

**SUPERINTENDENCIA  
DE BANCOS E  
INSTITUCIONES  
FINANCIERAS  
CHILE**



**Información Financiera  
Estados Financieros Anuales  
Cooperativas de Ahorro y Crédito  
Sociedades Filiales  
Diciembre de 2003  
[www.sbif.cl](http://www.sbif.cl)**

**AUTORIDADES DE LA SUPERINTENDENCIA  
DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS**

(al 31 de diciembre de 2003)

**SUPERINTENDENTE** : Enrique Marshall Rivera

**INTENDENTES** : Gustavo Arriagada Morales  
Julio Acevedo Acuña

**DIRECCION DE NORMAS**

Director : Gustavo Plott Wernekinck

Jefe Departamento  
de Normas : Marcelo Bittner Niklitschek

**DIRECCION DE ESTUDIOS Y ANALISIS FINANCIERO**

Director : Günther Held Yunge

Jefe Departamento de  
Estudios : José Miguel Zavala Matulic

Jefe Departamento de  
Análisis Financiero : Pablo Cruz Novoa

Jefe Departamento de  
Sistemas : Héctor Carrasco Reyes

**DIRECCION DE SUPERVISION**

Director : Osvaldo Adasme Donoso

Jefe de Depto. Supervisión : Marco A. Tapia Gago

Jefe de Depto. Supervisión : Mariela Barrenechea Parra

Jefe de Depto. Supervisión : Jessica Bravo Perea

Jefe de Depto. Supervisión : Ana María Bosch Passalacqua

**DIRECCION JURIDICA**

Director : Luis Morand Valdivieso

Jefe Departamento Jurídico : Deborah Jusid Froimovich

**DIRECCION DE ADMINISTRACION Y FINANZAS**

Director : Alex Villalobos Ribal

Jefe Departamento Administración Central : Edgardo Retamal Ramírez

**DIRECTOR Y REPRESENTANTE LEGAL**  
Günther Held Yunge

**Dirección:**  
Moneda 1123  
6º piso  
Casilla 15-D  
Teléfono 4426200  
Fax: 4410914  
E-Mail: publicaciones@sbif.cl  
Santiago-Chile

REPRODUCCION PERMITIDA SIEMPRE QUE SE MENCIONE LA FUENTE  
Este número fue impreso en el mes de junio de 2004



# **CONTENIDO:**

## **COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO**

Cooperativa de Ahorro y Crédito Talagante Ltda.	9
Cooperativa del Personal de la Universidad de Chile Ltda.	21

## **SOCIEDADES FILIALES**

### **EMPRESAS DE LEASING**

Santiago Leasing S.A.	39
Sudameris Leasing S.A.	59

### **EMPRESAS DE ASESORIAS FINANCIERAS**

Banchile Asesoría Financiera S.A.	79
Bandesarrollo S.A. Asesoría Financiera	91
Bandesarrollo Microempresas Asesoría Financiera de Interés Social S.A.	103
Bandesarrollo Servipyme S.A.	115
BancoEstado Microempresas S.A. Asesorías Financieras	127
BCI Asesoría Financiera S.A.	139
Bhif Asesorías y Servicios Financieros S.A.	149
Corp Asesorías Financieras S.A.	159
Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda.	169

### **SOCIEDADES DE APOYO AL GIRO**

Análisis y Servicios S.A.	183
Artikos Chile S.A.	193
BancoEstado Contacto 24 Horas S.A.	209
BCI Servicios de Personal S.A.	221
Centro de Compensación Automatizado S.A.	231
Globalnet Comunicaciones Financieras S.A.	245
Nexus S.A.	259
Promarket S.A.	275
Redbanc S.A.	289
Sociedad de Recaudación y Pagos de Servicios Ltda.	307
Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A.	321
Empresa de Tarjetas Inteligentes S.A.	331
Transbank S.A.	345

### **OTRAS SOCIEDADES**

BancoEstado Servicios de Cobranza S.A.	363
Banchile Factoring S.A.	377
Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A.	389
BBVA Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A.	405
BCI Factoring S.A.	417
Compañía de Normalización de Créditos - NORMALIZA S.A.	429
Scotia Sud Americano Factoring S.A.	439
Socofin S.A.	449
Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.	465
Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A.	477

**COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO**



**COOPERATIVA DE AHORRO Y  
CREDITO TALAGANTE LTDA.**

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO TALAGANTE LTDA.**

**BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
DISPONIBLE	654,4	111,8
<b>COLOCACIONES</b>		
Préstamos comerciales	2.165,3	2.018,5
Préstamos para comercio exterior	-	-
Préstamos de consumo	5.183,2	5.058,1
Colocaciones en letras de crédito	-	-
Colocaciones contingentes	-	-
Otras colocaciones vigentes	68,8	97,9
Cartera vencida	247,7	213,4
Total colocaciones	7.665,0	7.387,9
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(525,2)	(332,6)
Total colocaciones netas	7.139,8	7.055,3
<b>OTRAS OPERACIONES DE CREDITO</b>		
Préstamos a instituciones financieras	-	-
Créditos por intermediación de documentos	-	-
Total otras operaciones de crédito	-	-
<b>INVERSIONES</b>		
Documentos del Banco Central y Tesorería	-	-
Otras inversiones financieras	-	-
Documentos intermediados	-	-
Depósitos en el Banco Central de Chile	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados	60,0	9,7
Otras inversiones no financieras	26,8	24,7
Total inversiones	86,8	34,4
<b>OTROS ACTIVOS</b>	69,4	40,0
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Activo fijo físico	703,4	768,7
Inversiones en sociedades	-	-
Total activo fijo	703,4	768,7
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>8.653,8</b>	<b>8.010,2</b>

