

ANALISIS Y SERVICIOS S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2011

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de variación patrimonial

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidades de fomento

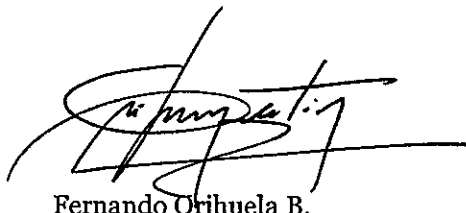


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

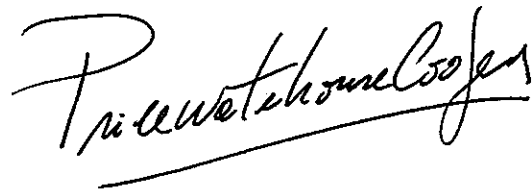
Santiago, 22 de febrero de 2012

Señores Accionistas y Directores
Análisis y Servicios S.A.

- 1 Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de Análisis y Servicios S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y de los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio 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 expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en las auditorías que efectuamos.
- 2 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 representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría también comprende 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.
- 3 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 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los resultados integrales, los cambios patrimoniales y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.
- 4 Tal como se explica en Nota 22, los presentes estados financieros incluyen ajustes extracontables que han sido registrados en la contabilidad con fecha enero de 2012.
- 5 Dada la integración operativa existente con el Banco de Crédito e Inversiones, estos estados financieros deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de dicho Banco.



Fernando Orihuela B.
RUT: 22.216.857-0



Indice

	Página
Estado de situación financiera	
Estado de resultados integrales	
Estado de variación patrimonial	
Estado de flujos de efectivo	
Notas a los estados financieros:	
1 Información general	1
2 Principales criterios contables	1
3 Hechos relevantes	7
4 Efectivo y depósitos en bancos	7
5 Activos intangibles	7
6 Activo fijo	8
7 Impuesto corriente e impuestos diferidos	8
8 Otros activos	10
9 Cuentas por pagar	10
10 Otros pasivos	11
11 Contingencias y compromisos	11
12 Patrimonio	11
13 Gastos por intereses y reajustes	12
14 Ingresos por comisiones	12
15 Ingresos por intereses y reajustes	13
16 Remuneraciones y gastos del personal	13
17 Gastos de administración	14
18 Depreciaciones y amortizaciones	14
19 Operaciones con partes relacionadas	15
20 Administración del riesgo	16
21 Hechos posteriores	16
22 Ajustes extracontables	16

ANALISIS Y SERVICIOS S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

		Al 31 de diciembre de	
	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		M\$	M\$
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	4	58.165	53.708
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	19	2.191.969	1.979.451
Activos intangibles	5	14.726	21.028
Activo fijo	6	166.806	83.622
Impuestos corrientes	7	354.784	91.765
Impuestos diferidos	7	158.495	180.748
Otros activos	8	<u>49.571</u>	<u>41.679</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2.994.516</u>	<u>2.452.001</u>
PASIVOS			
Cuentas por pagar	9	665.022	619.720
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	19	1.283.888	714.465
Otros pasivos	10	<u>1.039.646</u>	<u>1.111.686</u>
TOTAL PASIVOS		<u>2.988.556</u>	<u>2.445.871</u>
PATRIMONIO			
Capital		47.175	47.175
Pérdidas retenidas:		(41.215)	(41.045)
Pérdidas retenidas de ejercicios anteriores		(41.045)	(40.734)
Pérdida del ejercicio		<u>(170)</u>	<u>(311)</u>
TOTAL PATRIMONIO	12	<u>5.960</u>	<u>6.130</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>2.994.516</u> =====	<u>2.452.001</u> =====

Las Notas N°s 1 a 22 adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ANALISIS Y SERVICIOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

