

- b) Al 31 de diciembre de 2007 y al 31 de diciembre de 2006, el impuesto a la renta se presenta de acuerdo al siguiente detalle:

| Detalle | 2007 | 2006 |
|---|---------|----------|
| | M\$ | M\$ |
| Provisión por impuesto de primera categoría al 31 de diciembre | (2.248) | (7.979) |
| Provisión por impuesto del artículo 21 de la ley de la renta al 31 de diciembre | - | (2.178) |
| Total provisión de impuestos a la renta por pagar | (2.248) | (10.157) |
| Pagos provisionales del año pagados al 31 de diciembre | 9.726 | 1.042 |
| Pago provisional de diciembre a pagar en enero | 1.137 | 139 |
| Gastos de capacitación del año pagados al 31 de diciembre | 140 | 142 |
| Total impuesto a la renta por recuperar (por pagar) al 31 de diciembre | 8.755 | (8.834) |

- c) Saldo de las utilidades tributarias retenidas y créditos para los accionistas

El saldo de las utilidades tributarias retenidas incluyendo las del período al 31 de diciembre de cada año y los créditos para los accionistas son las siguientes:

| Créditos | Monto de las utilidades | |
|-------------|-------------------------|---------|
| | 2007 | 2006 |
| % | M\$ | M\$ |
| 15 | 547.232 | 549.395 |
| 16,5 | 5.700 | 5.700 |
| 17 | 49.930 | 38.954 |
| Sin crédito | 14.096 | 19.837 |
| | | |
| Total | 616.958 | 613.886 |

No existen créditos tributarios de la ex-tasa adicional artículo 21 Ley de la Renta.

Impuestos diferidos

Los saldos acumulados de impuestos diferidos, originados por diferencias temporarias son los siguientes:

| Conceptos | Al 31 de diciembre de 2007 | | | | Al 31 de diciembre de 2006 | | | |
|--|----------------------------|-------------|--------------------------|-------------|----------------------------|-------------|--------------------------|-------------|
| | Impuesto diferido activo | | Impuesto diferido pasivo | | Impuesto diferido activo | | Impuesto diferido pasivo | |
| | Corto Plazo | Largo Plazo | Corto Plazo | Largo Plazo | Corto Plazo | Largo Plazo | Corto Plazo | Largo Plazo |
| Diferencias temporarias | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Provisión de vacaciones | 364 | - | - | - | 378 | - | - | - |
| Provisión indemnización por años de servicio | 2.824 | - | - | - | 2.035 | - | - | - |
| Provisión menor valor de mercado otros valores | 1.131 | - | - | - | 158 | - | - | - |
| Provisión otros gastos de operación | 219 | - | - | - | - | - | - | - |
| Totales | 4.538 | - | - | - | 2.571 | - | - | - |

No se constituyeron provisiones de valuación por impuestos diferidos porque se estima que ellos serán utilizados a futuro.

Impuesto a la renta

El detalle de la cuenta Impuesto a la Renta, señalando el efecto en los resultados de los ejercicios que ha significado el reconocimiento de impuestos diferidos e impuesto a la renta, es el siguiente:

| Ítem | Al 31 de diciembre de 2007 | Al 31 de diciembre de 2006 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Gasto tributario corriente (provisión de impuesto) | (2.248) | (10.157) |
| Efecto por activos y pasivos por impuesto diferido del ejercicio | 2.143 | (105) |
| Total (cargo) abono a resultados | (105) | (10.262) |

NOTA 9 PROVISIONES Y CASTIGOS

Provisión de Feriado Legal

El costo por vacaciones del personal, está reconocido sobre base devengada en los estados financieros, de acuerdo a lo dispuesto en los Boletines Técnicos N°s. 47 y 48 del Colegio de Contadores de Chile A.G. El detalle al 31 de diciembre de cada año es el siguiente:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|-----------------------|-------|
| | 2007 | 2006 |
| Efectos en resultados | M\$ | M\$ |
| Gastos de Administración y Ventas | | |
| Feriado legal devengado período enero – diciembre | 2.392 | 2.430 |
| Efecto en Pasivo Circulante | | |
| Feriado legal devengado | 2.141 | 2.226 |
| Total provisión feriado legal no consumida | 2.141 | 2.226 |