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

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO TALAGANTE LTDA.**

**BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES</b>		
Depósitos y captaciones	1.526,6	943,9
Otras obligaciones a la vista o a plazo	94,4	124,0
Obligaciones por intermediación de documentos	-	-
Obligaciones por letras de crédito	-	-
Obligaciones contingentes	-	-
Total captaciones y otras obligaciones	1.621,0	1.067,9
<b>OBLIGACIONES POR BONOS</b>		
Bonos corrientes	-	-
Bonos subordinados	-	-
Total obligaciones por bonos	-	-
<b>PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE</b>		
Líneas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	-	-
Otras obligaciones con el Banco Central	-	-
Préstamos de instituciones financieras del país	50,2	189,3
Obligaciones con el exterior	158,8	177,7
Otras obligaciones	484,4	165,8
Total préstamos de entidades financieras	693,4	532,8
<b>OTROS PASIVOS</b>		
Total pasivos	310,7	379,2
<b>PROVISIONES VOLUNTARIAS</b>		
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital y reservas	5.898,2	5.792,1
Otras cuentas patrimoniales	-	-
Utilidad del ejercicio	130,5	238,2
Total patrimonio	6.028,7	6.030,3
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>8.653,8</b>	<b>8.010,2</b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 12 forman parte integral de estos estados financieros.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO TALAGANTE LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>RESULTADOS OPERACIONALES</b>		
Ingresos por intereses y reajustes	1.899,2	1.756,9
Utilidad por intermediación de documentos	-	-
Ingresos por comisiones	-	-
Utilidad de cambio neta	-	-
Otros ingresos de operación	169,4	96,6
	<hr/>	<hr/>
Total ingresos de operación	2.068,6	1.853,5
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(89,3)	(97,8)
Pérdida por intermediación de documentos	-	-
Gastos por comisiones	-	-
Pérdida de cambio neta	-	-
Otros gastos de operación	-	-
	<hr/>	<hr/>
Margen bruto	1.979,3	1.755,7
Remuneraciones y gastos del personal	(669,1)	(613,9)
Gastos de administración y otros	(478,3)	(510,5)
Depreciaciones y amortizaciones	(79,4)	(79,4)
	<hr/>	<hr/>
Margen neto	752,5	551,9
Provisiones por activos riesgosos	(848,6)	(432,6)
Recuperación de colocaciones castigadas	235,6	229,6
	<hr/>	<hr/>
Resultado operacional	139,5	348,9
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos no operacionales	48,7	42,6
Gastos no operacionales	(8,9)	(5,4)
Resultado por inversiones en sociedades	-	-
Corrección monetaria	(48,8)	(147,9)
	<hr/>	<hr/>
Resultado antes de impuesto	130,5	238,2
Provisión para impuestos	-	-
	<hr/>	<hr/>
Excedentes	130,5	238,2
Provisiones voluntarias	-	-
	<hr/>	<hr/>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>130,5</u></b>	<b><u>238,2</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 12 forman parte integral de estos estados financieros.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO TALAGANTE LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Utilidad del ejercicio	130,5	238,2
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	79,4	79,4
Provisiones por activos riesgosos	848,6	432,6
(Utilidad) pérdida neta en venta de activos recibidos en pago	-	(2,2)
Corrección monetaria	48,8	147,9
Otros cargos que no significan movimiento de efectivo	37,2	32,7
Variación neta de los intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos	(52,3)	(16,9)
	<hr/>	<hr/>
Total flujo positivo (negativo) originado por actividades operacionales	1.092,2	911,7
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Variaciones de activo que afectan el flujo de efectivo:		
Aumento neto en colocaciones	(946,5)	(1.039,8)
Disminución neta de inversiones	-	-
Disminución (aumento) neta de bienes recibidos en pago o adjudicados	(50,2)	1,8
Compra de activos fijos	(13,8)	(25,0)
Ventas de bienes recibidos en pago adjudicados	-	4,0
Aumento neto de otros activos y pasivos	(132,2)	25,4
	<hr/>	<hr/>
Total flujo positivo (negativo) originado por actividades de inversión	(1.142,7)	(1.033,6)
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aumento de depósito y captaciones neto	600,0	207,3
(Disminución) de otras obligaciones a la vista o a plazo neto	(28,4)	22,9
Obtención de préstamos bancarios	996,3	410,1
Cancelación de préstamos	(819,3)	(241,3)
Préstamos del exterior largo plazo	(17,2)	-
Aumentos de capital	808,5	777,3
Retiros de capital	(932,4)	(1.010,8)
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto positivo originado por actividades de financiamiento	607,5	165,5
<b>FLUJO NETO TOTAL POSITIVO ( NEGATIVO) DEL PERIODO</b>	<b>557,0</b>	<b>43,5</b>
<b>EFFECTO INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>(14,4)</b>	<b>(7,0)</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO</b>	<b>542,6</b>	<b>36,5</b>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>111,8</b>	<b>75,3</b>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>654,4</b>	<b>111,8</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 12 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Señores Directores**

**Cooperativa de Ahorro y Crédito Talagante Ltda.**

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Cooperativa de Ahorro y Crédito Talagante Ltda., 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 Cooperativa de Ahorro y Crédito Talagante Ltda. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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 reveladas 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 Cooperativa de Ahorro y Crédito Talagante Ltda., al 31 de diciembre de 2003 y 2002, y el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas e instrucciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 22 de enero de 2004

Ricardo Sánchez Ruiz  
Socio

GRANT THORNTON  
AUDITORES CONSULTORES LTDA.

## COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO TALAGANTE LTDA.

---

### 1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

#### a) Información proporcionada

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales concuerdan con principios contables generalmente aceptados. Para efectos de comparación en los estados financieros del año 2002 se han efectuado ciertas reclasificaciones. Las cifras correspondientes al ejercicio 2002 se presentan actualizadas según la variación del I.P.C. utilizada para fines de corrección monetaria (1,0%).

#### b) Intereses y reajustes

Las colocaciones, inversiones y obligaciones se presentan con sus intereses y reajustes devengados hasta la fecha de cierre del ejercicio. Sin embargo, en el caso de las colocaciones vencidas y de las vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes.

#### c) Corrección monetaria

El capital propio financiero, el activo fijo y otros saldos no monetarios, se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (I.P.C.). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a \$ 48,8 millones (\$ 147,9 millones en 2002). Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente.

#### d) Inversiones financieras

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 la Cooperativa no posee instrumentos financieros cuyo vencimiento sea a más de un año.

#### e) Activo fijo físico

El activo fijo se presenta valorizado al costo corregido monetariamente y neto de depreciaciones calculadas linealmente sobre la base de los años de vida útil de los respectivos bienes. Los bienes recibidos en arrendamiento con opción de compra, cuyos contratos reúnen las características de un leasing financiero, se contabilizan como compra de activo fijo, reconociendo la obligación total y los intereses sobre la base de lo devengado. Los bienes pasarán a ser jurídicamente de propiedad de la Cooperativa cuando ejerza la opción de compra.

#### f) Provisiones por activos riesgosos

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo a las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de las colocaciones.

#### g) Vacaciones del personal

El costo anual de vacaciones y los beneficios del personal se reconocen sobre base devengada.

#### h) Efectivo y efectivo equivalente

Para los propósitos del estado de flujo de efectivo, se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente el saldo del rubro disponible, según lo determina el capítulo 18-1 del Compendio de Normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

### 2. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

De conformidad con las disposiciones de la Ley General de Bancos y las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se consideran vinculadas a las personas naturales o jurídicas que se relacionen con la propiedad o gestión de la institución, directamente o a través de terceros.

#### a) Créditos otorgados a personas relacionadas

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, no existen créditos otorgados a personas relacionadas con la propiedad o gestión de la Cooperativa por importes superiores a UF 3.000.

**b) Otras operaciones con partes relacionadas**

Durante el año 2003 y 2002 hasta la fecha de preparación de los estados financieros, la Cooperativa no ha efectuado otras operaciones ni ha mantenido contratos vigentes con partes relacionadas por montos superiores a UF 1.000.

**3. PROVISIONES**

**a) Provisiones para cubrir activos riesgosos**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Cooperativa mantiene provisiones por un total de \$ 525,2 millones (\$ 332,6 millones en 2002), para cubrir eventuales pérdidas.

El movimiento registrado durante cada ejercicio en las provisiones a que se refiere esta letra a) se resume como sigue:

	Provisiones sobre		
	Colocaciones MM\$	Bienes recibidos en pago MM\$	Total MM\$
Saldos a diciembre 31, 2001	343,3	-	343,3
Aplicación de las provisiones	(442,3)	-	(442,3)
Provisiones constituidas	432,1	-	432,1
Liberaciones de provisiones	(3,8)	-	(3,8)
Saldos a diciembre 31, 2002	329,3	-	329,3
Saldos actualizados para fines comparativos	332,6	-	332,6
Saldos a diciembre 31, 2002	329,3	-	329,3
Aplicación de las provisiones	(652,7)	-	(652,7)
Provisiones constituidas	856,0	-	856,0
Liberaciones de provisiones	(7,4)	-	(7,4)
Saldos a diciembre 31, 2003	525,2	-	525,2

A juicio de la Administración, las provisiones constituidas cubren todas las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de activos, según los antecedentes examinados por la Cooperativa.

**b) Provisiones voluntarias**

La Cooperativa no mantiene provisiones voluntarias el 2003 y 2002.

**4. PATRIMONIO**

**a) Patrimonio contable**

A continuación se resume el movimiento de las cuentas patrimoniales durante cada ejercicio.