		Al 31 de diciembre de	
	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		M\$	M\$
Ingresos por intereses y reajustes	15	5.731	298
Gastos por intereses y reajustes	13	<u>(341)</u>	<u>(749)</u>
Ingreso neto por intereses y reajustes		<u>5.390</u>	<u>(451)</u>
Ingresos por comisiones	14	18.687.331	15.512.165
Gastos por comisiones		<u>-</u>	<u>-</u>
Ingreso neto por comisiones		<u>18.687.331</u>	<u>15.512.165</u>
INGRESO OPERACIONAL NETO		<u>18.692.721</u>	<u>15.511.714</u>
Remuneraciones y gastos del personal	16	(17.991.966)	(14.848.762)
Gastos de administración	17	(620.563)	(627.510)
Depreciaciones y amortizaciones	18	<u>(52.627)</u>	<u>(64.942)</u>
TOTAL GASTO OPERACIONAL		<u>(18.665.156)</u>	<u>(15.541.214)</u>
RESULTADO OPERACIONAL		27.565	(29.500)
Impuesto a la renta	7	<u>(27.735)</u>	<u>29.189</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>(170)</u>	<u>(311)</u>
		=====	=====
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		<u>(170)</u>	<u>(311)</u>
		=====	=====
PERDIDAS POR ACCION			
Acciones comunes			
Pérdidas básicas por acción de operaciones continuas		<u>\$ 0,00769</u>	<u>\$ 0,01407</u>
		=====	=====

Las Notas N°s 1 a 22 adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ANALISIS Y SERVICIOS S.A.

ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL

	<u>Capital</u>	<u>Pérdidas retenidas de ejercicios anteriores</u>	<u>Pérdida del ejercicio</u>	<u>Total patrimonio</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 1 de enero de 2010	47.175	(39.831)	(903)	6.441
Traspaso de pérdidas	-	(903)	903	-
Pérdida del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(311)</u>	<u>(311)</u>
Al 31 de diciembre de 2010	47.175	(40.734)	(311)	6.130
	=====	=====	=====	=====
Al 1 de enero de 2011	47.175	(40.734)	(311)	6.130
Traspaso de pérdidas	-	(311)	311	-
Pérdida del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(170)</u>	<u>(170)</u>
Al 31 de diciembre de 2011	47.175	(41.045)	(170)	5.960
	=====	=====	=====	=====

Las Notas N°s 1 a 22 adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ANALISIS Y SERVICIOS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
FLUJO OPERACIONAL		
Pérdida del ejercicio	(170)	(311)
Depreciaciones y amortizaciones	52.627	64.942
Otros (abonos) cargos a resultados que no representan flujo	(72.040)	81.290
Aumento de otros activos	(220.410)	(287.818)
Aumento de otros pasivos	<u>373.959</u>	<u>207.409</u>
Flujo originado por actividades de la operación	<u>133.966</u>	<u>65.512</u>
FLUJO DE INVERSIONES		
Compras de activos fijos	<u>(129.509)</u>	<u>(11.804)</u>
Flujo utilizado en actividades de inversión	<u>(129.509)</u>	<u>(11.804)</u>
Flujo neto total	<u>4.457</u>	<u>53.708</u>
Efectivo inicial	<u>53.708</u>	<u>-</u>
Efectivo final	<u>58.165</u>	<u>53.708</u>
	=====	=====

Las Notas N°s 1 a 22 adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ANALISIS Y SERVICIOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

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. La Sociedad es filial de Banco de Crédito e Inversiones.

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 objetivo.

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.

La Sociedad se encuentra ubicada en Coyancura N° 2283, Piso 8, comuna de Providencia.

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración efectúe algunas estimaciones y supuestos que afectan los saldos informados de activos y pasivos, las revelaciones de contingencias respecto de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros, así como los ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Los estados financieros de Análisis y Servicios S.A. al 31 de diciembre de 2011 han sido aprobados y autorizados para su emisión por el Directorio con fecha 22 de febrero de 2012.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

a) Bases de preparación

De acuerdo a lo establecido en el Compendio de Normas Contables, impartido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), organismo fiscalizador que de acuerdo al Artículo N° 15 de la Ley General de Bancos establece que de acuerdo a las disposiciones legales, los Bancos deben utilizar los criterios contables dispuestos por esa Superintendencia y en todo aquello que no sea tratado por ella si no se contraponen con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G. Coincidentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB).

b) Moneda funcional

Estos estados financieros son presentados en pesos chilenos, la cual es la moneda funcional de la Sociedad.

c) Transacciones en moneda extranjera

Como fuera expresado anteriormente, la moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno, por lo tanto todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al peso se consideran denominados en "moneda extranjera".

