

ITAU CHILE CORREDORA DE SEGUROS LIMITADA

Estados financieros

31 de diciembre de 2007

CONTENIDO

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

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidad de fomento

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

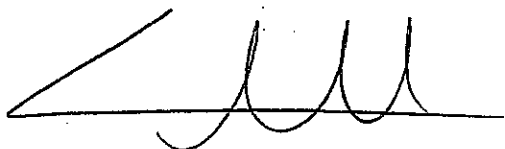
Santiago, 25 de enero 2008

Señores Socios
Itaú Chile Corredora de Seguros Limitada

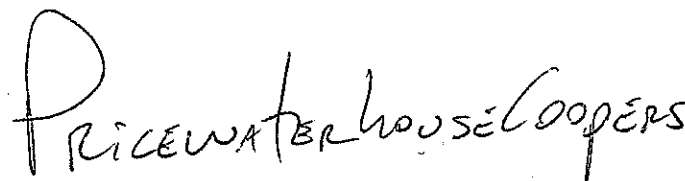
Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Itaú Chile Corredora de Seguros Limitada al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Itaú Chile Corredora de Seguros Limitada. 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 Itaú Chile Corredora de Seguros Limitada al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.



Ricardo Arraño T.



ITAU CHILE CORREDORA DE SEGUROS LIMITADA

ESTADO DE RESULTADOS

	Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de explotación	4.517.302	3.501.496
Costos de explotación	<u>(416.711)</u>	<u>(381.833)</u>
Margen de explotación	4.100.591	3.119.663
Gastos de administración y ventas	<u>(105.776)</u>	<u>(110.809)</u>
Resultado operacional	<u>3.994.815</u>	<u>3.008.854</u>
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	256.520	114.767
Otros ingresos fuera de explotación	39	945
Corrección monetaria	<u>(480.379)</u>	<u>(69.293)</u>
Resultado no operacional	<u>(223.820)</u>	<u>46.419</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	3.770.995	3.055.273
Impuesto a la renta	<u>(640.445)</u>	<u>(500.925)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>3.130.550</u>	<u>2.554.348</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

ITAU CHILE CORREDORA DE SEGUROS LIMITADA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Utilidad del período	3.130.550	2.554.348
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación del período	6.547	8.357
Corrección monetaria	480.379	69.293
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo:		
Deudores por ventas	230.200	74.032
Deudores varios	1.627	36.329
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo:		
Documentos y cuentas por pagar	(7.562)	10.079
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	(2.704)	(1.003)
Provisiones y retenciones	23.004	74.286
Impuesto a la renta	(73.281)	46.340
Acreedores varios	<u>(545)</u>	<u>2.621</u>
Flujo originado por actividades de la operación	<u>3.788.215</u>	<u>2.874.682</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Flujo de inversión en instrumentos financieros	-	1.474.800
Incorporación de activo fijo	<u>(794)</u>	<u>(1.178)</u>
Flujo originado por (utilizado en) actividades de inversión	<u>(794)</u>	<u>1.473.622</u>
Flujo neto del período	3.787.421	4.348.304
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(479.836)</u>	<u>(17.347)</u>
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	3.307.585	4.330.957
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>4.633.148</u>	<u>302.191</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>7.940.733</u></u>	<u><u>4.633.148</u></u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

ITAU CHILE CORREDORA DE SEGUROS LIMITADA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 y 2006

NOTA 1 - CONSTITUCION Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

Por escritura pública del 11 de agosto de 1999 se constituyó la Sociedad BankBoston Corredora de Seguros Ltda., cuyo objeto exclusivo es actuar como intermediario remunerado e independiente en la contratación de pólizas de seguros generales y de vida con cualquier entidad aseguradora radicada en el país.

Con fecha 27 de febrero de 2007, se modificó razón social desde Bankboston Corredora de Seguros Ltda. por la de Itaú Chile Corredora de Seguros Limitada.

NOTA 2 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) Corrección monetaria

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en el período, considerando la actualización del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios.

Estas actualizaciones han sido determinadas sobre la base de los índices oficiales del Instituto Nacional de Estadísticas (IPC) que dieron origen a una variación de 7,4 % en el año 2007 (2,1% en 2006).

c) Saldos del ejercicio anterior

Para fines comparativos, las cifras de los estados financieros del ejercicio anterior, fueron actualizadas extracontablemente en el porcentaje de variación del Índice de Precios al Consumidor para el ejercicio 2007 que ascendió a 7,4 %.

d) Inversiones financieras

Corresponden a Depósitos a plazo, valorizados a su valor de inversión más intereses y reajustes devengados al cierre del ejercicio. Asimismo, las inversiones en valores negociables, corresponden a cuotas de fondos mutuos, valorizadas al valor de las respectivas cuotas al cierre del ejercicio, no sujetos a restricciones de ningún tipo.

e) Activo fijo

Los bienes del activo fijo han sido valorizados al costo de adquisición corregido monetariamente. La depreciación del ejercicio ha sido calculada en base al método lineal considerando los años de vida útil remanente de los bienes.

f) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad ha reconocido sus obligaciones tributarias en conformidad con las disposiciones legales vigentes.