	Capital pagado MM\$	Reservas MM\$	Resultado del ejercicio MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 2001	4.660,7	939,1	198,3	5.798,1
Utilidad del ejercicio anterior	176,0	22,3	(198,3)	-
Variación del ejercicio	(176,7)	(54,5)	-	(231,2)
Revalorización del capital propio	138,7	29,2	-	167,9
Utilidad del ejercicio	-	-	235,8	235,8
Saldos al 31 de diciembre de 2002	4.798,7	936,1	235,8	5.970,6
Saldos al 31 de diciembre de 2002 actualizados para fines comparativos	4.846,7	945,4	238,2	6.030,3

	<b>Capital pagado MM\$</b>	<b>Reservas MM\$</b>	<b>Resultado del ejercicio MM\$</b>	<b>Total MM\$</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2002	4.798,7	936,1	235,8	5.970,6
Utilidad del ejercicio anterior	181,9	53,9	(235,8)	-
Variación del ejercicio	(123,9)	(5,5)	-	(129,4)
Revalorización del capital propio	48,2	8,8	-	57,0
Utilidad del ejercicio	-	-	130,5	130,5
Saldos al 31 de diciembre de 2003	4.904,9	993,3	130,5	6.028,7

**b) Reserva legal**

De acuerdo con lo estipulado en el artículo N° 48 de la Ley de Cooperativas y las disposiciones estatutarias vigentes, no menos del 5% del remanente o utilidad del ejercicio debe destinarse a incrementar el Fondo de Reserva Legal hasta completar una suma igual al capital social, y no menos del 5% deberá destinarse a constituir el Fondo de Devolución de Acciones hasta completar una suma igual al veinte por ciento del capital social.

En el año 2003, la Cooperativa destinó MM\$ 49,3 de las utilidades del año 2002 a la constitución del Fondo de Reserva Legal, el cual presenta al 31 de diciembre de 2003 un monto acumulado ascendente a MM\$ 105,5.

La disminución en el monto de la reserva legal se debió a las modificaciones en la estructura patrimonial basada en la nueva Ley General de Cooperativas.

**c) Variación del ejercicio**

En este rubro se registran aumentos de capital por MM\$ 808,5 (MM\$ 777,3 en 2002) y retiros de capital por MM\$ 932,4 (MM\$ 1.010,8 en 2002) de los socios de la Cooperativa.

**5. INVERSIONES****a) Otras inversiones**

	<b>2003 MM\$</b>	<b>2002 MM\$</b>
Bienes recibidos en pagos adjudicados (*)	60,0	9,7
Otras inversiones	26,8	24,7
Total	86,8	34,4

(\*) El importe que se muestra en el balance corresponde al valor estimado de realización de estos bienes en su conjunto.

**6. VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS****a) Vencimiento de colocaciones**

A continuación se muestran las colocaciones agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente.

	<b>Hasta un año</b>		<b>Más de un año hasta tres años</b>		<b>Más de tres años hasta seis años</b>		<b>Más de seis años</b>		<b>Total</b>	
	<b>2003 MM\$</b>	<b>2002 MM\$</b>	<b>2003 MM\$</b>	<b>2002 MM\$</b>	<b>2003 MM\$</b>	<b>2002 MM\$</b>	<b>2003 MM\$</b>	<b>2002 MM\$</b>	<b>2003 MM\$</b>	<b>2002 MM\$</b>
<b>COLOCACIONES (1)</b>										
Préstamos comerciales y otros	1.442,9	1.167,9	262,5	304,3	69,5	262,5	-	-	1.774,9	1.734,7
Préstamos en consumo	2.336,4	1.127,0	1.435,8	2.610,2	76,7	157,0	2,8	-	3.851,7	3.894,2
Otras colocaciones vigentes	34,5	4,9	11,3	10,8	3,4	41,0	-	-	49,2	56,7

**INVERSIONES FINANCIERAS**

Cartera permanente  
Cartera no permanente (2)

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los plazos que se indican. Por consiguiente, se excluyen los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida, que ascendían a \$ 1.741,5 millones (\$ 1.488,9 millones en 2002), de los cuales \$ 1.025,6 millones (\$ 931,0 millones en 2002) tenían una morosidad inferior a 30 días.

**b) Vencimiento de las captaciones, préstamos y otras operaciones de financiamiento**

A continuación se muestran las captaciones, préstamos y otras obligaciones, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 2003 y 2002 respectivamente.

	Hasta un año		Más de un año hasta tres años		Más de tres años hasta seis años		Más de seis años		Total	
	2003 MM\$	2002 MM\$	2003 MM\$	2002 MM\$	2003 MM\$	2002 MM\$	2003 MM\$	2002 MM\$	2003 MM\$	2002 MM\$
<b>CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)</b>										
Depósitos y captaciones	783,6	871,2	-	-	-	-	-	-	783,6	871,2
Otras obligaciones a plazo	635,2	92,5	-	28,6	-	-	-	-	635,2	121,1
Obligaciones por intermediación de documentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones por letras de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS, PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE</b>										
Líneas de créditos por reprogramaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras obligaciones con el Banco Central	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de instituciones financieras del país	50,2	187,4	-	-	-	-	-	-	50,2	187,4
Obligaciones con el exterior	18,8	21,1	36,8	51,6	51,6	103,2	51,6	-	158,8	175,9
Otras obligaciones	81,8	25,2	122,7	37,8	189,5	75,6	119,9	25,6	513,9	164,2

(\*) Excluye todas las obligaciones a la vista.

**7. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES**

**a) Compromisos y responsabilidades contabilizadas en cuentas de orden**

La Cooperativa mantiene registrados en cuentas de orden los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro:

	2003 MM\$	2002 MM\$
Cheques y documentos depositados en bancos	509,5	9,6
Obligaciones de directores y empleados	54,8	98,1
Garantías prendarias e hipotecarias	7.483,3	7.558,1
Garantía de directores	21,5	21,2
Boleta en garantía INDAP	25,0	-

La relación anterior incluye sólo los saldos más importantes.

**b) Juicios pendientes**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Cooperativa tiene juicios pendientes por demandas relacionadas con créditos y otros, los que en su mayoría, según la fiscalía de la Cooperativa, no presentan riesgos de pérdidas significativas para la institución.

**8. INGRESOS NO OPERACIONALES**

El monto de los ingresos no operacionales, que se muestra en el estado de resultado, corresponde a los siguientes conceptos:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>MM\$</b>	<b>MM\$</b>
Recuperación de gastos	15,3	13,5
Otros	33,4	29,1
Totales	<u>48,7</u>	<u>42,6</u>

**9. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL CONSEJO**

Durante 2003 se han desembolsado por concepto de dietas y otros de los señores consejeros y junta de vigilancia \$ 52,9 millones (\$ 56,3 millones el 2002).

**10. IMPUESTO A LA RENTA**

De acuerdo a la legislación vigente, la Cooperativa no está afecta al impuesto a la renta.

**11. HECHOS RELEVANTES**

Con fecha 5 de mayo de 2003 entró en vigencia la nueva Ley General de Cooperativas, cumpliendo en lo aplicable durante este período con esta norma.

**12. HECHOS POSTERIORES**

En el período comprendido entre el 1 y el 22 de enero de 2004 no han ocurrido hechos significativos que afecten los estados financieros de la Cooperativa.