Provisión Indemnización años de servicio

| | Al 31 de diciembre de | |
|-----------------------------------|-----------------------|--------|
| | 2007 | 2006 |
| Efectos en resultados | M\$ | M\$ |
| Gastos de Administración y Ventas | 1.400 | 1.316 |
| Gastos no Operacionales | 4.266 | 3.608 |
| Total efecto en resultados | 5.666 | 4.924 |
| Efecto en Pasivo Circulante | | |
| Provisión Indemnización | 16.611 | 11.972 |
| Total provisión de Indemnización | 16.611 | 11.972 |

Provisiones Varias

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|-----------------------|--------|
| | 2007 | 2006 |
| | M\$ | M\$ |
| Efecto en Pasivo Circulante | | |
| Otras Provisiones | 4.679 | 4.764 |
| Total Provisiones Varias | 4.679 | 4.764 |
| Total Provisiones incluidas en el rubro 21.08.00 de la FECU | 23.431 | 18.962 |

NOTA 10 INDEMNIZACIONES AL PERSONAL POR AÑOS DE SERVICIO

Tal como se indica en nota 2 l) la Sociedad no tiene obligaciones contractuales con el personal por este concepto, sin embargo, se han realizado provisiones por indemnizaciones de carácter voluntario de acuerdo a lo definido en el Boletín Técnico N° 8 del Colegio de Contadores de Chile A.G., las cuales se presentan en el rubro provisiones.

NOTA 11 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

- Cambios en el patrimonio

El movimiento de las cuentas de patrimonio por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 ha sido el siguiente, expresado en valores históricos:

| Rubros | Capital Pagado | Sobreprecio en venta de acciones | Reserva fondo de Contingencias | Resultados Acumulados | Resultado del ejercicio |
|---|----------------|----------------------------------|--------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Movimientos | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldos al 1 de enero de 2007 | 1.823.499 | 3.481 | 604.839 | (88.218) | 33.706 |
| Distribución resultado ejercicio 2006 | - | - | - | 33.706 | (33.706) |
| Dividendo definitivo ejercicio anterior | - | - | - | - | - |
| Revalorización capital propio | 134.939 | 258 | 44.758 | (4.034) | - |
| Resultado del ejercicio | - | - | - | - | 2.742 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2007 | 1.958.438 | 3.739 | 649.597 | (58.546) | 2.742 |

| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
|---|-----------|-------|---------|----------|----------|
| Saldos al 1 de enero de 2006 | 1.785.993 | 3.410 | 592.398 | (38.779) | (47.624) |
| Distribución resultado ejercicio 2005 | - | - | - | (47.624) | 47.624 |
| Dividendo definitivo ejercicio anterior | - | - | - | - | - |
| Revalorización capital propio | 37.506 | 71 | 12.441 | (1.815) | - |
| Resultado del ejercicio | - | - | - | - | 33.706 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2006 | 1.823.499 | 3.481 | 604.839 | (88.218) | 33.706 |

| | | | | | |
|--|-----------|-------|---------|----------|--------|
| Saldos corregidos al 31 de diciembre de 2007 para efectos comparativos | 1.958.438 | 3.739 | 649.597 | (94.746) | 36.200 |
|--|-----------|-------|---------|----------|--------|

- Número de acciones

| Serie | Nº acciones suscritas | Nº acciones Pagadas | Nº acciones con derecho a voto |
|-------|-----------------------|---------------------|--------------------------------|
| Única | 660 | 660 | 660 |

- Capital (monto – M\$)

| Serie | Capital suscrito | Capital pagado |
|-------|------------------|----------------|
| Única | 1.958.438 | 1.958.438 |

- Política de dividendos

El Directorio propuso a la Junta de Accionistas la siguiente Política de reparto de Dividendos: que la sociedad no reparta dividendos provisorios durante el año 2007, y que la próxima Junta Ordinaria, en consideración a los resultados que se obtengan, adopte los acuerdos correspondientes a esta materia.