Las transacciones en moneda extranjera son aquellas realizadas en monedas distintas a la moneda funcional de la Sociedad. Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional se registran en resultados.

d) Criterios de valorización de activos y pasivos

Los criterios de medición de los activos y pasivos registrados en el estado de situación financiera adjuntos son los siguientes:

Activos financieros:

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un efecto negativo futuro en el activo.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero disponible para la venta se calcula por referencia a su valor razonable.

Los activos financieros individualmente significativos son examinados de manera individual para determinar su deterioro. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultado. Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta reconocido anteriormente en patrimonio es transferido al resultado.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre sólo si éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que éste fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado y para los disponibles para la venta que son títulos de venta, el reverso es reconocido en el resultado. En el caso de los activos financieros que son títulos de renta variable, el reverso es reconocido directamente en patrimonio.

Las políticas sobre medición de deterioro indican que éste es medido mensualmente sujeto a los siguientes criterios:

Activos no financieros:

El monto en libros de los activos no financieros de la Sociedad, excluyendo propiedades de inversión e impuestos diferidos es revisado en cada fecha de presentación para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo. En el caso de la plusvalía o goodwill y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas o que aún no se encuentren disponibles para ser usados, los montos a recuperar se estiman en cada fecha de presentación.

Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía o goodwill no se reversa. En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en ejercicios anteriores son evaluadas en cada fecha de presentación en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable. Una pérdida por deterioro es revertida sólo en la medida que el valor en libro del activo no exceda el monto en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no ha sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

Activos y pasivos medidos a costo amortizado:

Se entiende por costo amortizado al costo de adquisición de un activo financiero menos los costos incrementales por la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el monto inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento.

En el caso de los activos financieros, el costo amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

En el caso de instrumentos financieros, la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias se registra por el método de tasa efectiva. El método de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

Activos medidos a valor razonable:

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, al monto por el cual dicho activo podría ser intercambiado y al monto por el cual dicho pasivo liquidado, en esa fecha entre dos partes independientes y con toda la información disponible, que actuasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente ("Precio de cotización" o "Precio de mercado").

Cuando no existe un precio de mercado para determinar el monto de valor razonable para un determinado activo o pasivo, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos.

En los casos en que no es posible determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero, éste se valoriza a su costo amortizado.

Activos valorados al costo de adquisición:

Por costo de adquisición se entiende el costo de la transacción para la adquisición del activo, corregido en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

e) Ingresos y gastos por comisiones

Los ingresos y gastos por comisiones se reconocen en los resultados con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los que corresponden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los vinculados a activos o pasivos financieros se reconocen por la vía de su tasa efectiva en el plazo de la operación.

f) Deterioro

Activos financieros:

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un efecto negativo futuro en el activo.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero disponible para la venta se calcula por referencia a su valor razonable.

Los activos financieros individualmente significativos son examinados de manera individual para determinar su deterioro. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultado. Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta reconocido anteriormente en patrimonio es transferido al resultado.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre sólo si éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que éste fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado y para los disponibles para la venta que son títulos de venta, el reverso es reconocido en el resultado. En el caso de los activos financieros que son títulos de renta variable, el reverso es reconocido directamente en patrimonio.

Las políticas sobre medición de deterioro indican que este es medido mensualmente sujeto a los siguientes criterios:

Activos no financieros:

El monto en libros de los activos no financieros de la Sociedad, excluyendo propiedades de inversión e impuestos diferidos es revisado en cada fecha de presentación para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo. En el caso de la plusvalía o goodwill y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas o que aún no se encuentren disponibles para ser usados, los montos a recuperar se estiman en cada fecha de presentación.

Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía o goodwill no se reversa. En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en ejercicios anteriores son evaluadas en cada fecha de presentación en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable. Una pérdida por deterioro es revertida sólo en la medida que el valor en libro del activo no exceda el monto en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no ha sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

g) Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden a software adquirido por la Sociedad, los cuales son reconocidos a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro.