**COOPERATIVA DEL PERSONAL  
DE LA UNIVERSIDAD DE CHILE LTDA.**

**COOPERATIVA DEL PERSONAL DE LA UNIVERSIDAD DE CHILE LTDA.**

**BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Caja	72,4	27,5
Depósitos en bancos	3.144,6	3.038,9
Total disponible	3.217,0	3.066,4
<b>COLOCACIONES</b>		
Préstamos comerciales	180,3	-
Préstamos de consumo	183.973,7	146.178,7
Otras colocaciones vigentes	516,8	-
Cartera vencida	109,3	94,3
Total colocaciones	184.780,1	146.273,0
Menos : provisiones sobre colocaciones	(5.368,7)	(3.536,7)
Total colocaciones netas	179.411,4	142.736,3
<b>OTRAS OPERACIONES DE CREDITO</b>		
Créditos por intermediación de documentos	-	4.952,7
Total otras operaciones de crédito	-	4.952,7
<b>INVERSIONES</b>		
Otras inversiones financieras	6.914,9	-
Otras inversiones no financieras	5,6	-
Total inversiones	6.920,5	-
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Activo fijo	1.724,2	1.067,0
	1.990,6	1.942,6
 <b>TOTAL ACTIVOS</b>	 <b>193.263,7</b>	 <b>153.765,0</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**COOPERATIVA DEL PERSONAL DE LA UNIVERSIDAD DE CHILE LTDA.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES</b>		
Depósitos y captaciones	48.151,8	44.884,4
Otras obligaciones a la vista o a plazo	2.958,6	2.116,7
Total captaciones y otras obligaciones	51.110,4	47.001,1
<b>PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS</b>		
Préstamos de instituciones financieras del país	40.895,6	19.057,4
Otras obligaciones	633,4	323,7
Total préstamos de entidades financieras	41.529,0	19.381,1
<b>OTROS PASIVOS</b>	941,7	710,1
Total pasivos	93.581,1	67.092,3
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Capital y reservas	85.980,3	72.119,4
Utilidad del ejercicio	13.702,3	14.553,3
Total patrimonio neto	99.682,6	86.672,7
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>193.263,7</b>	<b>153.765,0</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**COOPERATIVA DEL PERSONAL DE LA UNIVERSIDAD DE CHILE LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>RESULTADOS OPERACIONALES</b>		
Ingresos por intereses y reajustes	41.302,3	39.029,5
Ingresos por comisiones	234,6	63,5
Menos:		
Gastos por intereses y reajustes	(2.869,4)	(3.546,3)
Gastos por comisiones	(446,5)	(240,8)
<b>Margen bruto</b>	<b>38.221,0</b>	<b>35.305,9</b>
Remuneraciones y gastos del personal	(10.445,4)	(8.866,0)
Gastos de administración y otros	(8.058,7)	(6.185,9)
Depreciaciones y amortizaciones	(545,5)	(470,0)
<b>Margen neto</b>	<b>19.171,4</b>	<b>19.784,0</b>
Provisiones por activos riesgosos	(5.708,2)	(3.866,3)
Recuperación de colocaciones castigadas	1.197,6	956,8
<b>Resultado operacional</b>	<b>14.660,8</b>	<b>16.874,5</b>
<b>RESULTADOS NO OPERACIONALES</b>		
Ingresos no operacionales	156,4	49,1
Gastos no operacionales	(247,8)	(222,4)
Corrección monetaria	(854,1)	(2.115,6)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>13.715,3</b>	<b>14.585,6</b>
Provisión para impuestos	(13,0)	(32,3)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>13.702,3</b>	<b>14.553,3</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**COOPERATIVA DEL PERSONAL DE LA UNIVERSIDAD DE CHILE LTDA.**

	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Utilidad del ejercicio	13.702,3	14.553,3
Cargos (abonos) a resultados que no significan		
Movimientos de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	545,5	470,0
Provisiones por activos riesgosos	5.708,2	3.866,3
Provisión impuesto a la renta	13,0	32,3
Corrección monetaria	854,1	2.115,6
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos	(2.786,8)	(2.687,8)
Flujos originados por actividades de la operación	<u>18.036,3</u>	<u>18.349,7</u>
<b>FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
(Aumento) neto en colocaciones	(38.507,1)	(21.463,3)
Disminución neta en créditos por intermediación de documentos	4.952,7	2.234,2
(Aumento) neto en inversiones	(6.920,5)	-
Compra de activos fijos y otros	(2.804,2)	(3.411,6)
(Aumento) neto en otros activos y pasivos	(425,6)	(515,7)
Flujos originados por actividades de inversión	<u>(43.704,7)</u>	<u>(23.156,4)</u>
<b>FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aumento de depósitos y captaciones	3.267,4	8.198,6
Aumento de otras obligaciones a la vista o a plazo	841,9	337,7
(Disminución) préstamos bancarios (corto plazo)	(510,7)	(2.244,4)
Aumento (Disminución) préstamos bancarios (largo plazo)	22.348,9	(479,2)
Aumento otras obligaciones	309,7	303,8
Emisión de acciones de pago	9.472,9	8.731,2
Dividendos pagados	(9.813,2)	(9.535,0)
Flujos originados por actividades de financiamiento	<u>25.916,9</u>	<u>5.312,7</u>
<b>EFFECTO DE INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>(97,9)</u>	<u>(90,5)</u>
<b>VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO</b>	150,6	415,5
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	3.066,4	2.650,9
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u><u>3.217,0</u></u>	<u><u>3.066,4</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Señores  
Presidente, directores y socios  
Cooperativa del Personal de la  
Universidad de Chile Ltda.**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Cooperativa del Personal de la Universidad de Chile Ltda. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y a los correspondientes estados de resultados y de flujo 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 la Cooperativa. 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 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 Cooperativa, 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 Cooperativa del Personal de la Universidad de Chile Ltda. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y 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 y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 15 de enero de 2004

Rubén López D.

ERNST & YOUNG LTDA.

---

## COOPERATIVA DEL PERSONAL DE LA UNIVERSIDAD DE CHILE LTDA.

---

### 1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

#### a) Información proporcionada

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales concuerdan con principios contables generalmente aceptados en Chile. Las cifras correspondientes al ejercicio 2002 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (1,0%).

#### b) Intereses y reajustes

Las colocaciones y obligaciones se presentan con sus intereses y reajustes devengados hasta la fecha de cierre del ejercicio. Sin embargo, en el caso de las colocaciones vencidas, se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes.

#### c) Corrección monetaria

El capital propio financiero, el activo fijo y otros saldos no monetarios, se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a \$ 854,1 millones en 2003 (\$ 2.115,6 millones en 2002). Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente.

#### d) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculado al tipo de cambio de \$ 599,42 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 2003 (al 31 de diciembre de 2002 \$ 712,38 por US\$ 1).

#### e) Activo fijo físico

El activo fijo se presenta valorizado al costo corregido monetariamente y neto de depreciaciones calculadas linealmente sobre la base de los años de vida útil de los respectivos bienes.

#### f) Provisiones por activos riesgosos

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de las colocaciones.

#### g) Vacaciones del personal

El costo anual de vacaciones del personal se reconoce sobre base devengada.

#### h) Indemnización por años de servicio

Las indemnizaciones por años de servicio que la Cooperativa debe pagar a los trabajadores se provisionan aplicando el método del valor actual del costo devengado del beneficio.

#### i) Estado de flujo de efectivo

El estado de flujo efectivo ha sido preparado bajo el método indirecto.

#### j) Régimen tributario

De acuerdo con el Artículo N° 17 del Decreto Ley N° 824, las cooperativas se encuentran exentas del impuesto de primera categoría, excepto por la parte del remanente que corresponda a operaciones realizadas con personas que no sean socios.

### 2. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

De conformidad con las disposiciones de la Ley General de Bancos y las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se consideran vinculadas las personas naturales o jurídicas que se relacionan con la propiedad o gestión de la institución, directamente o a través de terceros.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 no existen créditos otorgados a personas relacionadas con la propiedad o gestión de la entidad, con excepción de operaciones con personas naturales por montos inferiores a UF 3.000.

Por otra parte, durante los años 2003 y 2002 y hasta la fecha de preparación de los estados financieros, la Cooperativa no ha efectuado otras operaciones ni ha mantenido contratos vigentes con partes relacionadas por montos superiores a UF 1.000.

### 3. PROVISIONES

#### Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 2003, la Cooperativa mantiene provisiones por un total de \$ 5.368,7 millones en 2003 (\$ 3.536,7 millones en 2002), para cubrir eventuales pérdidas.

