

ANALISIS Y SERVICIOS S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2007

## 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

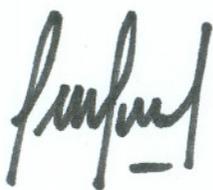
Santiago, 14 de enero de 2008

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 2007 y 2006 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 2007 y 2006, 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>2007</u>	<u>2006</u>		<u>2007</u>	<u>2006</u>
	M\$	M\$		M\$	M\$
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>			<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	90.054	73.986	Cuentas por pagar	39.042	46.277
Valores negociables	-	161.778	Acreedores varios	6.237	12.482
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	898.645	170.184	Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	173	-
Deudores varios	4.249	605.249	Provisiones	922.949	738.386
Impuestos por recuperar	124.985	127.060	Retenciones	928.914	613.142
Gastos pagados por anticipado	58.175	38.885			
Impuestos diferidos	189.364	156.276			
Otros activos circulantes	-	5.198			
<b>Total activo circulante</b>	<u>1.365.472</u>	<u>1.338.616</u>	<b>Total pasivo circulante</b>	<u>1.897.315</u>	<u>1.410.287</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>			<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		
Construcciones y obras de infraestructura	631.470	95.657	Impuestos diferidos	70.393	-
Maquinarias y equipos	237.447	153.451	<b>Total</b>	<u>70.393</u>	<u>-</u>
Otros activos fijos	199.624	124.479			
<b>Total activo fijo bruto</b>	1.068.541	373.587	<b>PATRIMONIO</b>		
Menos: Depreciación acumulada	<u>(485.357)</u>	<u>(313.836)</u>	Capital pagado	8.887	8.887
<b>Total activo fijo</b>	<u>583.184</u>	<u>59.751</u>	Resultados acumulados	(850)	105
<b>OTROS ACTIVOS</b>			Pérdida del ejercicio	<u>(645)</u>	<u>(955)</u>
Intangibles (neto)	7.753	9.386	<b>Total patrimonio</b>	7.392	8.037
Otros	18.691	10.571			
<b>Total otros activos</b>	<u>26.444</u>	<u>19.957</u>			
<b>Total activos</b>	<u>1.975.100</u>	<u>1.418.324</u>	<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<u>1.975.100</u>	<u>1.418.324</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>2007</u>	<u>2006</u>
	M\$	M\$
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos de explotación	20.377.837	16.257.438
Costos de explotación	<u>(17.745.321)</u>	<u>(14.429.528)</u>
Margen de explotación	2.632.516	1.827.910
Gastos de administración y ventas	<u>(2.674.974)</u>	<u>(1.874.769)</u>
Resultado operacional	<u>(42.458)</u>	<u>(46.859)</u>
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos financieros	-	1.603
Otros ingresos fuera de la explotación	16.737	3.840
Otros egresos fuera de la explotación	(10.544)	(233)
Gastos financieros	(15.071)	(11.905)
Corrección monetaria	<u>63.519</u>	<u>5.499</u>
Resultado no operacional	<u>54.641</u>	<u>(1.196)</u>
Resultado antes de Impuesto a la renta	12.183	(48.055)
Impuesto a la renta	<u>(12.828)</u>	<u>47.100</u>
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	(645)	(955)
	=====	=====

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

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	M\$	M\$
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Pérdida del ejercicio	(645)	(955)
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación del ejercicio	170.926	39.677
Amortización del ejercicio	1.632	269
Corrección monetaria	(63.519)	(5.499)
Variación de activos, disminución (aumento), que afectan al flujo de efectivo:		
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(720.461)	294.373
Otros activos circulantes	317.465	(504.690)
Variación de pasivos, aumento (disminución), que afectan al flujo de efectivo:		
Cuentas por pagar	312.283	70.979
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	173	-
Otros pasivos circulantes	<u>311.126</u>	<u>225.958</u>
Flujo originado por actividades de la operación	<u>328.980</u>	<u>120.112</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Obtención préstamos empresas relacionadas	3.014	55.862
Dividendos pagados	<u>-</u>	<u>(53.062)</u>
Flujo originado por actividades de financiamiento	<u>3.014</u>	<u>2.800</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Incorporación de activo fijo	<u>(470.327)</u>	<u>(38.300)</u>
Flujo utilizado en actividades de inversión	<u>(470.327)</u>	<u>(38.300)</u>
Flujo neto del ejercicio	(138.333)	84.612
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	<u>(7.377)</u>	<u>(1.780)</u>
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	(145.710)	82.832
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>235.764</u>	<u>152.932</u>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	90.054	235.764
	=====	=====

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 2007 Y 2006

#### 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 7,4 % para el ejercicio (2,1% en 2006). Las cuentas de resultado se presentan a valor histórico.