De acuerdo con las normas de la Circular Nº 687 de 13 de febrero de 1987 de la Superintendencia de Valores y Seguros, esta política corresponde a la intención del Directorio, por lo que su cumplimiento quedará condicionado a las utilidades que realmente se obtengan, así como también a los resultados que indiquen las proyecciones que periódicamente pueda efectuar la sociedad y a la existencia de condiciones especiales que ocurran en el futuro.

No existen restricciones para el pago de dividendos que la Junta y/o el Directorio acuerden distribuir.

-Otras informaciones

| Concepto | Origen | Al 31 de diciembre de 2007 M\$ |
|----------------------------|---------------------------|-----------------------------------|
| Reserva para contingencias | Establecido por Estatutos | 649.597 |
| | Total | 649.597 |

NOTA 12 TRANSACCIONES DE ACCIONES

Según el registro de accionistas de la Sociedad, durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2007, no se han efectuado transferencias de acciones.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2006, se efectuó la siguiente transferencia de acciones:

| <u>Cedente</u> | <u>Cesionario</u> | <u>Número de acciones</u> |
|---|--|---------------------------|
| Covarrubias y Compañía Corredores de Bolsa Ltda. | Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores | 1 |

NOTA 13 CORRECCION MONETARIA

A continuación se resume el saldo de la cuenta Corrección Monetaria determinada de acuerdo al criterio descrito en Nota 2 d):

| Activos (Cargos) Abonos | Índice de reajustabilidad | Al 31 de diciembre 2007 | Al 31 de diciembre 2006 |
|------------------------------------|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | M\$ | M\$ |
| Depósitos a plazo | UF | 14.440 | - |
| Bonos de Banco Central en UF (BCU) | UF | 103.576 | - |
| Activo fijo | - | - | - |
| Otros activos no monetarios | IPC | 211 | 115 |
| Cuentas de gastos y costos | IPC | 2.009 | 590 |
| Total (Cargos) Abonos | | 120.236 | 705 |

| Pasivos – Patrimonio (Cargos) Abonos | Índice de reajustabilidad | Al 31 de diciembre 2007 | Al 31 de diciembre 2006 |
|--------------------------------------|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | M\$ | M\$ |
| Patrimonio | IPC | (175.921) | (51.770) |
| Pasivos no monetarios | - | - | - |
| Cuentas de ingresos | IPC | (5.551) | (1.321) |
| Total (Cargos) Abonos | | (181.472) | (53.091) |

| | | |
|------------------------------------|----------|----------|
| (Pérdida) por corrección monetaria | (61.236) | (52.386) |
|------------------------------------|----------|----------|

NOTA 14 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Flujos Futuros

No existen actividades de inversión que destacar que no hayan generado flujos de efectivo durante los períodos informados pero que comprometan flujos futuros.

NOTA 15 CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Sociedad no se encuentra expuesta a contingencias y no tiene restricciones que informar.

NOTA 16 CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Sociedad no ha recibido cauciones de terceros.

NOTA 17 SANCIONES

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2007 y entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2006, la Sociedad no ha sido sancionada por la Superintendencia de Valores y Seguros ni por otras autoridades administrativas.

NOTA 18 HECHOS POSTERIORES

Durante el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2007 y la fecha de presentación de los presentes estados financieros, no se han producido hechos significativos que pudieran afectarlos.

NOTA 19 MEDIO AMBIENTE

La Sociedad no ha efectuado desembolsos por este concepto durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 de diciembre de 2007

(Cifras en M\$ de diciembre de 2007)

1.- ESTADO DE RESULTADO

La Sociedad prácticamente no ha efectuado operaciones de su giro durante los períodos comparados.

