ANALISIS Y SERVICIOS S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2004

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 - Unidades de Fomento

PRICEWATERHOUSECOOPERS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 13 de enero de 2005

Señores Accionistas y Directores
Análisis y Servicios S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Análisis y Servicios S.A. al 31 de diciembre de 2004 y 2003 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 Análisis y Servicios 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 Análisis y Servicios S.A. al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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.

Guido Licci P.

ANALISIS Y SERVICIOS S.A.

BALANCE GENERAL

ACTIVOS	Al 31 de diciembre de 2004	2003	PASIVOS Y PATRIMONIO	Al 31 de diciembre de 2004	2003
	M$	M$		M$	M$
ACTIVO CIRCULANTE			PASIVO CIRCULANTE		
Disponible	77.981	759	Cuentas por pagar	46.014	26.891
Documentos y cuentas por cobrar a			Acreedores varios	12.710	10.241
empresa relacionada	143.358	193.215	Provisiones	136.672	158.030
Deudores varios	7.670	421	Retenciones	137.785	137.353
Impuestos por recuperar	16.075	31.430			
Gastos pagados por anticipado	55	49			
Impuestos diferidos	33.095	35.414			
Otros activos circulantes	34.152	19.722			
Total activo circulante	312.386	281.010	Total pasivo circulante	333.181	332.515
ACTIVO FIJO			PASIVO LARGO PLAZO		
Construcciones y obras			Impuestos diferidos	536	828
de infraestructura	65.991	60.406	Total pasivo a largo plazo	536	828
Maquinarias y equipos	122.890	138.424			
Otros activos fijos	102.531	101.844	PATRIMONIO		
Total activo fijo bruto	291.412	300.674	Capital pagado	7.823	7.823
Menos: Depreciación acumulada	(227.091)	(225.931)	Resultados acumulados	14.815	32.362
Total activo fijo	64.321	74.743	Utilidad del ejercicio	20.775	(17.547)
			Total patrimonio	43.413	22.638
OTROS ACTIVOS					
Intangibles (neto)	195	-			
Otros	228	228			
Total otros activos	423	228			
Total activos	377.130	355.981	Total pasivos y patrimonio	377.130	355.981

Las Notas adjuntas N°s 1 a 9 forman parte integral de estos estados financieros.

ANALISIS Y SERVICIOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

	Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2004	2003
	M$	M$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de explotación	3.133.497	3.159.219
Costos de explotación	(2.369.120)	(2.469.678)
Margen de explotación	764.377	689.541
Gastos de administración y ventas	(754.013)	(750.797)
Resultado operacional	10.364	(61.256)
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	393	193
Otros ingresos fuera de la explotación	10.188	53.486
Otros egresos fuera de la explotación	(17)	(619)
Gastos financieros	(1.265)	(8.350)
Corrección monetaria	3.307	1.215
Resultado no operacional	12.606	45.925
Resultado antes de Impuesto a la renta	22.970	(15.331)
Impuesto a la renta	(2.195)	(2.216)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	20.775	(17.547)

Las Notas adjuntas N°s 1 a 9 forman parte integral de estos estados financieros.

ANALISIS Y SERVICIOS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Método indirecto)

	Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de	
	2004	2003
	M$	M$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Pérdida del ejercicio	20.775	(17.547)
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación del ejercicio	18.196	18.171
Amortización del ejercicio	30.116	48.602
Corrección monetaria	(3.307)	(1.215)
Otros cargos (abonos) que no representan flujo	(9.973)	(53.472)
Variación de activos, disminución (aumento), que afectan al flujo de efectivo:		
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	52.625	20.939
Otros activos circulantes	(36.646)	21.325
Variación de pasivos, aumento (disminución), que afectan al flujo de efectivo:		
Aumento (disminución) de cuentas por pagar	18.977	15.137
Otros pasivos circulantes	42	(47.023)
Flujo originado por (utilizado en) actividades de la operación	90.805	4.917
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Incorporación de activo fijo	(8.180)	(37.758)
Flujo utilizado en actividades de inversión	(8.180)	(37.758)
Flujo neto del ejercicio	82.625	(32.841)
EFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(5.403)	(108)
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	77.222	(32.949)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	759	33.708
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	77.981	759

Las Notas adjuntas N°s 1 a 9 forman parte integral de estos estados financieros.

