

ANALISIS Y SERVICIOS S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2003

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, 9 de enero de 2004

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 2003 y 2002 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 2003 y 2002, 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.

Alejandro Joignant P.

ANALISIS Y SERVICIOS S.A.

BALANCE GENERAL

<u>ACTIVOS</u>	Al 31 de diciembre de <u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	Al 31 de diciembre de <u>2003</u>	<u>2002</u>
	M\$	M\$		M\$	M\$
ACTIVO CIRCULANTE			PASIVO CIRCULANTE		
Disponible	740	32.886	Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	42.755	-
Documentos y cuentas por cobrar a empresa relacionada	231.258	254.126	Cuentas por pagar	26.235	11.648
Deudores varios	411	604	Acreedores varios	9.991	14.977
Impuestos por recuperar	30.664	18.707	Provisiones	154.176	234.459
Gastos pagados por anticipado	47	65	Retenciones	134.002	160.744
Impuestos diferidos	34.550	49.174			
Otros activos circulantes	<u>19.241</u>	<u>38.423</u>			
Total activo circulante	<u>316.911</u>	<u>393.985</u>	Total pasivo circulante	<u>367.159</u>	<u>421.828</u>
 ACTIVO FIJO			 PASIVO LARGO PLAZO		
Construcciones y obras de infraestructura	58.932	31.950	Impuestos diferidos	<u>808</u>	<u>3.097</u>
Maquinarias y equipos	135.046	161.760	Total pasivo a largo plazo	<u>808</u>	<u>3.097</u>
Otros activos fijos	<u>99.357</u>	<u>98.707</u>			
Total activo fijo bruto	293.335	292.417	 PATRIMONIO		
Menos: Depreciación acumulada	<u>(220.415)</u>	<u>(234.116)</u>	Capital pagado	7.632	7.632
Total activo fijo	<u>72.920</u>	<u>58.301</u>	Resultados acumulados	31.572	144.261
 OTROS ACTIVOS			Pérdida del ejercicio	<u>(17.119)</u>	<u>(112.690)</u>
Intangibles (neto)	-	11.132	Total patrimonio	<u>22.085</u>	<u>39.203</u>
Otros	<u>221</u>	<u>710</u>			
Total otros activos	<u>221</u>	<u>11.842</u>	Total pasivos y patrimonio	<u>390.052</u>	<u>464.128</u>
Total activos	<u>390.052</u>	<u>464.128</u>			

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	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de explotación	3.082.164	3.296.758
Costos de explotación	<u>(2.409.442)</u>	<u>(2.435.353)</u>
Margen de explotación	672.722	861.405
Gastos de administración y ventas	<u>(732.485)</u>	<u>(868.207)</u>
Resultado operacional	<u>(59.763)</u>	<u>(6.802)</u>
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	188	1.747
Otros ingresos fuera de la explotación	52.182	10.060
Otros egresos fuera de la explotación	(604)	(132.454)
Gastos financieros	(8.146)	(3.954)
Corrección monetaria	<u>1.186</u>	<u>1.290</u>
Resultado no operacional	<u>44.806</u>	<u>(123.311)</u>
Resultado antes de Impuesto a la renta	(14.957)	(130.113)
Impuesto a la renta	<u>(2.162)</u>	<u>17.423</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(17.119)</u>	<u>(112.690)</u>

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	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Pérdida del ejercicio	(17.119)	(112.690)
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación del ejercicio	17.728	22.676
Amortización del ejercicio	47.417	37.643
Corrección monetaria	(1.186)	(1.290)
Pérdida por disolución de contrato de leasing	-	132.396
Otros cargos (abonos) que no representan flujo	(52.168)	(6.794)
Variación de activos, disminución (aumento), que afectan al flujo de efectivo:		
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	20.428	7.680
Otros activos circulantes	20.805	(91.814)
Variación de pasivos, aumento (disminución), que afectan al flujo de efectivo:		
Aumento (disminución) de cuentas por pagar	14.768	(160.840)
Otros pasivos circulantes	<u>(45.877)</u>	<u>31.630</u>
Flujo originado por (utilizado en) actividades de la operación	4.796	(141.403)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Incorporación de activo fijo	<u>(36.837)</u>	<u>(7.973)</u>
Flujo utilizado en actividades de inversión	<u>(36.837)</u>	<u>(7.973)</u>
Flujo neto del ejercicio	(32.041)	(149.376)
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	<u>(105)</u>	<u>(1.018)</u>
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(32.146)	(150.394)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>32.886</u>	<u>183.280</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	740	32.886
	=====	=====

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

ANÁLISIS Y SERVICIOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

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 colocación 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 1% para el ejercicio (3% en 2002).

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 1% 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) y c), originó un abono neto a resultados por M\$ 1.186 (M\$ 1.290 en 2002), según se detalla a continuación:

	(Cargo) abono a resultados	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	M\$	M\$
Actualización por I.P.C.:		
Activos circulantes	852	3.042
Activo fijo	810	2.909
Otros	1	375
Patrimonio	(389)	(4.424)
Pasivo	<u>(88)</u>	<u>(612)</u>
Saldo cuenta Corrección monetaria	<u>1.186</u>	<u>1.290</u>

NOTA 4 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

a) Saldos

Al 31 de diciembre de 2003, se clasifica en el corto plazo una cuenta por cobrar al Banco de Crédito e Inversiones (matriz) ascendente a M\$ 231.098 (M\$ 254.126 en 2002), por concepto de servicios de preevaluación de clientes y M\$ 160 (M\$ - en 2002) por concepto de venta de Activo fijos.

