

**FONDO MUTUO LEGG MASON ACCIONES EUROPA**

DE ACUERDO A SU POLITICA DE INVERSION, ESTE ES UN FONDO MUTUO DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN EXTRANJERO.

SERIES A Y APV

**LEGG MASON (CHILE) ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.****BALANCE GENERAL FONDO MUTUO LEGG MASON ACCIONES EUROPA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

( cifras en miles de pesos )

| ACTIVO                                                    | MONTO            | PASIVO                                                      | MONTO            |
|-----------------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------------------------------|------------------|
| Disponible                                                | 3.188            | Rescates por pagar                                          | 26.881           |
| Instrumentos de capitalización                            | 5.135.249        | Remuneración sociedad administradora                        | 3.375            |
| Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días | 44.849           | Acreedores varios                                           |                  |
| Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días         |                  | Gastos de cargo del fondo                                   |                  |
| Otros Instrumentos e inversiones financieras              |                  | Obligaciones por operaciones del art 13 N°10 del D.L.N°1328 |                  |
| Otros activos                                             | 200.499          | Obligaciones por pago de rescates de cuotas                 |                  |
|                                                           |                  | Repartos de beneficios por pagar                            |                  |
|                                                           |                  | <b>Patrimonio Neto</b>                                      | <b>5.353.529</b> |
| <b>Total Activos</b>                                      | <b>5.383.785</b> | <b>Total Pasivos</b>                                        | <b>5.383.785</b> |

**RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES FONDO MUTUO LEGG MASON ACCIONES EUROPA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

( cifras en miles de pesos )

| INVERSION                                                                                            | NACIONAL      | EXTRANJERA       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------|
| Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones                                           |               | 517.280          |
| Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes de suscripción de cuotas de fondos de inversión |               |                  |
| Cuotas de fondos mutuos                                                                              |               | 4.617.969        |
| Primas de opciones                                                                                   |               |                  |
| Otros títulos de capitalización                                                                      |               |                  |
| Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras                                          |               |                  |
| Bonos de bancos e instituciones financieras                                                          |               |                  |
| Letras de crédito de bancos e instituciones financieras                                              |               |                  |
| Pagarés de empresas                                                                                  |               |                  |
| Bonos de empresas y de sociedades securitizadoras                                                    |               |                  |
| Pagarés emitidos por Estados y bancos centrales                                                      | 44.849        |                  |
| Bonos emitidos por Estados y bancos centrales                                                        |               |                  |
| Otros títulos de deuda                                                                               |               |                  |
| Otros instrumentos e inversiones financieras                                                         |               |                  |
| <b>MONTO TOTAL DE INVERSIONES</b>                                                                    | <b>44.849</b> | <b>5.135.249</b> |

**NOTAS EXPLICATIVAS****a ) Criterios de valorización:**

- Los instrumentos de Deuda de Corto Plazo, de Mediano y Largo Plazo se valorizan al valor resultante de actualizar el o los pagos futuros de cada instrumento, utilizando como tasa de descuento la tasa interna de retorno de mercado a la fecha de valorización (TIR de mercado).
- Los instrumentos de Capitalización se valorizan de acuerdo a lo establecido en el Reglamento de Fondos Mutuos, valorizándose al valor del promedio ponderado de las transacciones efectuadas en las bolsas del país durante el día de la valorización.

**b ) Rentabilidad nominal del fondo**

| FONDO/SERIE                | RENTABILIDAD        |                           |                          |
|----------------------------|---------------------|---------------------------|--------------------------|
|                            | ULTIMO MES<br>( % ) | ULTIMO TRIMESTRE<br>( % ) | ACUMULADO ANUAL<br>( % ) |
| ACCIONES EUROPA - SERIE A  | -2,314              | -1,396                    | -1,078                   |
| ACCIONES EUROPA - SERIE AP | -1,974              | -1,057                    | 2,877                    |

**c) Sanciones:**

Durante el presente ejercicio, la Superintendencia de Valores y Seguros no ha sancionado a la Sociedad Administradora respecto de la administración de este fondo mutuo.

**Hechos relevantes:**

Con fecha 4 de diciembre de 2007, se comunicó hecho esencial a la Superintendencia de Valores y Seguros donde, Banco de Chile, conjuntamente con su filial Banchile Corredores de Bolsa S.A., en adelante las "Compradoras", efectuaron una oferta de compra a Legg Mason, Inc. y Legg Mason (Chile) Inversiones Limitada, respecto de la totalidad de las acciones de la sociedad Legg Mason (Chile) Administradora General de Fondos S.A.; de todos los activos, a excepción de la caja y sus equivalentes de Legg Mason (Chile) Inversiones Limitada; y la adquisición de ciertas obligaciones de Legg Mason (Chile) Inversiones Limitada. La oferta de compra fue efectuada con fecha 3 de diciembre de 2007. El precio de la compra total por las Acciones y los Activos asciende a trece millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$13.000.000).

**FONDO MUTUO LEGG MASON ACCIONES EUROPA****Hechos posteriores:**

Con fecha de 10 de Enero de 2008, Legg Mason (Chile) Administradora General de Fondos S.A., renovó la garantía de este fondo, la que fue constituida en una Boleta de Garantía, tomada en el Banco de Chile, la que permanecerá vigente hasta el 12 de Enero de 2009. La Sociedad ha designado a Banco de Chile, como representante de los beneficiarios de la garantía con el objeto exclusivo de ser utilizada en conformidad a los artículos 226 y 227 de la Ley 18.045, y que por lo tanto no es depositario de las mismas.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Santiago, 31 de enero de 2008

A los señores partícipes  
Fondo Mutuo Legg Mason Acciones Europa

- 1 Hemos efectuado una auditoría al balance general del Fondo Mutuo Legg Mason Acciones Europa al 31 de diciembre de 2007. La preparación de dicho estado financiero (que incluye su correspondiente resumen de cartera de inversiones y notas) es responsabilidad de la administración del Fondo Mutuo Legg Mason Acciones Europa. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre el balance general, con base en la auditoría que efectuamos.
- 2 Nuestra auditoría fue efectuada 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 del Fondo Mutuo Legg Mason Acciones Europa, así como una evaluación de la presentación general del balance general. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
- 3 En nuestra opinión, el mencionado balance general presenta razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Legg Mason Acciones Europa al 31 de diciembre de 2007, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.
- 4 Las notas explicativas que se adjuntan al estado financiero del presente informe, corresponden a una versión simplificada de aquellas incluidas en los estados financieros completos de Fondo Mutuo Legg Mason Acciones Europa, sobre los cuales hemos emitido nuestra opinión con esta misma fecha, y que incluyen información adicional requerida por la Superintendencia de Valores y Seguros.



Roberto J. Villanueva B.  
RUT: 7.060.344-6

La veracidad e integridad de la información proporcionada, es de responsabilidad de la administración y gerencia de la Sociedad Administradora.

" La información de la presente publicación se proporciona en forma resumida. Un mayor detalle de la misma se encuentra disponible en el sitio Web de la Superintendencia de Valores y Seguros, [www.svs.cl](http://www.svs.cl) ".

**Rentabilidad para las cuotas que permanecieron todo el período sin ser rescatadas. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por este fondo, no garantiza que ella se repita en el futuro. Los valores de las cuotas de los Fondos Mutuos son variables. Los fondos mutuos están sujetos a riesgos de inversión incluyendo posibles pérdidas de capital.**

**Infórmese de las características esenciales de la inversión de estos Fondos Mutuos, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno y contrato de suscripción de cuotas.**