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) Intangibles

Dentro de este rubro se clasifican derechos sobre software, los cuales son amortizados en un plazo máximo de 6 años.

## f) Vacaciones del personal

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

## g) 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.

## h) Reconocimiento de ingresos

La Sociedad reconoce sus ingresos operacionales sobre base devengada.

## i) 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\$ 63.519 (M\$ 5.499 en 2006), según se detalla a continuación:

	(Cargo) abono a resultados	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	M\$	M\$
Actualización de:		
Patrimonio	(553)	(285)
Activos no monetarios	64.637	5.854
Pasivos no monetarios	<u>(565)</u>	<u>(70)</u>
Saldo cuenta corrección monetaria	63.519	5.499
	=====	=====

## NOTA 4 - VALORES NEGOCIABLES

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2006 es el siguiente:

<u>Entidad</u>	<u>Cantidad de cuotas</u>	<u>Valor de cuota</u> \$	<u>Saldo</u> M\$
BCI Fondo Mutuo Rendimiento	5.200,21	31.109,85	161.778

## NOTA 5 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

a) Las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo son las siguientes:

	<u>Por cobrar</u>		<u>Por pagar</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco de Crédito e Inversiones	898.645	170.184	-	-
Servicios de Normalización y Cobranza – Normaliza S.A.	-	-	173	-
<b>Total</b>	<b>898.645</b>	<b>170.184</b>	<b>173</b>	<b>-</b>

b) Transacciones significativas

La Sociedad registra las siguientes transacciones con partes relacionadas:

<u>Nombre</u>	<u>Relación</u>	<u>Descripción</u>	<u>Monto</u>		<u>Utilidad (pérdida)</u>	
			<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
			M\$	M\$	M\$	M\$
Banco de Crédito e Inversiones	Matriz	Servicios prestados	20.377.837	16.257.438	20.377.837	16.257.438
		Financiamiento	944.055	829.285	(14.424)	(11.000)
		Servicios de procesamiento de datos	5.650	13.213	(5.650)	(13.213)
		Servicio de Recursos Humanos	26.522	18.001	(26.522)	(18.001)
Servicios de Normalización y Cobranza Normaliza	Matriz	Compensación de gastos	1.320	1.390	-	-

## NOTA 6 – DEUDORES VARIOS

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

<u>Concepto</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	M\$	M\$
Prestamos al personal	4.249	14.417
Licencias médicas	-	335.846
Anticipo a proveedores	-	254.986
<b>Total</b>	<b>4.249</b>	<b>605.249</b>

## NOTA 7 - ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 los bienes del activo fijo se presentan de acuerdo a lo descrito en Nota 2 d) y su detalle se presenta a continuación:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	M\$	M\$
Construcciones y obras de infraestructura	631.470	95.657
Maquinarias y equipos	237.447	153.451
Otros activos fijos	199.624	124.479
Depreciación acumulada	<u>(485.357)</u>	<u>(313.836)</u>
Total	<u>583.184</u>	<u>59.751</u>

## NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

## a) Impuesto a la Renta

Al 31 de diciembre de 2007, la Sociedad no ha provisionado Impuesto a la Renta por presentar renta líquida imponible negativa por M\$ 163.178. La Sociedad registra utilidades tributarias de ejercicios anteriores no retiradas, generándose de esta forma un derecho a recuperar, en forma proporcional al impuesto pagado sobre las referidas utilidades, que son absorbidas por pérdidas tributarias del ejercicio.

En base a lo anterior, se ha contabilizado al 31 de diciembre de 2007, un crédito de M\$ 24.477 bajo el rubro impuesto a la renta en el estado de resultados, constituyéndose un activo circulante por el mismo monto, bajo la cuenta impuestos por recuperar.

