con fecha 1 de enero de 2008, se hizo efectiva la fusión de los Bancos de Chile y Citibank Chile, asumiendo el primero los activos y pasivos del segundo. En consecuencia, a partir de esa fecha, el Banco de Chile es el continuador legal del Banco Citibank Chile.

A juicio de la administración, no existen otros hechos posteriores significativos que afecten o puedan afectar estos estados financieros entre el 31 de diciembre de 2007 y su fecha de emisión.

Héctor Hernández G.
Gerente Contador General

Julio Guzmán H.
Gerente General