Los gastos por el software desarrollado internamente son reconocidos como activo cuando la Sociedad es capaz de demostrar su intención y habilidad para completar su desarrollo y utilizarlo internamente para generar beneficios económicos futuros, y puede medir confiablemente el costo de completar su desarrollo. La capitalización de los costos del software desarrollado internamente incluye todos los costos directos atribuibles al desarrollo del software, y es amortizado sobre la base de su vida útil. El software desarrollado internamente es reconocido a su costo capitalizado menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

Los gastos posteriores del activo reconocido son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros de los activos específicos en las áreas relacionadas. Todos los otros gastos son reconocidos en resultado.

La amortización es reconocida en resultados sobre base lineal de acuerdo a la vida útil estimada para el software, desde la fecha en que se encuentra listo para su uso. La estimación de la vida útil del software es en general de seis años.

h) Activo fijo

Los ítems del rubro activo fijo, excluidos los inmuebles, son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo y cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo se encuentre en condiciones para ser usado.

Cuando parte de un ítem del activo fijo posee vida útil distinta, es registrado como ítem separado (remodelación de bienes inmuebles).

La depreciación es reconocida en el estado de resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem del activo fijo.

Las vidas útiles estimadas para el ejercicio actual y comparativo son las siguientes:

Maquinas y equipos	3 años
Instalaciones	6 años
Aparatos telefónicos	5 años
Central telefónica	5 años
Equipos computacionales	3 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales, son calculados en cada fecha de activación.

i) Efectivo y efectivo equivalente

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se ha utilizado el método indirecto, en el que partiendo del resultado de la Sociedad se incorporan las transacciones no monetarias, así como los ingresos y gastos asociados con flujos de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiamiento.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalente, entendiéndose por éstas 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 y financiamiento.
- Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- Actividades de financiamiento: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos y que no formen parte de las actividades operacionales y de inversión.

j) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,
- A la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos pueda medirse de manera fiable.

k) Indemnización por años de servicio

La Sociedad no tiene pactado con su personal pagos por concepto de indemnización por años de servicio.

l) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad ha reconocido un gasto por impuesto a la renta de primera categoría al cierre del ejercicio 2011 de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes. Al cierre del ejercicio 2010 no reconoció gasto por impuesto a la renta de primera categoría por presentar pérdidas tributarias.

La Sociedad reconoce, cuando corresponde, pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables de los pasivos y sus valores tributarios. La medición de los pasivos por impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los pasivos por impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad ha reconocido activos por impuestos diferidos, por cuanto la administración ha evaluado que es probable que obtenga en el futuro utilidades tributarias imponibles, que permitan la utilización de las diferencias temporarias de las pérdidas tributarias, existentes al cierre de cada ejercicio.

m) Bajas de activos y pasivos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por el grado y la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

- 1 Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, el activo financiero transferido se da de baja del Balance, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- 2 Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, el activo financiero transferido no se da de baja del Balance y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente:
 - a) Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado.
 - b) Tanto los ingresos del activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos del nuevo pasivo financiero.
- 3 Si no se transfieren y no se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, se distingue entre:
 - a) Si la Sociedad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
 - b) Si la Sociedad cedente retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el costo amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su costo amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los derechos sobre los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de relocalarlos de nuevo.

n) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración de la Sociedad a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el ejercicio en que la estimación es revisada y en cualquier ejercicio futuro afectado.

NOTA 3 - HECHOS RELEVANTES

Al 31 de diciembre de 2011 no se han registrado hechos relevantes que hayan tenido o puedan tener una influencia o efecto significativo en el desenvolvimiento de las operaciones de la Sociedad en los estados financieros.

NOTA 4 - EFECTIVO Y DEPOSITOS EN BANCOS

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo, y su conciliación con el estado de flujos de efectivo al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de <u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Efectivo y depósitos en bancos		
Depósitos en bancos nacionales	<u>58.165</u>	<u>53.708</u>
Total efectivo y efectivo de equivalente	<u>58.165</u>	<u>53.708</u>
	=====	=====

