

ANALISIS Y SERVICIOS S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2006

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

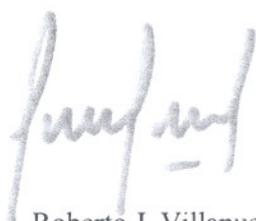
Santiago, 19 de enero de 2007

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 2006 y 2005 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 2006 y 2005, 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>2006</u>	<u>2005</u>		<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$		M\$	M\$
ACTIVO CIRCULANTE			PASIVO CIRCULANTE		
Disponible	68.888	142.395	Cuentas por pagar	43.088	40.555
Valores negociables	150.631	-	Acreedores varios	11.623	10.858
Documentos y cuentas por cobrar a empresa relacionada	158.458	432.548	Documentos y cuentas por pagar a empresa relacionada	-	119
Deudores varios	563.547	219.488	Provisiones	687.510	534.199
Impuestos por recuperar	118.305	78.090	Retenciones	570.895	399.895
Gastos pagados por anticipado	36.206	17.256			
Impuestos diferidos	145.508	82.529			
Otros activos circulantes	<u>4.841</u>	<u>5.653</u>			
Total activo circulante	<u>1.246.384</u>	<u>977.959</u>	Total pasivo circulante	<u>1.313.116</u>	<u>985.626</u>
ACTIVO FIJO			PASIVO A LARGO PLAZO		
Construcciones y obras de infraestructura	89.066	71.395	Impuestos diferidos	-	258
Maquinarias y equipos	142.878	137.919	Total pasivo a largo plazo	-	258
Otros activos fijos	<u>115.902</u>	<u>117.728</u>	PATRIMONIO		
Total activo fijo bruto	347.846	327.042	Capital pagado	8.275	8.275
Menos: Depreciación acumulada	<u>(292.212)</u>	<u>(261.578)</u>	Resultados acumulados	98	37.645
Total activo fijo	<u>55.634</u>	<u>65.464</u>	(Pérdida) utilidad del ejercicio	<u>(889)</u>	<u>11.859</u>
			Total patrimonio	7.484	57.779
OTROS ACTIVOS					
Intangibles (neto)	8.739	-			
Garantía arriendo	<u>9.843</u>	<u>240</u>			
Total otros activos	<u>18.582</u>	<u>240</u>			
Total activos	<u>1.320.600</u>	<u>1.043.663</u>	Total pasivos y patrimonio	<u>1.320.600</u>	<u>1.043.663</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 12 forman parte integral de estos estados financieros.

ANALISIS Y SERVICIOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de explotación	15.137.279	8.923.399
Costos de explotación	<u>(13.435.315)</u>	<u>(7.902.763)</u>
Margen de explotación	1.701.964	1.020.636
Gastos de administración y ventas	<u>(1.745.595)</u>	<u>(1.026.040)</u>
Resultado operacional	<u>(43.631)</u>	<u>(5.404)</u>
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	1.493	-
Otros ingresos fuera de la explotación	3.575	6.570
Otros egresos fuera de la explotación	(216)	(1.265)
Gastos financieros	(11.086)	(1.445)
Corrección monetaria	<u>5.120</u>	<u>4.432</u>
Resultado no operacional	<u>(1.114)</u>	<u>8.292</u>
Resultado antes de Impuesto a la renta	(44.745)	2.888
Impuesto a la renta	<u>43.856</u>	<u>8.971</u>
(PERDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>(889)</u>	<u>11.859</u>
	=====	=====

Las Notas adjuntas N°s 1 a 12 forman parte integral de estos estados financieros.