El movimiento registrado durante los ejercicios en las provisiones se resume como sigue:

Concepto	Colocaciones M\$	Provisiones sobre bienes recibidos en pago M\$	Otros activos M\$	Total M\$
Saldos a diciembre 31, 2001	2.798,3	—	—	2.798,3
Aplicación de las provisiones	(3.124,6)	—	—	(3.124,6)
Provisiones constituidas	3.897,9	—	—	3.897,9
Liberación de provisiones	(69,9)	—	—	(69,9)
Saldos a diciembre 31, 2002	3.501,7	—	—	3.501,7
Saldos actualizados para fines comparativos	3.536,7	—	—	3.536,7
Saldos a diciembre 31, 2002	3.501,7	—	—	3.501,7
Aplicación de las provisiones	(3.841,2)	—	—	(3.841,2)
Provisiones constituidas	5.708,2	—	—	5.708,2
Liberación de provisiones	—	—	—	—
Saldos a diciembre 31, 2003	5.368,7	—	—	5.368,7

A juicio de la administración, las provisiones constituidas cubren todas las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de activos, según los antecedentes examinados por la Cooperativa.

### 4. PATRIMONIO

#### a) Patrimonio contable

A continuación se resume el movimiento de las cuentas de capital y reservas durante cada ejercicio:

Concepto	Capital M\$	Utilidades acumuladas M\$	Resultado del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos a diciembre 31, 2001	39.465,0	15.489,0	15.600,4	70.554,4
Dividendos pagados	—	—	(9.440,6)	(9.440,6)
Suscripción y pago de acciones	8.644,8	—	(571,2)	8.073,6
Capitalización de reservas	—	5.588,6	(5.588,6)	—
Revalorización del capital propio	1.532,2	685,8	—	2.218,0
Utilidad del ejercicio	—	—	14.409,2	14.409,2
Saldos a diciembre 31, 2002	49.642,0	21.763,4	14.409,2	85.814,6
Saldos actualizados para fines comparativos	50.138,4	21.981,0	14.553,3	86.672,7

Concepto	Capital M\$	Utilidades acumuladas M\$	Resultado del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos a diciembre 31, 2002	49.642,0	21.763,4	14.409,2	85.814,6
Dividendos pagados	-	-	(9.813,2)	(9.813,2)
Suscripción y pago de acciones	9.472,9	-	(482,5)	8.990,4
Capitalización de reservas	-	4.113,5	(4.113,5)	-
Revalorización del capital propio	729,8	258,7	-	988,5
Utilidad del ejercicio	-	-	13.702,3	13.702,3
Saldos a diciembre 31, 2003	59.844,7	26.135,6	13.702,3	99.682,6

**b) Reserva legal**

De acuerdo con lo estipulado en el Artículo N° 48 de la Ley de Cooperativas, no menos del 5 % del remanente o utilidad del ejercicio debe destinarse a incrementar el Fondo de Reserva Legal hasta completar una suma igual al capital social, y no menos del 5% deberá destinarse a constituir el Fondo de Devolución de Acciones hasta completar una suma igual al veinte por ciento del capital social.

En el año 2003 la Cooperativa destinó M\$ 3.408,3 de las utilidades líquidas del año 2002, a la constitución del Fondo de Reserva Legal, el cual presenta al 31 de diciembre de 2003 un monto acumulado ascendente a M\$ 22.161,0, el que se incluye en el rubro Reservas.

**c) Otras reservas**

De acuerdo a lo estipulado en el Artículo N° 6 transitorio de la Ley N° 19.832 de Cooperativas, los valores acumulados en fondos de reserva, que en conformidad a las disposiciones de esta Ley tenían el carácter de irrepartibles durante la vigencia de la Cooperativa, mantendrán dicho carácter, hasta concurrencia del monto expresado en el balance correspondiente al cierre del ejercicio anterior a la fecha de publicación de la mencionada Ley (4 de noviembre de 2002). En consecuencia, en el año 2003 la Cooperativa destinó M\$ 2.485,1, de estas reservas irrepartibles al fondo de reserva Artículo 6° transitorio de la Ley N° 19.832 y M\$ 1.489,5 a otras reservas.

**d) Patrimonio efectivo**

De acuerdo con lo estipulado en el capítulo III.C.2-2 del Compendio de Normas Financieras del Banco Central de Chile, las cooperativas de ahorro y crédito que se encuentren fiscalizadas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, deberán contar con un patrimonio efectivo no inferior al 10% de sus activos ponderados por riesgo, neto de provisiones exigidas, ni inferior al 5% de sus activos totales, neto de provisiones exigidas. Asimismo, y para los efectos de cumplimiento de lo anterior, los activos se ponderarán por riesgo según lo establecido en el Artículo N° 67 del D.F.L. N° 3, de 1997, que contiene la Ley General de Bancos. Al cierre del presente ejercicio, esta institución presenta la siguiente situación:

Al 31 de diciembre	2003 M\$	2002 (*) M\$
Patrimonio efectivo (M\$)	85.980,3	26.697,9
Activos totales computables (M\$)	193.263,7	153.765,0
Porcentaje	44,5%	17,4%
Patrimonio efectivo (M\$)	85.980,3	26.697,9
Activos ponderados por riesgo (M\$)	189.810,6	146.706,7
Porcentaje	45,3%	18,2%

(\*) Al cierre del ejercicio 2002, para los efectos del indicador de Basilea, las cooperativas de ahorro y crédito debían determinar su patrimonio efectivo compuesto por:

- i) Reservas legales no inferiores al equivalente a 400.000 Unidades de Fomento, y
- ii) El monto que resulte de restar las reservas legales al capital y reservas, multiplicado por el factor que corresponda según la siguiente tabla:

Factor	Período de aplicación (**)
0,25	0 – 12 meses
0,15	más de 12 meses – 24 meses
0,05	más de 24 meses – 36 meses
0,00	más de 36 meses

(\*\*) A contar de la fecha en que la cooperativa de ahorro y crédito se acogía al criterio de Basilea. En el caso de nuestra Institución, dicho período de aplicación rigió a contar de junio del año 2001. Al cierre de diciembre de 2002 el factor aplicado ascendió a 0,15.

## 5. INVERSIONES

### a) Inversiones financieras

Al 31 de diciembre de 2003

Instrumentos (*)	Tipo de cartera			Ajustes a mercado	
	Permanente MM\$	No permanente MM\$	Subtotal MM\$	Contra patrimonio MM\$	Contra resultados MM\$
Banco Central de Chile	-	-	-	-	-
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	-	-	-	-	-
Instituciones financieras del país	-	-	-	-	-
Otras inversiones en el país	-	6.914,9	6.914,9	-	-
Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-
Letras de crédito de propia emisión	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	6.914,9	6.914,9	-	-

Al 31 de diciembre de 2002:

Banco Central de Chile	-	-	-	-	-
Tesorería General de la República u otros organismos del Estado	-	-	-	-	-
Instituciones financieras del país	-	-	-	-	-
Otras inversiones en el país	-	-	-	-	-
Inversiones en el exterior	-	-	-	-	-
Letras de crédito de propia emisión	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-

### b) Otras inversiones

Al 31 de diciembre de	2003 MM\$	2002 MM\$
Otras inversiones	5,6	-
<b>Total</b>	5,6	-

**6. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS****a) Vencimientos de colocaciones e inversiones financieras**

A continuación se muestran las colocaciones e inversiones financieras agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 2003 y 2002:

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2003</b>					
<b>COLOCACIONES (1)</b>					
Préstamos comerciales y otros	8,1	17,0	30,7	124,5	180,3
Créditos hipotecarios para Vivienda	15,2	35,3	29,7	436,6	516,8
Préstamos de consumo	45.252,2	97.870,7	29.320,2	-	172.443,1
<b>OTRAS OPERACIONES DE CREDITO</b>					
Crédito por intermediación de documentos	-	-	-	-	-
<b>INVERSIONES FINANCIERAS</b>					
Cartera no permanente (2)	6.914,9	-	-	-	6.914,9
	52.190,4	97.923,0	29.380,6	561,1	180.055,1
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>					
<b>COLOCACIONES (1)</b>					
Préstamos de consumo	38.504,8	77.062,9	21.633,5	-	137.201,2
<b>OTRAS OPERACIONES DE CREDITO</b>					
Crédito por intermediación de documentos	4.952,7	-	-	-	4.952,7
<b>INVERSIONES FINANCIERAS</b>					
Cartera no permanente (2)	-	-	-	-	-
	43.457,5	77.062,9	21.633,5	-	142.153,9

(1) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio con vencimiento en los períodos que se indican. Por consiguiente, se excluyen los créditos traspasados a cartera vencida, como asimismo los créditos morosos que no han sido traspasados a cartera vencida que ascendían a \$ 11.530,6 millones en 2003 (\$ 8.977,5 millones en 2002) de los cuales \$ 7.756,8 millones en 2003 (\$ 5.451,1 millones en 2002) tenían una morosidad inferior a 30 días.