ANALISIS Y SERVICIOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

NOTA 1 - CONSTITUCION Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

Análisis y Servicios S.A., se constituyó por escritura pública de fecha 19 de agosto de 1996 como sociedad anónima cerrada, comenzando sus operaciones el 1 de noviembre de 1996.

Su objeto social es actuar por cuenta de instituciones financieras, en la preevaluación de todos los productos y servicios financieros que dichas instituciones le encarguen, pudiendo realizar todos aquellos actos u operaciones que sean necesarios para la prosecución de su objeto.

La Sociedad está regida por el Articulo N° 70 letra b) de la Ley General de Bancos y, por ende sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las que en caso de discrepancias, priman sobre las primeras.

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 ejercicio. Para estos efectos se han aplicado las disposiciones vigentes que establecen que los activos y pasivos no monetarios al cierre del ejercicio y el patrimonio inicial y sus variaciones, deben actualizarse con efecto en resultados. El índice aplicado fue el Indice de Precios al Consumidor (IPC) publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas, que experimentó una variación del 2,5 % para el ejercicio (1,0% en 2003).

Para fines comparativos, las cifras de los estados financieros del ejercicio anterior fueron actualizadas extracontablemente en el porcentaje de variación del Indice de Precios al Consumidor para el ejercicio que ascendió a 2.5% y se han efectuado algunas reclasificaciones menores.

c) Activo fijo

Los bienes del activo fijo han sido valorizados al costo de adquisición más corrección monetaria. Las depreciaciones han sido calculadas a base del método lineal sobre los valores revalorizados de los respectivos activos, considerando la vida útil remanente de los bienes.

d) Vacaciones del personal

El costo de las vacaciones del personal es reconocido como gastos en los estados financieros sobre base devengada.

e) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

Los impuestos a la renta se registran sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones legales vigentes.

Los efectos de impuestos diferidos originados por las diferencias entre el balance tributario y el balance financiero, se registran por todas las diferencias temporarias, considerando la tasa de impuestos que estará vigente a la fecha estimada de reverso, conforme a lo establecido por el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

f) Reconocimiento de ingresos

La Sociedad reconoce sus ingresos operacionales sobre base devengada.

g) Estado de flujos de efectivo

La política de la Sociedad es considerar como efectivo los saldos presentados bajo Disponible.

Bajo "flujos originados por actividades de la operación" se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro de la Sociedad 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 - CORRECCION MONETARIA

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria determinada según lo descrito en Nota 2 b), originó un abono neto a resultados por M$ 3.307 (M$ 1.215. en 2003), según se detalla a continuación:

	(Cargo) abono a resultados	
	2004	2003
	M$	M$
Actualización de:		
Patrimonio	(553)	(399)
Activos no monetarios	3.948	1.704
Pasivos no monetarios	(88)	(90)
Saldo cuenta corrección monetaria	3.307	1.215

NOTA 4 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

a) Saldos

Al 31 de diciembre de 2004, se clasifica en el activo corto plazo una cuenta por cobrar al Banco de Crédito e Inversiones (matriz) ascendente a M$ 281.029 (M$ 237.039 en 2003), por concepto de servicios de preevaluación de clientes.

En el pasivo de corto plazo se clasifica una cuenta por pagar al Banco de Crédito e Inversiones (matriz) ascendente a M$ 137.671 (M$ 43.824 en 2003), por concepto de traspaso de valores al Bci por pago de remuneraciones del mes de diciembre 2004.

b) Transacciones significativas

La Sociedad registra las siguientes transacciones con partes relacionadas (montos superiores a UF 1.000).

				Monto		Utilidad (pérdida)	
Nombre	Relación	RUT	Descripción	2004	2003	2004	2003
				M$	M$	M$	M$
Banco de Crédito e Inversiones	Matriz	97.006.000-6	Servicios prestados	3.133.497	3.159.219	3.133.497	3.159.219
			Financiamiento	448.327	1.407.436	(810)	(7.244)
			Servicios de procesamiento de datos	18.228	20.231	(18.228)	(20.231)

NOTA 5 - PROVISIONES

El detalle de las provisiones al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

Concepto	2004	2003
	M$	M$
Vacaciones del personal	102.757	111.564
Bono vacaciones	26.915	27.827
Bono del personal	7.000	13.013
Provisiones varias	-	5.626
Total	136.672	158.030

NOTA 6 - IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO DIFERIDO

a) Impuesto a la renta

Al cierre de cada ejercicio la Sociedad ha registrado la correspondiente provisión para cubrir el pago de Impuesto a la Renta, la que asciende a M$ 168 (M$ 0 en 2003) y se presenta en el activo circulante bajo la cuenta Impuestos por recuperar, deduciendo los Pagos Provisionales Mensuales y otros créditos ascendentes a M$ 16.243 (M$ 31.430 en 2003) y M$ 13.052 (M$ 13.717 en 2003), respectivamente.