El detalle del rubro Impuestos por recuperar al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	M\$	M\$
Provisión por Impuesto a la Renta	-	(20.815)
Pago provisional mensual por absorción de pérdidas tributarias	24.477	-
Pagos provisionales mensuales	51.508	84.946
Créditos por capacitación	<u>49.000</u>	<u>62.929</u>
Total	<u>124.985</u>	<u>127.060</u>

## b) Impuestos diferidos

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

<u>Diferencia temporal</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	M\$	M\$
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Provisión vacaciones del personal	136.504	118.775
Provisión comisiones	45.045	38.945
Otras provisiones	<u>18.987</u>	<u>6.752</u>
Subtotal	<u>200.536</u>	<u>164.472</u>
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>		
Uniformes y Software	<u>(11.172)</u>	<u>(8.196)</u>
Saldo impuestos diferidos corto plazo	<u>189.364</u>	<u>156.276</u>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>		
Valorización de activos fijos	<u>(70.393)</u>	<u>-</u>
Saldo impuestos diferidos largo plazo	<u>(70.393)</u>	<u>-</u>
	=====	=====

## c) Efecto en resultados

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	M\$	M\$
Pago provisional mensual por absorción de pérdidas tributarias	24.477	-
Provisión por Impuesto a la Renta	-	(20.815)
Efecto de activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	<u>(37.305)</u>	<u>67.915</u>
Total	<u>(12.828)</u>	<u>47.100</u>
	=====	=====

## NOTA 9 – PROVISIONES Y RETENCIONES

## a) Provisiones

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	M\$	M\$
Vacaciones del personal	802.963	698.676
Bono vacaciones	51.555	39.710
Bono del personal	60.132	-
Provisiones varias	<u>8.299</u>	<u>-</u>
Total	<u>922.949</u>	<u>738.386</u>
	=====	=====

## b) Retenciones

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

<u>Concepto</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	M\$	M\$
Honorarios por pagar	6.310	-
Indemnizaciones por pagar	3.227	-
Comisiones por pagar	264.973	229.088
Cotizaciones previsionales	422.209	286.917
Retenciones a terceros por cuenta de colaboradores	159.703	57.279
Pagos provisionales mensuales por pagar	7.745	7.175
Retención impuestos	<u>64.747</u>	<u>32.683</u>
Total	928.914	613.142
	=====	=====

## NOTA 10 - PATRIMONIO

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

	<u>Capital pagado</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2006	8.105	36.871	11.615	56.591
Distribución del resultado ejercicio 2005	-	11.615	(11.615)	-
Dividendos pagados	-	(48.485)	-	(48.485)
Corrección monetaria	170	97	-	267
Pérdida del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(889)</u>	<u>(889)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2006	8.275	98	(889)	7.484
	=====	=====	=====	=====
Saldos al 31 de diciembre de 2006, actualizados para efectos comparativos	8.887	105	(955)	8.037
	=====	=====	=====	=====
Saldos al 1 de enero de 2007	8.275	98	(889)	7.484
Distribución de resultados ejercicio 2006	-	(889)	889	-
Corrección monetaria	612	(59)	-	553
Pérdida del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(645)</u>	<u>(645)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2007	8.887	(850)	(645)	7.392
	=====	=====	=====	=====

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 2007 en M\$ 8.887 dividido en 5.904 acciones sin valor nominal.

## 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>2007</u>	<u>2006</u>
	M\$	M\$
<b>OTROS INGRESOS</b>		
Reverso exceso provisión	5.639	3.840
Reverso cheques caducos	10.751	-
Otros	<u>347</u>	<u>-</u>
Total	<u>16.737</u>	<u>3.840</u>
<b>OTROS EGRESOS</b>		
Multa	10.544	162
Otros	<u>-</u>	<u>71</u>
Total	<u>10.544</u>	<u>233</u>
	=====	=====

## NOTA 12 - REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante el ejercicio los Directores de la Sociedad percibieron M\$ 10.718 (M\$ 5.647 en 2006) por concepto de dietas por asistencia a sesiones de Directorio.

Lily Justiniano B.  
Gerente General

Luis Beldano C.  
Contador General