ANALISIS Y SERVICIOS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Método indirecto)

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
(Pérdida) utilidad del ejercicio	(889)	11.859
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación del ejercicio	36.943	23.642
Amortización del ejercicio	250	202
Corrección monetaria	(5.120)	(4.432)
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo:		
Disminución (Aumento) cuentas por cobrar a empresas relacionadas	274.090	(320.416)
Aumento otros activos circulantes	(469.916)	(347.185)
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo:		
Aumento de cuentas por pagar	66.088	242.740
Aumento otros pasivos circulantes	<u>210.389</u>	<u>511.447</u>
Flujo originado por actividades de la operación	111.835	117.857
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obtención préstamos empresas relacionadas	52.013	-
Dividendos pagados	<u>(49.406)</u>	<u>-</u>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>2.607</u>	<u>-</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Incorporación de activo fijo	<u>(35.661)</u>	<u>(21.742)</u>
Flujo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(35.661)</u>	<u>(21.742)</u>
Flujo neto del ejercicio	78.781	96.115
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	<u>(1.657)</u>	<u>(36.205)</u>
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	77.124	59.910
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>142.395</u>	<u>82.485</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>219.519</u>	<u>142.395</u>
	=====	=====

Las Notas adjuntas N°s 1 a 12 forman parte integral de estos estados financieros.

ANÁLISIS Y SERVICIOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

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

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 2,1 % para el ejercicio (3,6% en 2005).

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 2,1% y se han efectuado algunas reclasificaciones menores.

c) Valores negociables

Bajo este rubro se presentan inversiones en fondos mutuos, las cuales se valorizan al valor de la cuota de cierre del ejercicio.

d) 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.

e) Vacaciones del personal

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

f) 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.

g) Reconocimiento de ingresos

La Sociedad obtiene sus ingresos por la prestación de servicios de pre-evaluación de créditos exclusivamente con su matriz Banco de Crédito e Inversiones, los cuales se reconocen sobre base devengada.

h) 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\$ 5.120 (M\$ 4.432 en 2005), según se detalla a continuación:

	(Cargo) abono a resultados	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
Actualización de:		
Patrimonio	(267)	(1.596)
Activos no monetarios	5.451	6.193
Pasivos no monetarios	<u>(64)</u>	<u>(165)</u>
Saldo de la cuenta corrección monetaria	5.120	4.432
	=====	=====

NOTA 4 – VALORES NEGOCIABLES

<u>Entidad</u>	Cantidad de cuotas <u>2006</u>	Valor de cuota <u>2006</u>	Saldo <u>2006</u>
		\$	M\$
BCI Fondo Mutuo Rendimiento	5.200,21	28.966,34	150.631
			=====

NOTA 5 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

a) Cuentas por cobrar y pagar a corto plazo son los siguientes:

<u>Sociedad</u>	Por cobrar		Por pagar	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco de Crédito e Inversiones	<u>158.458</u>	<u>432.548</u>	<u>-</u>	<u>119</u>
Total	<u>158.458</u>	<u>432.548</u>	<u>-</u>	<u>119</u>
	=====	=====	=====	=====

b) Transacciones significativas

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Conceptos</u>	Monto de la transacción		Efecto en resultados (Cargo)/Abono	
			<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
			M\$	M\$	M\$	M\$
Banco de Crédito e Inversiones	Matriz	Servicios prestados	15.137.279	8.923.399	15.137.279	8.923.399
		Línea de crédito	291.928	255.195	(4.127)	(1.444)
		Financiamiento	480.218	-	(6.115)	-
		Servicios de procesamiento de datos	12.303	20.869	(12.303)	(20.869)
		Servicio asesorías recursos humanos	16.761	11.079	(16.761)	(11.079)
Servicio de Cobranza Externa Lda.	Matríz Común	Compensación de gastos	1.294	1.000	(1.294)	(1.000)

NOTA 6 – DEUDORES VARIOS

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

<u>Concepto</u>	<u>2006</u>	<u>2006</u>
	M\$	M\$
Prestamos al personal	13.424	22.314
Prestamos al personal Banco Nova	-	66.860
Licencias médicas	312.706	130.314
Anticipo a proveedores	<u>237.417</u>	<u>-</u>
Total	<u>563.547</u>	<u>219.488</u>

NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto a la renta

La composición de este rubro al 31 de diciembre de cada año es la siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
Provisión Impuesto a la renta	(19.381)	(38.862)
Pagos provisionales mensuales	79.093	89.549
Créditos por capacitación	<u>58.593</u>	<u>27.403</u>
Total	<u>118.305</u>	<u>78.090</u>

b) Impuestos diferidos

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

<u>Diferencia temporal</u>	Saldo al 31 de diciembre de	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Provisión para vacaciones	110.591	54.556
Provisión comisiones	36.262	15.898
Otras provisiones	<u>6.286</u>	<u>14.995</u>
Total	<u>153.139</u>	<u>85.449</u>

<u>Diferencia temporal</u>	Saldo al 31 de diciembre de	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
PASIVO CIRCULANTE:		
Uniformes y Software	<u>(7.631)</u>	<u>(2.920)</u>
Saldo Impuestos diferidos corto plazo	145.508	82.529
	=====	=====
PASIVO LARGO PLAZO		
Valorización de activos fijos	<u>-</u>	<u>(258)</u>
Subtotal	<u>-</u>	<u>(258)</u>
Total	<u>-</u>	<u>(258)</u>
	=====	=====

c) Efecto en resultados

	(Cargo)/abono a resultado	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
Provisión de Impuesto a la renta	(19.381)	(38.862)
Efecto de impuestos diferidos del ejercicio	<u>63.237</u>	<u>47.833</u>
Total	43.856	8.971
	=====	=====

NOTA 8 – PROVISIONES

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
Vacaciones del personal	650.536	507.540
Bono vacaciones	<u>36.974</u>	<u>26.659</u>
Total	687.510	534.199
	=====	=====

NOTA 9 - RETENCIONES

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

<u>Concepto</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
Honorarios por pagar	-	1.478
Indemnizaciones por pagar	-	199
Comisiones por pagar	213.304	93.517
Cotizaciones previsionales	267.147	201.322
Retenciones pagos convenios terceros	-	23.248
Retenciones a terceros por cuenta de colaboradores	53.332	43.450
Pago provisionales mensuales por pagar	6.681	12.357
Retención impuestos	30.431	20.871
Otras retenciones	-	3.453
Total	<u>570.895</u>	<u>399.895</u>

NOTA 10 - PATRIMONIO

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

	<u>Capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>(Pérdida) Utilidad del ejercicio</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2005	7.823	14.815	20.775	43.413
Distribución de resultados 2004		20.775	(20.775)	-
Corrección monetaria	282	1.281	-	1.563
Utilidad del ejercicio	-	-	11.615	11.615
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>8.105</u>	<u>36.871</u>	<u>11.615</u>	<u>56.591</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2006, actualizados para efectos comparativos	<u>8.275</u>	<u>37.645</u>	<u>11.859</u>	<u>57.779</u>
Saldos al 1 de enero de 2006	8.105	36.871	11.615	56.591
Distribución de resultados 2005	-	11.615	(11.615)	-
Dividendos pagados		(48.485)	-	(48.485)
Corrección monetaria	170	97	-	267
Pérdida del ejercicio	-	-	(889)	(889)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u>8.275</u>	<u>98</u>	<u>(889)</u>	<u>7.484</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 2006 en M\$ 8.275 dividido en 5.904 acciones sin valor nominal.
- c) En Sesión Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de abril de 2006, se acuerda distribuir un dividendo definitivo correspondiente a las utilidades del ejercicio 2005, por un monto ascendente a M\$ 48.485 (históricos).

NOTA 11 - OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACION

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

<u>Concepto</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
OTROS INGRESOS		
Devolución crédito capacitación no informado	3.575	6.555
Otros	<u> -</u>	<u> 15</u>
Total	3.575	6.570
	=====	=====
OTROS EGRESOS		
Multas	151	1.265
Otros	<u> 65</u>	<u> -</u>
Total	216	1.265
	=====	=====

NOTA 12 - REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante el ejercicio los Directores de la Sociedad percibieron M\$ 5.258 (M\$ 4.478 en 2005) por concepto de dietas por asistencia a sesiones de Directorio.

Leonardo Jorquera S.
Gerente General

Eugenio López M.
Contador