La provisión por impuesto a la renta se presenta bajo el rubro Impuestos por recuperar en acuerdo al siguiente resumen:

	2004	2003
	M$	M$
Impuesto a la renta de primera categoría	(168)	-
Pago provisional mensual por absorción	-	-
de pérdidas tributarias	-	10.547
Pagos provisionales mensuales	3.191	7.167
Créditos por capacitación	13.052	13.716
Impuesto por recuperar	16.075	31.430

b) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos reconocidos de acuerdo a lo señalado en Nota 2 e), se componen como sigue:

	Saldo al 31 de diciembre de	
Diferencia temporal	2004	2003
	M$	M$
ACTIVO CIRCULANTE		
Provisión para vacaciones	17.469	18.966
Provisión comisiones	13.202	12.279
Otras provisiones	7.514	6.942
Subtotal	38.185	38.187
PASIVO CIRCULANTE:		
Uniformes y Software	(5.090)	(2.773)
Saldo impuestos diferidos corto plazo	33.095	35.414
PASIVO LARGO PLAZO		
Valorización de activos fijos	536	828
Anticipo indemnización años de servicio	-	-
Saldo pasivo largo plazo	536	828

c) Efecto en resultados:

	(Cargo) abono a resultado	
	2004	2003
	M$	M$
Pago provisional mensual por absorción de pérdidas tributarias	-	10.547
Provisión de Impuesto a la renta	(168)	-
Efecto de impuestos diferidos del ejercicio	(2.027)	(12.643)
Amortización cuenta complementaria	-	-
impuestos diferidos al inicio	-	-
Otros cargos a resultado	-	(120)
Total	(2.195)	(2.216)

NOTA 7 - PATRIMONIO

a) Las cuentas de Patrimonio han registrado el siguiente movimiento en los ejercicios:

	Capital	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total
	M$	M$	M$	M$
Saldos al 1 de enero de 2003	7.556	142.833	(111.574)	38.815
Distribución de resultados 2001	-	(111.574)	111.574	-
Corrección monetaria	76	313	-	389
Pérdida del ejercicio	-	-	(17.119)	(17.119)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	7.632	31.572	(17.119)	22.085
Saldos al 31 de diciembre de 2003, actualizados para efectos comparativos	7.823	32.362	(17.547)	22.638
Saldos al 1 de enero de 2004	7.632	31.572	(17.119)	22.085
Distribución de resultados 2003	-	(17.119)	17.119	-
Corrección monetaria	191	362	-	553
Utilidad del ejercicio	-	-	20.775	20.775
Saldo al 31 de diciembre de 2004	7.823	14.815	20.775	43.413

b) De acuerdo a lo dispuesto en el Artículo N° 10 de la Ley 18.046, se ha incorporado al capital pagado el monto proporcional correspondiente a su revalorización quedando éste representado al 31 de diciembre de 2004 en M$ 7.823 dividido en 5.904 acciones sin valor nominal.

NOTA 8 - OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACION

Al cierre de cada ejercicio, el detalle de este rubro es el siguiente:

Concepto	2004	2003
	M$	M$
OTROS INGRESOS		
Reverso provisiones en exceso	9.973	25.107
Reverso de provisión arriendo	-	23.779
Otros	215	4.600
Total otros ingresos	10.188	53.486
OTROS EGRESOS		
Pérdida por disolución de contrato de leasing	-	-
Otros	17	619
Total otros egresos	17	619

NOTA 9 - REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante el ejercicio los Directores de la Sociedad percibieron M$ 4.924. (M$ 3.123 en 2003) por concepto de dietas por asistencia a sesiones de Directorio.

Pietro Krumpoeck R
Gerente General

Guillermo Valdivia
Contador General