(2) Incluye el monto total de la cartera de inversiones financieras, con su respectivo ajuste a valor de mercado.

**b) Vencimientos de las captaciones, préstamos y otras operaciones de financiamiento**

A continuación se muestran las captaciones, préstamos y otras obligaciones, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados al cierre del ejercicio.

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2003</b>					
<b>CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)</b>					
Depósitos y captaciones	48.139,4	12,4	-	-	48.151,8
Otras obligaciones a plazo	1.130,4	-	-	-	1.130,4

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
<b>PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS</b>					
Préstamos de instituciones financieras del país	–	40.895,6	–	–	40.895,6
Otras obligaciones	633,4	–	–	–	633,4
<b>Total</b>	<b>49.903,2</b>	<b>40.908,0</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>90.811,2</b>

**Saldos al 31 de diciembre de 2002**

<b>CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES (*)</b>					
Depósitos y captaciones	44.884,4	–	–	–	44.884,4
Otras obligaciones a plazo	671,0	–	–	–	671,0
<b>PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS</b>					
Préstamos de instituciones financieras del país	610,9	18.446,5	–	–	19.057,4
Otras obligaciones	323,7	–	–	–	323,7
<b>Total</b>	<b>46.490,0</b>	<b>18.446,5</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>64.936,5</b>

(\*) Excluye todas las obligaciones a la vista por MM\$ 1.828,2 en 2003 (MM\$ 1.445,7 en 2002).

**7. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA**

En los Balances Generales se incluyen activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por la variación del tipo de cambio, por los montos que se indican a continuación:

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena (*)		Total	
	2003 US\$ (miles)	2002 US\$ (miles)	2003 US\$ (miles)	2002 US\$ (miles)	2003 US\$ (miles)	2002 US\$ (miles)
<b>Activos:</b>						
Fondos disponibles	48,3	61,5	–	–	48,3	61,5
Colocaciones efectivas	10,9	3,6	–	–	10,9	3,6
Colocaciones contingentes	–	–	–	–	–	–
Préstamos a otros bancos del país	–	–	–	–	–	–
Inversiones Financieras:						
– En el país	–	–	–	–	–	–
– En el exterior	–	–	–	–	–	–
Otros activos	–	–	–	–	–	–
<b>Total activos</b>	<b>59,2</b>	<b>65,1</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>59,2</b>	<b>65,1</b>

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda chilena (*)		Total	
	2003 US\$ (miles)	2002 US\$ (miles)	2003 US\$ (miles)	2002 US\$ (miles)	2003 US\$ (miles)	2002 US\$ (miles)
<b>Pasivos</b>						
Depósitos y captaciones	0,5	-	-	-	0,5	-
Obligaciones contingentes	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos del país	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos del exterior	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-
<b>Total pasivos</b>	<b>0,5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,5</b>	<b>-</b>

(\*) Comprende operaciones expresadas en moneda extranjera y pagaderas en pesos u operaciones reajustables por el tipo de cambio.

#### 8. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

La Cooperativa mantiene registrados en cuentas de orden los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro:

	2003 MM\$	2002 MM\$
Cheques y documentos depositados en bancos	1.249,2	1.198,5
Garantías prendarias e hipotecarias	347,7	7,6
	<u>1.596,9</u>	<u>1.206,1</u>

La relación anterior incluye sólo los saldos más importantes.

#### 9. COMISIONES

El monto de los ingresos y gastos por comisiones que se muestra en el estado de resultados corresponde a los siguientes conceptos:

	Ingresos		Gastos	
	2003 MM\$	2002 MM\$	2003 MM\$	2002 MM\$
<b>Comisiones percibidas o pagadas por:</b>				
Tarjetas de Crédito	234,3	63,5	311,1	181,7
Cuentas Corrientes	-	-	135,4	59,1
Otros	0,3	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>234,6</b>	<b>63,5</b>	<b>446,5</b>	<b>240,8</b>

#### 10. GASTOS DE CUERPOS COLEGIADOS

Durante el año 2003 se han desembolsado \$ 280,4 millones (\$ 240,2 millones en 2002) con cargo a los resultados, por concepto de dietas y otros de los señores Consejeros, Comité de Créditos y Junta de Vigilancia.

#### **11. IMPUESTO A LA RENTA**

Al 31 de diciembre de 2003, la Cooperativa mantiene una provisión para impuesto a la renta por \$ 13,0 millones (\$ 32,3 millones en 2002).

#### **12. HECHOS POSTERIORES**

Con fecha 1 de enero de 2004, y de acuerdo a lo señalado en la Circular N° 3.246 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se hizo efectiva la aplicación de la nueva norma para la determinación de las Provisiones sobre Colocaciones, establecida en el Capítulo 7-10 de la Recopilación Actualizada de Normas de dicha institución. De acuerdo al análisis efectuado por la Administración de la Cooperativa, la aplicación de este nuevo criterio de determinación de provisiones no originará un efecto significativo sobre la situación financiera de la Cooperativa presentada en estos estados financieros.

Entre el 31 de diciembre de 2003 y la fecha de emisión del presente informe, la administración de la Cooperativa no está en conocimiento de otros hechos posteriores que puedan afectar los presentes estados financieros.

## **SOCIEDADES FILIALES**



## **EMPRESAS DE LEASING**



**SANTIAGO LEASING S.A.**

**SANTIAGO LEASING S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	352.098	316.899
Valores negociables	46.455.375	8.608.842
Contratos de leasing (neto)	22.809.788	42.222.813
Activos para leasing	7.128	50.819
Deudores varios	886.355	1.062.466
Impuestos por recuperar	3.184.720	1.288.881
Gastos anticipados	77.065	112.001
Impuestos diferidos	2.870.579	1.545.982
Otros activos circulantes (neto)	1.434.034	3.896.192
Total activo circulante	<u>78.077.142</u>	<u>59.104.895</u>
<b>ACTIVOS A LARGO PLAZO</b>		
Contratos de leasing (neto)	53.935.876	95.872.796
Gastos anticipados	396.186	477.135
Impuestos diferidos	3.470.270	5.677.330
Inversiones en otras sociedades	60.053	48.298
Otros activos	871.445	234.878
Total activo a largo plazo	<u>58.733.830</u>	<u>102.310.437</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Activo fijo bruto	68.926	83.530
Depreciación acumulada (menos)	<u>(9.860)</u>	<u>(12.597)</u>
Total activo fijo neto	59.066	70.933
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>136.870.038</u></b>	<b><u>161.486.265</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

**SANTIAGO LEASING S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos	40.852.778	42.041.009
Obligaciones con otras instituciones	—	174.083
Obligaciones por emisión de bonos	19.535.046	6.638.415
Documentos y cuentas por pagar	1.307.649	1.975.374
Provisiones y retenciones	138.046	672.737
Otros pasivos circulantes	430.661	814.653
Total pasivo circulante	62.264.180	52.316.271
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		
Obligaciones con bancos	—	9.353.549
Obligaciones por emisión de bonos	46.526.603	73.366.132
Documentos y cuentas por pagar	283.558	763.217
Total pasivo a largo plazo	46.810.161	83.482.898
Capital pagado	20.097.012	20.097.012
Reserva futuras capitalizaciones	5.590.085	380.677
Utilidad del ejercicio	2.108.600	5.209.407
Total patrimonio	27.795.697	25.687.096
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>136.870.038</b>	<b>161.486.265</b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