NOTA 5 - ACTIVOS INTANGIBLES

a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>Años de vida útil</u>	<u>Años amortización remanente</u>	<u>2011</u>			<u>2010</u>
			<u>Saldo bruto</u>	<u>Amortización y deterioro acumulado</u>	<u>Saldo neto</u>	<u>Saldo neto</u>
			M\$	M\$	M\$	M\$
Intangibles generados internamente	6	2	<u>38.751</u>	<u>(24.025)</u>	<u>14.726</u>	<u>21.028</u>
Total			<u>38.751</u>	<u>(24.025)</u>	<u>14.726</u>	<u>21.028</u>
			=====	=====	=====	=====

b) El movimiento del rubro de activos intangibles durante los ejercicios 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>Intangibles generados internamente</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Amortización del ejercicio</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero 2011	38.751	(11.421)	(6.302)	21.028
Traspaso amortización		(6.302)	6.302	-
Adquisiciones	-	-	-	-
Amortización del ejercicio	-	-	<u>(6.302)</u>	<u>(6.302)</u>
Saldos al 31 de diciembre 2011	<u>38.751</u>	<u>(17.723)</u>	<u>(6.302)</u>	<u>14.726</u>
	=====	=====	=====	=====

	<u>Intangibles generados internamente</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Amortización del ejercicio</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero 2010	38.751	(6.100)	(5.321)	27.330
Traspaso amortización	-	(5.321)	5.321	-
Adquisiciones	-	-	-	-
Amortización del ejercicio	-	-	(6.302)	(6.302)
Saldos al 31 de diciembre 2010	38.751	(11.421)	(6.302)	21.028
	=====	=====	=====	=====

NOTA 6 - ACTIVO FIJO

La composición y el movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Muebles y útiles</u>	<u>Aparatos telefónicos</u>	<u>Central telefónica</u>	<u>Equipos computacionales</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<u>2011</u>							
Costo							
Saldo al 1 de enero de 2011	10.867	266.083	171.077	109.871	3.037	32.082	593.017
Adiciones	-	57.896	33.606	38.007	-	-	129.509
Retiros / bajas	-	-	-	-	-	-	-
Total activo fijo al 31 de diciembre de 2011	10.867	323.979	204.683	147.878	3.037	32.082	722.526
Depreciaciones acumuladas	(10.867)	(258.219)	(141.443)	(110.512)	(3.037)	(31.842)	(555.720)
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-
Activo fijo neto al 31 de diciembre de 2011	-	65.760	63.240	37.366	-	440	166.806
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Muebles y útiles</u>	<u>Aparatos telefónicos</u>	<u>Central telefónica</u>	<u>Equipos computacionales</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<u>2010</u>							
Costo							
Saldo al 1 de enero de 2010	10.867	266.083	171.077	98.562	3.037	31.587	581.213
Adiciones	-	-	-	11.309	-	495	11.804
Retiros / bajas	-	-	-	-	-	-	-
Total activo fijo al 31 de diciembre de 2010	10.867	266.083	171.077	109.871	3.037	32.082	593.017
Depreciaciones acumuladas	(9.398)	(240.629)	(124.881)	(100.558)	(3.037)	(30.892)	(509.395)
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-
Activo fijo neto al 31 de diciembre de 2010	1.469	25.454	46.196	9.313	-	1.190	83.622
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

NOTA 7 - IMPUESTO CORRIENTE E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto corriente

Al cierre del ejercicio 2011 la Sociedad ha constituido provisión por Impuesto a la Renta de Primera Categoría ascendente a M\$ 5.482. Al cierre del ejercicio 2010 no ha constituido provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, por presentar pérdida tributaria por M\$ 3.170.

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	196.725	45.765
Impuesto a la renta, tasa de impuesto 20%	(5.482)	-
Crédito por gastos por capacitación	110.000	46.000
Otros	<u>53.541</u>	<u>-</u>
Total impuestos corrientes	<u>354.784</u>	<u>91.765</u>
	=====	=====

b) Impuestos diferidos

A continuación se presentan los efectos por impuestos diferidos en el activo y pasivo asignados por diferencias temporarias:

