

ANALISIS Y SERVICIOS S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2005

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 12 de enero de 2006

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 2005 y 2004 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 2005 y 2004, 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.

Roberto J. Villanueva B.

ANALISIS Y SERVICIOS S.A.

BALANCE GENERAL

| <u>ACTIVOS</u> | Al 31 de diciembre de | | <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> | Al 31 de diciembre de | |
|--|-----------------------|------------------|---|-----------------------|----------------|
| | <u>2005</u> | <u>2004</u> | | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| | M\$ | M\$ | | M\$ | M\$ |
| ACTIVO CIRCULANTE | | | PASIVO CIRCULANTE | | |
| Disponible | 139.466 | 80.788 | Cuentas por pagar | 39.721 | 47.671 |
| Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas | 423.651 | 148.519 | Acreedores varios | 10.635 | 13.168 |
| Deudores varios | 214.974 | 7.946 | Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas | 116 | - |
| Impuestos por recuperar | 76.484 | 16.654 | Provisiones | 523.212 | 141.592 |
| Gastos pagados por anticipado | 75 | 57 | Retenciones | 391.670 | 142.745 |
| Impuestos diferidos | 80.832 | 34.286 | | | |
| Otros activos circulantes | <u>22.362</u> | <u>35.382</u> | | | |
| Total activo circulante | <u>957.844</u> | <u>323.632</u> | Total pasivo circulante | <u>965.354</u> | <u>345.176</u> |
| | | | | | |
| ACTIVO FIJO | | | PASIVO A LARGO PLAZO | | |
| Construcciones y obras de infraestructura | 69.927 | 68.367 | Impuestos diferidos | <u>252</u> | <u>555</u> |
| Maquinarias y equipos | 135.082 | 127.314 | Total pasivo a largo plazo | <u>252</u> | <u>555</u> |
| Otros activos fijos | <u>115.307</u> | <u>106.222</u> | | | |
| Total activo fijo bruto | 320.316 | 301.903 | PATRIMONIO | | |
| Menos: Depreciación acumulada | <u>(256.198)</u> | <u>(235.266)</u> | Capital pagado | 8.105 | 8.105 |
| Total activo fijo | <u>64.118</u> | <u>66.637</u> | Resultados acumulados | 36.871 | 15.348 |
| | | | Utilidad del ejercicio | <u>11.615</u> | <u>21.523</u> |
| OTROS ACTIVOS | | | Total patrimonio | <u>56.591</u> | <u>44.976</u> |
| Intangibles (neto) | - | 202 | | | |
| Otros | <u>235</u> | <u>236</u> | | | |
| Total otros activos | <u>235</u> | <u>438</u> | | | |
| Total activos | <u>1.022.197</u> | <u>390.707</u> | Total pasivos y patrimonio | <u>1.022.197</u> | <u>390.707</u> |
| | ===== | ===== | | ===== | ===== |

Las Notas adjuntas N°s 1 a 10 forman parte integral de estos estados financieros.

ANALISIS Y SERVICIOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

| | Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de | |
|--|---|--------------------|
| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| | M\$ | M\$ |
| RESULTADO OPERACIONAL | | |
| Ingresos de explotación | 8.739.862 | 3.246.303 |
| Costos de explotación | <u>(7.740.218)</u> | <u>(2.454.408)</u> |
| Margen de explotación | 999.644 | 791.895 |
| Gastos de administración y ventas | <u>(1.004.935)</u> | <u>(781.158)</u> |
| Resultado operacional | <u>(5.291)</u> | <u>10.737</u> |
| RESULTADO NO OPERACIONAL | | |
| Ingresos financieros | - | 408 |
| Otros ingresos fuera de la explotación | 6.435 | 10.555 |
| Otros egresos fuera de la explotación | (1.240) | (18) |
| Gastos financieros | (1.415) | (1.311) |
| Corrección monetaria | <u>4.340</u> | <u>3.426</u> |
| Resultado no operacional | <u>8.120</u> | <u>13.060</u> |
| Resultado antes de Impuesto a la renta | 2.829 | 23.797 |
| Impuesto a la renta | <u>8.786</u> | <u>(2.274)</u> |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | <u>11.615</u> | <u>21.523</u> |