**SANTIAGO LEASING S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Intereses percibidos y devengados	10.159.852	16.893.020
Reajustes percibidos y devengados	459.645	5.622.453
Otros ingresos operacionales	2.547.107	2.521.933
Total ingresos de la operación	13.166.604	25.037.406
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Intereses pagados y devengados	(7.966.451)	(9.823.451)
Reajustes pagados y devengados	184.413	(4.595.346)
Otros gastos operacionales	(501.678)	(611.743)
Total gastos de la operación	(8.283.716)	(15.030.540)
Margen operacional bruto	4.882.888	10.006.866
<b>GASTOS DE APOYO OPERACIONAL</b>		
Margen operacional	(848.180)	(1.871.907)
<b>PROVISIONES SOBRE ACTIVOS</b>		
Resultado operacional	(959.351)	(1.975.804)
Resultado operacional	3.075.357	6.159.155
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>		
Ingresos por inversiones financieras	647.259	156.337
Otros ingresos no operacionales	11.021	37.052
Gastos no operacionales	(941.611)	(662.832)
Corrección monetaria	(255.933)	(414.483)
Resultado antes de impuesto	2.536.093	5.275.229
Impuesto a la renta	(427.493)	(65.822)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>2.108.600</u></b>	<b><u>5.209.407</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

**SANTIAGO LEASING S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>		
Utilidad del ejercicio	2.108.600	5.209.407
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	1.560.818	1.149.413
Provisiones por activos riesgosos	282.781	(273.722)
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago	(2.289.060)	(1.004.602)
Pérdida neta en venta de activos fijos	3.534	-
Castigos y provisiones sobre bienes recibidos en pago	1.897.412	2.899.422
Corrección monetaria	255.933	414.483
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	(48.721)	744.479
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos	1.904.801	793.530
	<u>5.676.098</u>	<u>9.932.410</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Disminución neta en colocaciones	57.581.065	48.938.256
Disminución (Aumento) neta en deudores varios	232.283	(312.627)
Ventas de activos fijos	7.050	27.762
Inversiones en sociedades	-	1.515
Venta de bienes recuperados	3.730.610	5.451.012
Disminución neta de otros activos y pasivos	(4.523.979)	(9.639.778)
	<u>57.027.029</u>	<u>44.466.140</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Disminución de otras obligaciones a la vista o a plazo	(12.066.285)	(42.333.241)
Rescate de bonos	(12.635.177)	(3.775.820)
	<u>(24.701.462)</u>	<u>(46.109.061)</u>
<b>FLUJO NETO TOTAL</b>	<u>38.001.665</u>	<u>8.289.489</u>
<b>EFFECTO DE INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	(119.933)	(66.709)
<b>VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO</b>	37.881.732	8.222.780
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>8.925.741</u>	<u>702.961</u>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>46.807.473</u>	<u>8.925.741</u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **Señores Accionistas y Directores de Santiago Leasing S.A.:**

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Santiago Leasing 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 Santiago Leasing S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base 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 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, 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 Santiago Leasing S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y 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.
4. De acuerdo a lo señalado en Nota 1, Santiago Leasing S.A. se encuentra administrando la cartera residual de contratos de leasing, lo que se ha reflejado en una disminución de sus operaciones. A la fecha, no se han definido las alternativas futuras de operación de la Sociedad.

Santiago, 8 de enero de 2004

Eduardo Vergara D.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

---

## SANTIAGO LEASING S.A.

---

### 1. ASPECTOS GENERALES

Santiago Leasing S.A. se constituyó como sociedad anónima cerrada por escritura pública de fecha 2 de noviembre de 1987, ante el notario Gonzalo de la Cuadra Fabres. La Sociedad tiene el carácter de filial del Banco Santander Chile, y se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF).

Los accionistas de la Sociedad y su participación se detallan a continuación:

Accionista	Nº de acciones	Participación %
Banco Santander Chile	6.435.782	99,5040
Santander Inversiones S.A.	<u>32.083</u>	<u>0,4960</u>
Total	<u>6.467.865</u>	<u>100,0000</u>

La Sociedad se encuentra administrando la cartera residual de contratos de leasing y efectuando operaciones menores de recuperación de activos y reprogramaciones de deuda.

### 2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

#### a) Períodos cubiertos

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2003 y 2002.

#### b) Generales

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la SBIF, normas que en caso de discrepancia priman sobre los mencionados principios de contabilidad.

#### c) Corrección monetaria

De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, la Sociedad ha corregido monetariamente sus activos y pasivos no monetarios y patrimonio con cargo y/o abono a los resultados del ejercicio. La variación del Índice de Precios al Consumidor durante 2003 fue de un 1,0 % (3,0 % para 2002). Los estados financieros del ejercicio 2002 han sido ajustados extracontablemente en un 1,0 % para efectos de permitir su comparación con los estados financieros del presente ejercicio. Las cuentas de resultado de los ejercicios 2003 y 2002 no se presentan corregidas monetariamente.

#### d) Bases de conversión

Los activos y pasivos expresados en unidades reajustables al 31 de diciembre de cada año han sido convertidos de acuerdo a los siguientes valores de cierre:

	2003	2002
Unidad de fomento	16.920,00	16.744,12
Dólar observado	599,42	712,38

#### e) Provisiones para cubrir eventuales pérdidas de activos

La Sociedad ha constituido todas las provisiones necesarias para cubrir los riesgos de pérdida de los activos de acuerdo con la metodología establecida en la circular número 18 de fecha 18 de agosto de 1992 de la SBIF y sus modificaciones, y además ha registrado provisiones adicionales para cubrir los riesgos difíciles de prever.

Las provisiones antes mencionadas al 31 de diciembre de 2003 ascienden a M\$ 3.477.031 (M\$ 4.150.648 al 31 de diciembre de 2002).

#### f) Valores negociables

Los saldos presentados bajo este rubro están constituidos por operaciones con pacto valorizados al costo de inversión más los intereses devengados a la fecha de cierre del ejercicio e inversiones en cuotas de fondos mutuos, las cuales se valorizaron a su valor de rescate vigente al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los que se muestran en nota 6.

**g) Contratos de leasing y activos en arriendo**

Las operaciones de leasing financiero de la Sociedad consisten en contratos de arriendo con una cláusula que otorga al arrendatario una opción de compra del bien arrendado al término del mismo. Las operaciones de leasing vigentes al 31 de diciembre de 2003 y 2002 incluyen plazos de hasta 241 meses.

La valorización de estas operaciones se ha efectuado de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, que en lo sustancial significa excluir del activo fijo los bienes arrendados con opción de compra e incluir en el activo circulante y en activos de largo plazo los valores por cobrar, descontando de ellos los intereses por devengar, el impuesto al valor agregado no devengado y las provisiones sobre contratos.

**h) Activos para leasing**

Los saldos presentados bajo este rubro están constituidos por bienes adquiridos por la Sociedad y no entregados, correspondientes a contratos suscritos con clientes, los cuales se reflejan en nota 14 (c).

El valor de este activo corresponde al valor de los bienes más los costos asociados a éstos.

**i) Impuestos por recuperar**

El saldo de impuestos por recuperar al 31 de diciembre de 2003 corresponde al saldo a favor en determinación de impuesto del año anterior, pagos provisionales mensuales (PPM) enterados en arcas fiscales y crédito por pérdida tributaria determinada al 31 de diciembre de 2003.

El saldo de impuesto por recuperar al 31 de diciembre de 2002 corresponde a exceso de pagos provisionales mensuales (PPM) enterados en arcas fiscales y créditos por sobre la provisión para impuesto a la renta determinada al cierre del ejercicio.