	Al 31 de diciembre de 2011			Al 31 de diciembre de 2010		
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Neto</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Neto</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Conceptos:						
Provisión por vacaciones y bonos al personal	85.578	-	85.578	91.835	-	91.835
Provisión bonos	3.948	-	3.948	5.621	-	5.621
Provisión comisiones	70.043	-	70.043	78.348	-	78.348
Provisión indemnizaciones	14.086	-	14.086	13.577	-	13.577
Otros	-	-	-	6.760	-	6.760
Remodelaciones	-	(11.483)	(11.483)	-	(4.859)	(4.859)
Activo fijo	-	(1.079)	(1.079)	899	-	899
Softwares - licencias	-	(2.598)	(2.598)	-	(11.433)	(11.433)
Total activo (pasivo) neto	<u>173.655</u>	<u>(15.160)</u>	<u>158.495</u>	<u>197.040</u>	<u>(16.292)</u>	<u>180.748</u>
Efecto neto por impuesto diferido activo (pasivo)	<u>173.655</u>	<u>(15.160)</u>	<u>158.495</u>	<u>197.040</u>	<u>(16.292)</u>	<u>180.748</u>
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

c) Efecto en resultado

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011 y 2010, se compone de los siguientes conceptos:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Gasto por impuesto a la renta:		
Impuesto año corriente	(5.482)	-
Abono (cargos) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	(22.253)	29.189
(Cargo) abono neto a resultados por impuesto a la renta	(27.735)	29.189
	=====	=====

d) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto:

	2011		2010	
	Tasa de impuesto	Monto	Tasa de impuesto	Monto
	%	M\$	%	M\$
(Pérdida) utilidad antes de impuesto		27.565		(29.500)
Tasa de impuesto aplicable	20		17	
Impuesto a la tasa impositiva vigente al cierre del ejercicio		5.513		-
Efecto tributario de los gastos que no son deducibles al calcular la renta imponible:				
Corrección monetaria del capital propio tributario		<u>22.222</u>		<u>(29.189)</u>
Efecto reconocido en resultados		<u>27.735</u>		<u>(29.189)</u>
		=====		=====

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
	M\$	M\$
Anticipos a proveedores	44.613	-
Seguros pagados por anticipado	-	111
Uniformes (*)	-	36.610
Garantía de arriendo	<u>4.958</u>	<u>4.958</u>
Total	<u>49.571</u>	<u>41.679</u>
	=====	=====

(*) Corresponde a uniformes institucionales para las fuerzas preevaluadoras, cuyos montos fueron activados y amortizados en 12 meses.

NOTA 9 - CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre la composición del saldo de este rubro se indica a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
	M\$	M\$
Proveedores	21.085	103.138
Retenciones e impuestos	641.686	477.330
Otros	<u>2.251</u>	<u>39.252</u>
Totales	<u>665.022</u>	<u>619.720</u>
	=====	=====

NOTA 10 - OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	462.586	459.172
Provisión comisiones (1)	479.579	391.741
Provisión bonos metas (2)	21.341	28.103
Provisión bono enero	-	126.407
Provisión indemnización por años de servicio (3)	76.140	72.188
Provisión campañas de ventas (4)	-	34.075
Total	1.039.646	1.111.686
	=====	=====

- (1) Corresponde a una estimación de renta variable de colaboradores de la Sociedad, dado que sus remuneraciones son pagadas con desfase de un mes, por lo tanto a fin de reflejar el gasto dentro del mes en que se generó las operaciones.
- (2) Corresponde a una estimación de bonos por cumplimiento de metas establecidas por la Sociedad, los cuales no están asociados al contrato de trabajo individual de cada colaborador.
- La determinación de valor en el caso de colaboradores del área de Administración está sujeto a la evaluación realizada por la jefatura directa. En el caso de la Gerencia General y los ejecutivos de reporte directo de la Subgerencia de Administración y Riesgo Operacional contempla la evaluación de cumplimientos en base a la metodología Balanced Scorecard. En ambos casos se siguen las definiciones y políticas corporativas, en base a las cuales se estimó el monto indicado.
- (3) Corresponde a casos especiales de colaboradores que dada su baja productividad la Sociedad ha decidido proceder a su desvinculación, actualmente se está negociando en forma individual la desvinculación de los trabajadores.
- (4) Corresponde a premios de la campaña de ventas realizada en conjunto con el Banco de Crédito e Inversiones durante el cuatrimestre septiembre – diciembre cuyo término fue el día 31 de diciembre de 2010. La promoción se realizó en dos etapas bimestrales (septiembre – octubre y noviembre – diciembre). El saldo provisionado corresponde al bimestre noviembre-diciembre.