Las Notas adjuntas N°s 1 a 10 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 | |
|---|---|----------------|
| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| | M\$ | M\$ |
| FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION | | |
| Utilidad del ejercicio | 11.615 | 21.523 |
| Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo: | | |
| Depreciación del ejercicio | 23.156 | 18.851 |
| Amortización del ejercicio | 196 | 283 |
| Corrección monetaria | (4.340) | (3.426) |
| Otros cargos | - | (10.332) |
| Disminución (aumento) de activos circulantes: | | |
| Cuentas por cobrar a empresas relacionadas | (313.826) | 54.520 |
| Otros activos circulantes | (340.044) | (7.049) |
| Aumento (disminución) de pasivos circulantes: | | |
| Cuentas por pagar | 237.748 | 19.660 |
| Otros pasivos circulantes | <u>500.928</u> | <u>44</u> |
| Flujo originado por actividades de la operación | <u>115.433</u> | <u>94.074</u> |
| FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION | | |
| Incorporación de activo fijo | <u>(21.295)</u> | <u>(8.474)</u> |
| Flujo utilizado en actividades de inversión | <u>(21.295)</u> | <u>(8.474)</u> |
| Flujo neto del ejercicio | 94.138 | 85.600 |
| EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE | <u>(35.460)</u> | <u>(5.598)</u> |
| VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE | 58.678 | 80.002 |
| SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE | <u>80.788</u> | <u>786</u> |
| SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE | <u>139.466</u> | <u>80.788</u> |

Las Notas adjuntas N°s 1 a 10 forman parte integral de estos estados financieros.

ANÁLISIS Y SERVICIOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

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 Artículo 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 Índice de Precios al Consumidor (IPC) publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas, que experimentó una variación del 3,6 % para el ejercicio (2,5% en 2004).

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 que ascendió a 3,6% 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\$ 4.340 (M\$ 3.426 en 2004), según se detalla a continuación:

| | (Cargo) abono a resultados | |
|--|----------------------------|--------------|
| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| | M\$ | M\$ |
| Actualización de: | | |
| Patrimonio | (1.563) | (573) |
| Activos no monetarios | 6.066 | 4.090 |
| Pasivos no monetarios | <u>(163)</u> | <u>(91)</u> |
| Saldos de la cuenta Corrección monetaria | <u>4.340</u> | <u>3.426</u> |

NOTA 4 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

a) Cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2005, se clasifica en el activo corto plazo una cuenta por cobrar al Banco de Crédito e Inversiones ascendente a M\$ 423.651 (M\$ 148.519 en 2004), por concepto de servicios de preevaluación de clientes.

En el pasivo de corto plazo se incluye una cuenta por pagar a Servicios de Cobranza Externa Ltda. de M\$ 116 por concepto de compensación de gastos.

b) Transacciones significativas

| <u>Nombre</u> | <u>Relación</u> | <u>Descripción</u> | <u>Monto</u> | | <u>Utilidad (pérdida)</u> | |
|-----------------------------------|-----------------|-------------------------------------|--------------|-------------|---------------------------|-------------|
| | | | <u>2005</u> | <u>2004</u> | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| | | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Banco de Crédito e Inversiones | Matriz común | Servicios prestados | 8.739.862 | 3.246.303 | 8.739.862 | 3.246.303 |
| | | Línea de crédito | 249.946 | 464.467 | (1.414) | (839) |
| | | Servicios de procesamiento de datos | 31.291 | 28.401 | (31.291) | (28.401) |
| Servicio de Cobranza Externa Ltda | Coligada | Otros gastos | 979 | - | (979) | - |

NOTA 5 – DEUDORES VARIOS

El detalle de los deudores varios al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|----------------------------------|----------------|--------------|
| | M\$ | M\$ |
| Préstamos al personal | 21.855 | 7.946 |
| Préstamos al personal Banco Nova | 65.485 | - |
| Licencias médicas | <u>127.634</u> | <u>-</u> |
| Total | <u>214.974</u> | <u>7.946</u> |

NOTA 6 - IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

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\$ 38.063 (M\$ 174 en 2004) y se presenta en el activo circulante bajo la cuenta Impuestos por recuperar, deduciendo los Pagos Provisionales Mensuales y otros créditos ascendentes a M\$ 87.707 (M\$ 3.306 en 2004) y M\$ 26.840 (M\$ 13.522 en 2004), respectivamente.