La Sociedad registra contablemente el efecto de los impuestos diferidos de acuerdo con lo establecido en el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

g) Vacaciones del personal

El costo anual de vacaciones y de beneficios del personal se reconoce sobre base devengada.

h) Reconocimiento de ingresos

La Sociedad reconoce los ingresos por comisiones de intermediación de pólizas de seguros, sobre base devengada.

i) Efectivo equivalente

La política de la Sociedad es considerar como efectivo equivalente todas las inversiones financieras de fácil liquidación, pactadas a un máximo de noventa días.

Bajo flujos originados por actividades de la operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2007, los principios de contabilidad han sido aplicados consistentemente en relación al ejercicio anterior.

NOTA 4 - CORRECCION MONETARIA

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria originó un cargo neto a resultados del ejercicio ascendente a M\$ 308.368 (M\$ 43.808 en 2006), según se detalla a continuación:

	(Cargo) abono a resultados	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	M\$	M\$
Actualización de:		
Patrimonio	(332.106)	(46.601)
Activos y pasivos no monetarios	<u>23.738</u>	<u>2.793</u>
Abono neto a resultados	(308.368)	(43.808)
Actualización cuentas de resultados	<u>(172.011)</u>	<u>(25.485)</u>
Saldo de la cuenta Corrección monetaria	<u>(480.379)</u>	<u>(69.293)</u>

NOTA 5 - INVERSIONES FINANCIERAS

El detalle de las inversiones en Depósitos a plazo y Valores negociables al 31 de diciembre de 2007 y 2006, valorizados según lo descrito en Nota 2 d), es el siguiente:

a) Depósitos a plazo

Al 31 de diciembre de 2007:

<u>Entidad</u>	<u>Moneda</u>	<u>Tasa mensual</u>	<u>Fecha de compra</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
		%			M\$
Banco Itaú Chile	\$	0,46	04/12/2007	08/01/2008	2.024.410
Banco Itaú Chile	\$	0,48	11/12/2007	15/01/2008	743.782
Banco Itaú Chile	\$	0,52	17/12/2007	31/01/2008	1.528.004
Banco Itaú Chile	\$	0,54	19/12/2007	23/01/2008	<u>705.107</u>
Total					<u>5.001.303</u>

Al 31 de diciembre de 2006:

<u>Entidad</u>	<u>Moneda</u>	<u>Tasa mensual</u>	<u>Fecha de compra</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
		%			M\$
BankBoston (Chile)	\$	0,42	26/12/2006	30/01/2007	759.365
BankBoston (Chile)	\$	0,43	27/12/2006	01/02/2007	545.249
BankBoston (Chile)	\$	0,40	21/11/2006	02/01/2007	997.034
BankBoston (Chile)	\$	0,41	21/12/2006	29/01/2007	<u>1.560.261</u>
Total					<u>3.861.909</u>

b) Valores Negociables

Al 31 de diciembre de 2007:

<u>Entidad</u>	<u>Cantidad de cuotas</u>	<u>Valor cuotas</u>	<u>M\$</u>
Fondo Mutuo Itaú Select	2.374.408,643	1.155,2205	<u>2.741.902</u>
Total			<u>2.741.902</u>

NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

a) El detalle de las transacciones con empresas relacionadas durante el año 2007 es el siguiente:

<u>Empresa</u>	<u>Transacción</u>	<u>Monto</u>	<u>(Pérdida)</u> <u>utilidad</u>	<u>Saldos por</u> <u>Cobrar</u> <u>(pagar)</u>
		M\$	M\$	M\$
Banco Itaú Chile	Cuentas corrientes	197.476	-	197.476
	Depósitos a plazo	53.430.338	253.976	5.001.303
	Arriendo de oficinas	8.445	(8.445)	-
Itaú Chile Inversiones Servicios y Administración S.A.	Servicios de administración	7.068	(7.068)	(701)

b) El detalle de las transacciones con empresas relacionadas durante el año 2006 es el siguiente:

<u>Empresa</u>	<u>Transacción</u>	<u>Monto</u>	<u>(Pérdida)</u> <u>utilidad</u>	<u>Saldos por</u> <u>Cobrar</u> <u>(pagar)</u>
		M\$	M\$	M\$
BankBoston (Chile)	Cuentas corrientes	771.239	-	771.239
	Depósitos a plazo	16.619.281	77.247	3.861.909
	Arriendo de oficinas	4.288	(4.288)	-
BankBoston N.A.(Agencia en Chile)	Cuentas corrientes	423.540	-	-
	Depósitos a plazo	9.474.138	37.519	-
	Arriendo de oficinas	4.209	(4.209)	-
Boston Inversiones Servicios y Administración S.A.	Servicios de administración	7.089	(7.089)	(703)
The Eagle Corporation	Reparto de Utilidades	3.628	(926)	(2.702)

Todas estas transacciones fueron realizadas de acuerdo con las condiciones prevalecientes en el mercado para operaciones de similares características.

NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA

a) Obligaciones tributarias

Al 31 de diciembre de 2007 la Sociedad ha constituido provisión por impuesto a la renta ascendente a M\$ 640.354 (M\$ 527.924 en 2006), la que se presenta en el balance general bajo el título Impuesto a la renta, neto de pagos provisionales mensuales por M\$ 606.219 (M\$ 420.468 en 2006) y otros créditos los cuales en 2006 ascienden a M\$ 50.

b) Impuestos diferidos

Los saldos acumulados de impuestos diferidos, originados por diferencias temporales al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se componen como sigue:

<u>Diferencias temporales</u>	Activo (pasivo) corto plazo	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	M\$	M\$
Provisión vacaciones	4.729	4.200
Depreciación activo fijo	1.199	1.501
Provisión bonos	<u>9.350</u>	<u>10.330</u>
Total activo por Impuestos diferidos	<u>15.278</u>	<u>16.031</u>

c) Efecto en resultados

El detalle del gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	M\$	M\$
Provisión impuesto a la renta	(640.354)	(527.924)
Ajuste provisión ejercicio anterior	(443)	18.645
Efecto de impuestos diferidos del ejercicio	<u>352</u>	<u>8.354</u>
Totales	<u>(640.445)</u>	<u>(500.925)</u>

NOTA 8 - PATRIMONIO

a) Las cuentas de patrimonio han registrado el siguiente movimiento en los ejercicios 2007 y 2006

	<u>Capital social</u>	<u>Revalorización capital propio</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Utilidad del período</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2006	200.000	40.638	121.606	1.703.935	2.066.179
Distribución resultado ejercicio 2006	-	-	1.703.935	(1.703.935)	-
Corrección monetaria	-	5.053	38.337	-	43.390
Utilidad del ejercicio	-	-	-	<u>2.378.349</u>	<u>2.378.349</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2006	<u>200.000</u>	<u>45.691</u>	<u>1.863.878</u>	<u>2.378.349</u>	<u>4.487.918</u>
Saldos actualizados para efectos comparativos	<u>200.000</u>	<u>63.872</u>	<u>2.001.805</u>	<u>2.554.348</u>	<u>4.820.025</u>
Saldos al 1 de enero de 2007	200.000	45.691	1.863.878	2.378.349	4.487.918
Distribución resultado ejercicio 2006	-	-	2.378.349	(2.378.349)	-
Corrección monetaria	-	18.181	313.925	-	332.106
Utilidad del ejercicio	-	-	-	<u>3.130.550</u>	<u>3.130.550</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2007	<u>200.000</u>	<u>63.872</u>	<u>4.556.152</u>	<u>3.130.550</u>	<u>7.950.574</u>

b) La Sociedad se constituyó con un capital social de M\$ 200.000 que ha sido enterado por los siguientes socios:

	<u>M\$</u>
Banco Itau Chile	199.800
Boris Buvinic Guerovich	<u>200</u>
Total	<u>200.000</u>

NOTA 9 - EFECTIVO EQUIVALENTE

De acuerdo a lo descrito en Nota 2 i) al 31 de diciembre de 2007 el saldo de efectivo y efectivo equivalente por M\$ 7.940.733 (M\$ 4.633.148 en 2006) se compone de lo siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	M\$	M\$
Disponible	197.528	771.239
Depósitos a Plazo	5.001.303	3.861.909
Valores negociables	<u>2.741.902</u>	-
Saldo	<u>7.940.733</u>	<u>4.633.148</u>

NOTA 10 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

En conformidad a lo establecido en el artículo N° 58, letra D del D.F.L. 251 y la circular N° 1160 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Corredora ha contratado pólizas de responsabilidad con el propósito de cubrir el riesgo de eventuales perjuicios que pudieren afectarla y responder del correcto y cabal cumplimiento de todas las obligaciones emanadas de su actividad y, especialmente, de los perjuicios que pueda ocasionar a los asegurados que contraten por su intermedio.

El detalle de las pólizas de seguro es el siguiente:

<u>Empresa aseguradora</u>	<u>Fecha inicial</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Monto</u>
			UF
Mapfre Seguros Generales	15-04-2007	14-04-2008	500
Mapfre Seguros Generales	15-04-2007	14-04-2008	60.000

NOTA 11 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2007 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos que puedan afectar significativamente la situación financiera y patrimonial de la Sociedad.

Verónica Uribarri Finger
Contador General

Jorge Stoltze Brzovic
Gerente General