Por lo tanto, su operación se encuentra limitada a la administración de su patrimonio el cual se encuentra invertido en su totalidad en depósitos a plazo bancarios y en bonos del Banco Central de Chile en pesos (BCP en el Año 2006) y en UF (BCU en el Año 2007).

| Ítem | Moneda | Diciembre 2007 | Diciembre 2006 | variación % |
|----------------------------------|---------------|---------------------------|---------------------------|------------------------|
| Ingresos operacionales | M\$ | - | 438 | (100)% |
| Gastos de Adm. y Ventas | M\$ | <u>(51.775)</u> | <u>(59.931)</u> | <u>(14)%</u> |
| Resultado Operacional | M\$ | (51.775) | (59.493) | (13)% |
| Resultado no operacional | M\$ | 54.622 | 105.955 | (48)% |
| Resultado antes imppto. renta | M\$ | 2.847 | 46.462 | (94)% |
| Impuesto a la renta | M\$ | <u>(105)</u> | <u>(10.262)</u> | <u>(99)%</u> |
| Utilidad (Pérdida) del Ejercicio | M\$ | 2.742 | 36.200 | (92)% |

El resultado líquido final de la Sociedad para el período finalizado el 31 de diciembre de 2007 fue de M\$ 2.742 de utilidad, que se compara con los M\$ 36.200 de utilidad para el mismo período del ejercicio anterior.

Las principales explicaciones de esta variación corresponden al nivel alcanzado por los intereses en el presente ejercicio respecto al ejercicio anterior (M\$ 29.527), una disminución en el presente ejercicio por M\$ 6.512 de los Otros ingresos fuera de la explotación, un aumento de los Otros egresos fuera de la explotación del período que significaron un mayor gasto por M\$ 6.444 en el presente ejercicio y a un mayor cargo de M\$ 8.850 por Corrección Monetaria en el ejercicio 2007 respecto al ejercicio anterior.

Por otra parte, los Gastos de Administración y Ventas disminuyeron en M\$ 8.156 al igual que la provisión del Impuesto a la renta e impuestos diferidos que en conjunto significaron un menor gasto por M\$ 10.157.

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2007, se constituyó una provisión por M\$ 6.654 por la diferencia del valor de mercado de bonos del Banco Central de Chile en UF, que significó un cargo neto en resultados por M\$ 5.787, que se encuentran incluidos en los Otros egresos fuera de la explotación por M\$ 10.053 (abono neto en resultados por M\$ 6.243 en el mismo período del ejercicio anterior).

La Sociedad no incurre en el pago de intereses ni tiene pasivos de ningún tipo.

2.- BALANCE GENERAL

Para una adecuada comparación de ambos períodos, las cifras del Activo y Pasivo circulante, se muestran sin considerar las cuentas que representan los saldos del mercado de futuros y opciones. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 no hubo saldos del mercado de futuros y opciones.

| Ítem | Moneda | Diciembre 2007 | Diciembre 2006 | variación % |
|-------------------|---------------|---------------------------|---------------------------|------------------------|
| Activo circulante | M\$ | 2.581.876 | 2.582.462 | (0,02)% |
| Activo fijo | M\$ | | | |
| Total activos | M\$ | 2.581.876 | 2.582.462 | (0,02)% |
| Pasivo circulante | M\$ | 25.906 | 29.234 | (11)% |
| Patrimonio | M\$ | <u>2.555.970</u> | <u>2.553.228</u> | 0,11% |
| Total pasivos | M\$ | 2.581.876 | 2.582.462 | (0,02)% |

Como ya se indicó, el activo está conformado prácticamente en un 100% por depósitos a plazo bancarios y bonos del Banco Central de Chile en pesos (BCP) y en UF (BCU), que representan además el Patrimonio de la Sociedad.