NOTA 11 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad mantiene causas laborales vigentes surgidas en el curso normal del negocio, de las que la Administración no prevé que surjan pasivos significativos que debiesen ser provisionados.

NOTA 12 - PATRIMONIO

a) Capital social y acciones

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad presenta autorización para la emisión de 22.096, las que se encuentran suscritas y pagadas, conformadas por una misma serie y sin valor nominal.

El movimiento de las acciones durante el ejercicio 2011 y 2010, es el siguiente:

	Acciones ordinarias	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	N°	N°
Emitidas al 1 de enero	22.096	22.096
Emisión de acciones pagadas	<u>-</u>	<u>-</u>
Emitidas al 31 de diciembre	<u>22.096</u>	<u>22.096</u>
	=====	=====

b) Propiedad de las acciones

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la distribución de accionistas es la siguiente:

	Acciones ordinarias	
	N° de acciones	% de participación
Banco de Crédito e Inversiones	21.875	99,00
Bci Corredor de Bolsa S.A.	<u>221</u>	<u>1,00</u>
Total	<u>22.096</u>	<u>100,00</u>
	=====	=====

c) Dividendos

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad no ha distribuido dividendos.

NOTA 13 - GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Gastos bancarios	63	-
Intereses sobre línea de crédito	<u>278</u>	<u>749</u>
Total	<u>341</u>	<u>749</u>
	=====	=====

NOTA 14 - INGRESOS POR COMISIONES

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Ingresos por planes	4.058.508	2.063.242
Ingresos por productos sueltos	84.245	292.936
Ingresos por hipotecarios	725.199	565.595
Ingresos por créditos de consumos Nova	6.628.368	5.676.982
Ingresos por créditos de consumo Banco de Crédito e Inversiones	908.072	681.277
Ingresos por planes anexo	3.455.377	4.651.111
Ingresos por consumos Nova anexo	<u>2.827.562</u>	<u>1.581.022</u>
Total	<u>18.687.331</u>	<u>15.512.165</u>
	=====	=====

NOTA 15 – INGRESOS POR INTERESES Y REAJUSTES

	Al 31 de diciembre de <u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Reajustes impuestos por recuperar	5.731	298
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

Los otros ingresos operacionales corresponden a devolución de impuesto a la renta.

NOTA 16 - REMUNERACIONES Y GASTOS DE PERSONAL

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal durante los ejercicios 2011 y 2010, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de <u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Remuneraciones variables	7.948.941	8.156.198
Remuneraciones fijas	8.762.215	5.676.437
Indemnización por años de servicio	<u>1.280.810</u>	<u>1.016.127</u>
Total	17.991.966	14.848.762
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

NOTA 17 - GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Asesorías profesionales	73.241	78.177
Arriendo de oficinas	63.607	67.657
Multas	33.179	65.034
Reparación mantención activo fijo	14.953	61.903
Servicio de recursos humanos	53.701	45.716
Arriendo de equipos	54.734	36.893
Teléfonos	34.775	34.989
Aseo	40.132	33.839
Gastos comunes	28.818	30.259
Promociones y eventos	30.531	23.403
Consumo materiales y útiles oficina	55.273	22.771
Dietas	19.674	20.652
Servicios de seguridad	20.020	17.743
Energía eléctrica	16.383	16.744
Transporte de valija	10.831	14.445
Fotocopias	1.755	13.801
Servicio outsourcing	1.375	7.045
Servicios temporales	5.562	5.052
Pasajes	23.427	4.871
Arriendo estacionamientos	4.190	4.077
Otros gastos	2.751	4.017
Patentes	4.708	3.394
Radio taxi	3.136	3.362
Estadía y alojamiento	14.138	2.375
Arriendo líneas computación y comunicación	1.695	1.946
Gastos notariales	2.547	1.633
Viáticos	2.559	1.271
Movilización mensajería	1.183	1.160
Otros gastos menores	<u>1.685</u>	<u>3.281</u>
Total	<u>620.563</u>	<u>627.510</u>
	=====	=====

NOTA 18 – DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES

Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones durante los ejercicios 2011 y 2010, se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Depreciación del activo fijo	46.325	58.640
Amortización de intangibles	6.302	6.302
Deterioro	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>52.627</u>	<u>64.942</u>
	=====	=====