En el pasivo de corto plazo se clasifica una cuenta por pagar al Banco de Crédito e Inversiones (matriz) ascendente a M\$ 42.755 (M\$ - en 2002), por concepto de línea de crédito.

b) Transacciones significativas

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

<u>Nombre</u>	<u>Relación</u>	<u>RUT</u>	<u>Descripción</u>	<u>Monto</u>		<u>Utilidad (pérdida)</u>	
				<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
				M\$	M\$	M\$	M\$
Banco de Crédito e Inversiones	Matriz	97.006.000-6	Servicios prestados	3.082.164	3.296.758	3.406.063	3.296.758
			Financiamiento	1.407.436	730.619	(7.067)	(3.384)
			Servicios de procesamiento de datos	19.738	19.314	(19.738)	(19.314)

NOTA 5 - PROVISIONES

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

<u>Concepto</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	M\$	M\$
Vacaciones del personal	108.843	138.102
Bono vacaciones	27.148	25.470
Bono del personal	12.696	44.541
Provisiones varias	<u>5.489</u>	<u>26.346</u>
Total	154.176	234.459
	=====	=====

NOTA 6 - IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO DIFERIDO

a) Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2003, la Sociedad no ha provisionado impuesto a la renta por presentar renta líquida imponible negativa por M\$ 68.596.

Al 31 de diciembre de 2003, la Sociedad registró 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.

A base de lo anterior, se ha contabilizado al 31 de diciembre de 2003, un crédito de M\$ 10.290 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.

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

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	M\$	M\$
Impuesto a la renta de primera categoría	-	(2.681)
Pago provisional mensual por absorción de pérdidas tributarias	10.290	-
Pagos provisionales mensuales	6.992	20.431
Créditos por capacitación	<u>13.382</u>	<u>957</u>
Impuesto por recuperar	<u>30.664</u>	<u>18.707</u>

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	
<u>Diferencia temporal</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	M\$	M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Provisión para vacaciones	18.503	22.787
Provisión comisiones	11.979	16.237
Otras provisiones	<u>6.773</u>	<u>15.899</u>
Subtotal	<u>37.255</u>	<u>54.923</u>
PASIVO CIRCULANTE:		
Uniformes y Software	<u>(2.705)</u>	<u>(5.749)</u>
Saldo impuestos diferidos corto plazo	<u>34.550</u>	<u>49.174</u>
PASIVO LARGO PLAZO		
Valorización de activos fijos	808	1.249
Anticipo indemnización años de servicio	<u>-</u>	<u>1.848</u>
Saldo pasivo largo plazo	<u>808</u>	<u>3.097</u>

c) Efecto en resultados:

	(Cargo) abono a resultado	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	M\$	M\$
Pago provisional mensual por absorción de pérdidas tributarias	10.290	-
Provisión de Impuesto a la renta	-	(2.681)
Efecto de impuestos diferidos del ejercicio	(12.335)	49.061
Amortización cuenta complementaria impuestos diferidos al inicio	-	(28.957)
Otros cargos a resultado	<u>(117)</u>	<u>-</u>
Total	<u>(2.162)</u>	<u>17.423</u>

NOTA 7 - PATRIMONIO

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

	<u>Capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2002	7.336	137.130	1.543	146.009
Distribución de resultados 2001	-	1.543	(1.543)	-
Corrección monetaria	220	4.160	-	4.380
Pérdida del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(111.574)</u>	<u>(111.574)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u>7.556</u>	<u>142.833</u>	<u>(111.574)</u>	<u>38.815</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2002, actualizados para efectos comparativos	<u>7.632</u>	<u>144.261</u>	<u>(112.690)</u>	<u>39.203</u>
Saldos al 1 de enero de 2003	7.556	142.833	(111.574)	38.815
Distribución de resultados 2002	-	(111.574)	111.574	-
Corrección monetaria	76	313	-	389
Pérdida del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(17.119)</u>	<u>(17.119)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>7.632</u>	<u>31.572</u>	<u>(17.119)</u>	<u>22.085</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 2003 en M\$ 7.632 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:

<u>Concepto</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	M\$	M\$
OTROS INGRESOS		
Reverso provisiones en exceso	24.495	6.794
Reverso de provisión arriendo	23.199	-
Otros	<u>4.488</u>	<u>3.266</u>
Total otros ingresos	<u>52.182</u>	<u>10.060</u>
OTROS EGRESOS		
Pérdida por disolución de contrato de leasing	-	132.396
Otros	<u>604</u>	<u>58</u>
Total otros egresos	<u>604</u>	<u>132.454</u>

NOTA 9 - REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante el ejercicio los Directores de la Sociedad percibieron M\$ 3.047 (M\$ 1.489 en 2002) por concepto de dietas por asistencia a sesiones de Directorio.

Pietro Krumpoeck R
Gerente General

Patricio García M.
Subgerente de Administración
y Finanzas