En cuanto a los valores de libros y económico de los activos estos no tienen diferencias significativas, y su detalle se presenta en las Notas N° 4 y N° 5. Los criterios de valoración son los que se mencionan en la Nota N° 2 de los Estados Financieros.

3.- ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

| | Diciembre 2007 M\$ | Diciembre 2006 M\$ |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Flujo originado por actividades de la operación | 57.664 | 109.843 |
| Flujo originado por actividades de financiamiento | - | - |
| Flujo originado por actividades de Inversión | (1.311.036) | 18.333 |
| Flujo neto del período | (1.253.372) | 128.176 |
| Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente | (64.562) | (40.628) |
| Variación neta del efectivo y efectivo equivalente | (1.317.934) | 87.548 |
| Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente | 2.027.385 | 1.939.837 |
| Saldo final de efectivo y efectivo equivalente | 709.451 | 2.027.385 |

Para los dos períodos comparados los principales componentes del flujo por actividades de la operación, son los ingresos financieros percibidos por M\$ 98.828 en diciembre de 2007 (M\$ 128.355 en diciembre de 2006), otros ingresos percibidos por M\$ 32.229 en diciembre de 2007 (M\$ 36.204 en diciembre de 2006), el pago a proveedores y personal por M\$ 49.465 en diciembre de 2007 (M\$ 54.831 en diciembre de 2006) y el Impuesto a la Renta e IVA pagados por M\$ 23.928 en diciembre de 2007 (M\$ 115 en diciembre de 2006).

4.- MERCADO, COMPETENCIA, PARTICIPACIÓN Y FACTORES DE RIESGO

Como ya se indicó, la Sociedad por el momento prácticamente no ha efectuado operaciones de su giro, no tiene competencia y los factores de riesgo sólo podrían estar relacionados con fallas de control interno en el manejo de sus depósitos a plazo y bonos del Banco Central, asunto que ha sido evaluado positivamente a la fecha según los informes de control interno de sus Auditores Externos.

5.- INDICADORES FINANCIEROS

| Indicador | Definición | Unidad | Diciembre 2007 | Diciembre 2006 |
|----------------------|---|---------------|---------------------------|---------------------------|
| Liquidez corriente | Activo circulante/pasivo circulante | veces | 100 | 88 |
| Razón endeudamiento | Pasivo exigible/patrimonio | % | 1,01 | 1,14 |
| Resultado por acción | Resultado neto/Nº accs. susc. y pagadas | M\$ | 4 | 55 |

15. DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

Los abajo firmantes se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en la Memoria Anual de la Cámara de Compensación B de C Stgo. S.A., correspondiente al ejercicio 2007.

Sr. Pablo Yrarrázaval Valdés
PRESIDENTE
RUT N° 5.710.967-K

Sr. Jorge Errázuriz Grez
DIRECTOR
RUT N° 6.498.614-7

Sr. Mauricio Larraín Garcés
DIRECTOR
RUT N° 6.228.017-4

Sr. Jaime Larraín Vial
DIRECTOR
RUT N° 2.639.832-0

Sr. Andrónico Luksic Craig
DIRECTOR
RUT N° 6.062.786-K

Sr. Bernardo Matte Larraín
DIRECTOR
RUT N° 6.598.728-7

Sr. Alvaro Saieh Bendeck
DIRECTOR
RUT N° 5.911.895-1

Sr. Alfredo Ureta Vial
DIRECTOR
RUT N° 5.841.830-7

Sr. Gonzalo van Wersch Calderón
DIRECTOR
RUT N° 6.987.391-K

Sr. Leonidas Vial Echeverría
DIRECTOR
RUT N° 5.719.922-9

Sr. Luis Enrique Yarur Rey
DIRECTOR
RUT N° 5.196.456-K

Sr. José Antonio Martínez Zugarramurdi
GERENTE GENERAL
RUT N° 8.419.520-0