NOTA 19 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Cuentas por cobrar y por pagar a empresas relacionadas

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Activos		
Servicios de preevaluación	2.191.969	1.979.451
	=====	=====
Pasivos		
Remuneraciones por pagar	1.020.744	711.465
Cuenta corriente mercantil	<u>263.144</u>	<u>3.000</u>
Total	<u>1.283.888</u>	<u>714.465</u>
	=====	=====

b) Transacciones con partes relacionadas

Durante los ejercicios 2011 y 2010 la Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 unidades de fomento:

<u>Razón social</u>	<u>Descripción</u>	<u>Monto de la transacción</u>	<u>Efecto en resultados</u>	
			<u>Cargo</u>	<u>Abono</u>
		M\$	M\$	M\$
<u>2011</u>				
Banco Crédito e Inversiones	Servicios de preevaluación	18.687.331	-	18.687.331
<u>2010</u>				
Banco Crédito e Inversiones	Servicios de preevaluación	15.512.165	-	15.512.165

Todas estas transacciones fueron realizadas en las condiciones de mercado vigentes a la fecha en que se efectuaron.

c) Pagos al Directorio y personal clave de la Gerencia

Las remuneraciones recibidas por el personal clave corresponden a las siguientes categorías:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Remuneraciones personal clave	266.957	344.342
Dietas	<u>19.674</u>	<u>9.496</u>
Total	<u>286.631</u>	<u>353.838</u>
	=====	=====

d) Conformación del personal clave

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la conformación del personal clave de la Sociedad es la siguiente:

<u>Cargo</u>	N° de ejecutivos	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Directores	3	3
Gerencia General	1	1
Gerencia División y Áreas	<u>1</u>	<u>4</u>
Total	5	8
	==	==

NOTA 20 - ADMINISTRACION DEL RIESGO

20.1 RIESGO DE CREDITO

Las actividades de la Sociedad se centran en la prestación de servicios de preevaluaciones al Banco de Crédito e Inversiones, por lo cual sus principales instrumentos financieros se relacionan con activos y pasivos financieros con el Banco. De esta forma el riesgo de crédito se relaciona con el del Banco, su matriz, y el riesgo de liquidez es controlado por su Tesorería, dando cumplimiento a los contratos establecidos entre éste y la Sociedad.

20.2 RIESGO DE MERCADO

Dado que los principales activos y pasivos financieros son la cuenta por cobrar al Banco y otros pasivos expresados en pesos chilenos, la Sociedad no está expuesta a riesgo de mercado relevante.

20.3 RIESGO DE CAPITAL

El objetivo de la Sociedad en relación con la gestión del capital es salvaguardar la capacidad de la misma para continuar como empresa en funcionamiento para procurar la prestación del servicio de preevaluación al Banco de Crédito e Inversiones, basado en la integración operativa existente con éste. Por lo anterior el riesgo de capital está cubierto a través de su matriz.

NOTA 21 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se han registrado hechos posteriores que hayan tenido o puedan tener influencia en la presentación de estos estados financieros.

NOTA 22 – AJUSTES EXTRACONTABLES

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 incluyen ajustes extracontables, cuyo reconocimiento en los resultados de la Sociedad no genera efectos netos. Dichos ajustes fueron reconocidos contablemente con fecha enero de 2012 debido a que a la fecha de emisión de los presentes estados financieros el sistema contable de la Sociedad se encontraba cerrado.

Estos ajustes dicen relación con lo siguiente:

- a) Cargo al rubro Cuentas por cobrar con empresas relacionadas con abono al rubro Ingresos por comisiones, por M\$ 100.969, por concepto de la facturación al 31 de diciembre de 2011 de las comisiones por pagar a los ejecutivos de la Sociedad. El ajuste anterior genera un cargo al rubro Remuneraciones y gastos del personal con abono al rubro de Otros pasivos por un valor equivalente.
- b) Cargo al rubro Cuentas por cobrar con empresas relacionadas con abono a Ingresos por comisiones por M\$ 6.277, por concepto de diferencia en la remuneración a pagar al 31 de diciembre de 2011. El ajuste anterior genera un cargo al rubro Remuneraciones y gastos del personal con abono al rubro de Cuentas por pagar a empresas relacionadas por un valor equivalente.