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

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|--|---------------|---------------|
| | M\$ | M\$ |
| Impuesto a la renta de primera categoría | (38.063) | (174) |
| Pagos provisionales mensuales | 87.707 | 3.306 |
| Créditos por capacitación | <u>26.840</u> | <u>13.522</u> |
| Impuesto por recuperar | <u>76.484</u> | <u>16.654</u> |

b) Impuestos diferidos

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

| | Saldo | |
|---|--------------------------------------|----------------|
| <u>Diferencia temporal</u> | al 31 de diciembre de <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| | M\$ | M\$ |
| ACTIVO CIRCULANTE | | |
| Provisión para vacaciones | 53.434 | 18.098 |
| Provisión comisiones | 15.571 | 13.677 |
| Otras provisiones | <u>14.687</u> | <u>7.784</u> |
| Subtotal | <u>83.692</u> | <u>39.559</u> |
| PASIVO CIRCULANTE: | | |
| Uniformes y Software | <u>(2.860)</u> | <u>(5.273)</u> |
| Saldo impuestos diferidos corto plazo | <u>80.832</u> | <u>34.286</u> |
| PASIVO A LARGO PLAZO | | |
| Valorización de activos fijos | <u>(252)</u> | <u>(555)</u> |
| Saldo impuestos diferidos a largo plazo | <u>(252)</u> | <u>(555)</u> |

c) Efecto en resultados:

| | (Cargo) abono a resultado | |
|---|---------------------------|----------------|
| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| | M\$ | M\$ |
| Provisión de Impuesto a la renta | (38.063) | (174) |
| Efecto de impuestos diferidos del ejercicio | <u>46.849</u> | <u>(2.100)</u> |
| Total | <u>8.786</u> | <u>(2.274)</u> |

NOTA 7 – PROVISIONES Y RETENCIONES

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

a) Provisiones

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|-------------------------|----------------|----------------|
| | M\$ | M\$ |
| Vacaciones del personal | 497.101 | 106.456 |
| Bono vacaciones | 26.111 | 27.884 |
| Bono del personal | <u>-</u> | <u>7.252</u> |
| Total | <u>523.212</u> | <u>141.592</u> |

b) Retenciones

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|--|----------------|----------------|
| | M\$ | M\$ |
| Honorarios por pagar | 1.448 | 147 |
| Indemnización por pagar | 194 | - |
| Comisiones por pagar | 91.594 | 80.453 |
| Cotización previsionales | 197.181 | 49.457 |
| Pagos de servicios en convenio | 22.770 | 4.176 |
| Pagos a terceros por cuenta de colaboradores | 42.556 | - |
| Pagos Provisionales Mensuales | 12.103 | 312 |
| Retenciones impuestos a colaboradores | 20.442 | 8.200 |
| Otras retenciones | <u>3.382</u> | <u>-</u> |
| Total | <u>391.670</u> | <u>142.745</u> |

NOTA 8 - PATRIMONIO

- a) El movimiento de las cuentas de Patrimonio, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2005, es el siguiente:

| | <u>Capital pagado</u> | <u>Resultados acumulados</u> | <u>Utilidad del ejercicio</u> | <u>Total</u> |
|--|---------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|---------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldos al 1 de enero de 2004 | 7.632 | 31.572 | (17.119) | 22.085 |
| Distribución de resultado 2003 | | (17.119) | 17.119 | - |
| Corrección monetaria | 191 | 362 | - | 553 |
| Utilidad del ejercicio | <u> </u> | <u> </u> | <u>20.775</u> | <u>20.775</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2004 | <u>7.823</u> | <u>14.815</u> | <u>20.775</u> | <u>43.413</u> |
| | | | | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2004, actualizados para efectos comparativos al 31 de diciembre de 2005 | <u>8.105</u> | <u>15.348</u> | <u>21.523</u> | <u>44.976</u> |
| | | | | |
| Saldos al 1 de enero de 2005 | 7.823 | 14.815 | 20.775 | 43.413 |
| Distribución de resultado 2004 | - | 20.775 | (20.775) | - |
| Corrección monetaria | 282 | 1.281 | - | 1.563 |
| Utilidad del ejercicio | <u> </u> | <u> </u> | <u>11.615</u> | <u>11.615</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2005 | <u>8.105</u> | <u>36.871</u> | <u>11.615</u> | <u>56.591</u> |

- 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 2005 en M\$ 8.105 dividido en 5.904 acciones sin valor nominal.

NOTA 9 - REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante el ejercicio los Directores de la Sociedad percibieron M\$ 4.386 (M\$ 5.101 en 2004) por concepto de dietas por asistencia a sesiones de Directorio.

NOTA 10 – HECHOS POSTERIORES

No existen hechos que hayan ocurrido entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros (12 de enero de 2006), que pudieran afectar los significativamente.

Guillermo Valdivia
Contador General

Pietro Krumpoeck R
Gerente General