**j) Inversiones en otras sociedades**

Las inversiones en otras sociedades se incluyen en el rubro "Otros Activos" y corresponden a las participaciones en "Santiago Corredores de Bolsa Limitada", "Santiago S.A. Administradora General de Fondos" y "Corredora de Seguros Santander Ltda.", ascendentes a 0,759%, 0,01303% y 0,00480%, respectivamente, las cuales se encuentran valorizadas a Valor Patrimonial Proporcional (VPP).

**k) Activo fijo**

Los bienes del activo fijo que se presentan en el balance general se encuentran valorizados a su costo de adquisición más las revalorizaciones legales, netos de depreciación acumulada.

La depreciación ha sido calculada según el método lineal, de acuerdo a la vida útil estimada de los bienes. La depreciación en el ejercicio 2003 ascendió a M\$ 1.149 (M\$ 2.543 en 2002) y se presenta en el estado de resultados dentro del rubro gastos de apoyo operacional.

**l) Obligaciones por emisión de bonos**

Las obligaciones por emisión de bonos se presentan valorizadas de acuerdo a las características de cada emisión e incluyen el capital adeudado y los intereses devengados al cierre de cada ejercicio, descontadas las diferencias que se producen entre el valor nominal del bono y su valor efectivo de colocación, las cuales se amortizan en el mismo plazo de vencimiento de cada serie.

**m) Provisión de vacaciones**

En consideración al Boletín Técnico N° 47 del Colegio de Contadores de Chile A.G., la Sociedad contabiliza el costo de las vacaciones sobre la base de lo devengado. Lo anterior dio origen a un cargo neto a resultados por el ejercicio 2003 de M\$ 2.748 (cargo neto a resultados de M\$ 18.501 en 2002) y se presenta en el estado de resultados dentro del rubro gastos de apoyo operacional.

**n) Impuestos diferidos**

La Sociedad ha reconocido contablemente al cierre de cada ejercicio, los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporarias, los beneficios tributarios y los otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 y posteriores del Colegio de Contadores de Chile A.G. (ver nota 13).

**ñ) Efectivo y efectivo equivalente**

Para efectos de la preparación del estado de flujo de efectivo, de acuerdo a lo señalado en el Boletín Técnico N° 50 del Colegio de Contadores de Chile A.G., la Sociedad ha considerado como efectivo los saldos de caja y banco que se presentan bajo el rubro de disponible y como efectivo equivalente los valores negociables cuyo vencimiento no supera los 90 días.

### 3. CAMBIOS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2003 Santiago Leasing S.A., adoptando los criterios contables en vigencia por el Grupo Santander, valoriza sus inversiones en sociedades a Valor Patrimonial Proporcional (hasta el año 2002 se valorizan a su costo de adquisición corregido monetariamente). Este cambio, significó un mayor abono a resultado por M\$ 14.716.

### 4. PROVISIONES PARA CUBRIR EVENTUALES PERDIDAS DE ACTIVOS

De acuerdo con lo indicado en nota 2 (e), la Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2003 una provisión de M\$ 3.477.031 (M\$ 4.150.648 al 31 de diciembre de 2002) para cubrir eventuales pérdidas de activos.

De esta manera, la provisión constituida alcanza a un 4,33% de la cartera neta de contratos al 31 de diciembre de 2003 (2,92 % al 31 de diciembre de 2002).

El movimiento de provisiones durante los ejercicios 2003 y 2002 es el siguiente:

	Sobre cartera comercial M\$	Sobre cartera de consumo M\$	Otras provisiones sobre activos M\$
Saldo al 31.12.2001 (histórico)	5.918.034	31.106	1.152.673
Aplicaciones de provisiones	( 716.811)	( 11.204)	( 1.718.875)
Provisiones constituidas	77.762	-	3.067.815
Liberación de provisiones	( 1.189.335)	-	-
Saldo al 31.12.2002	4.089.650	19.902	2.501.613
Saldos actualizados para fines comparativos	4.130.547	20.101	2.526.629
Saldo al 31.12.2002 (histórico)	4.089.650	19.902	2.501.613
Aplicaciones de provisiones	( 848.611)	-	( 1.981.853)
Provisiones constituidas	2.520.656	9.673	902.529
Liberación de provisiones	( 2.314.239)	-	( 159.268)
Saldo al 31.12.2003	3.447.456	29.575	1.263.021

### 5. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS DE LARGO PLAZO

Los vencimientos de activos y pasivos a largo plazo al 31 de diciembre de 2003 y 2002 son los siguientes:

Activos	2003						Total M\$
	Corto Plazo M\$	2005 M\$	2006 M\$	2007 M\$	2008 M\$	2009 en adelante M\$	
Contratos Leasing (netos de provisiones):	22.809.788	14.005.744	9.907.610	6.397.827	5.498.078	18.126.617	76.745.664
Comercial	22.225.439	13.993.063	9.907.610	6.397.827	5.498.078	18.126.617	76.148.634
Consumo	584.349	12.681	-	-	-	-	597.030
Otros activos realizables	55.267.354	1.161.633	785.451	531.525	430.580	1.888.765	60.065.308
Total activos	78.077.142	15.167.377	10.693.061	6.929.352	5.928.658	20.015.382	136.810.972
<b>Pasivos</b>							
Oblig. con bancos y otras instituciones	40.852.778	-	-	-	-	-	40.852.778
Oblig. por emisión de bonos	19.535.046	5.058.815	5.449.057	3.972.392	3.167.774	28.878.565	66.061.649
Otros pasivos exigibles	1.876.356	73.633	52.088	33.636	28.905	95.296	2.159.914
Total pasivos	62.264.180	5.132.448	5.501.145	4.006.028	3.196.679	28.973.861	109.074.341

Activos	2002						Total M\$
	Corto Plazo M\$	2004 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2007 M\$	2008 en adelante M\$	
Contratos Leasing (netos de provisiones)	42.222.813	26.133.548	18.131.282	13.338.675	9.907.327	28.361.965	138.095.609
Comercial	41.632.620	25.871.032	18.038.671	13.337.710	9.907.327	28.361.965	137.149.325
Consumo	590.192	262.516	92.611	965	-	-	946.284
Otros activos realizables	16.882.082	1.257.741	818.809	575.468	452.901	3.332.722	23.319.723
<b>Total activos</b>	<b>59.104.895</b>	<b>27.391.289</b>	<b>18.950.091</b>	<b>13.914.143</b>	<b>10.360.228</b>	<b>31.694.687</b>	<b>161.415.332</b>
<b>Pasivos</b>							
Oblig. con bancos y otras instituciones	42.215.091	7.914.542	719.504	719.504	-	-	51.568.641
Oblig. por emisión de bonos	6.638.415	19.163.763	6.120.853	6.592.144	5.201.926	36.287.447	80.004.548
Otros pasivos exigibles	3.462.764	208.042	144.338	106.185	78.869	225.782	4.225.980
<b>Total pasivos</b>	<b>52.316.270</b>	<b>27.286.347</b>	<b>6.984.695</b>	<b>7.417.833</b>	<b>5.280.795</b>	<b>36.513.229</b>	<b>135.799.169</b>

**6. VALORES NEGOCIABLES**

El detalle de las inversiones en valores negociables al 31 de diciembre de 2003 y 2002 valorizados conforme a lo señalado en nota 2 f) es el siguiente:

2003						
Tipo de inversión	Institución	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Valor de inversión M\$	Saldo al 31/12/2003 M\$
Pacto	Santander Agente de Valores	18/12/2003	29/01/2004	Tasa fija	918.005	919.069
Pacto	Santander Agente de Valores	23/12/2003	29/01/2004	Tasa fija	296.900	299.853
Pacto	Santander Agente de Valores	24/12/2003	29/01/2004	Tasa fija	1.663.538	1.673.130
Pacto	Santander Agente de Valores	19/11/2003	05/01/2004	Tasa fija	4.887.352	4.906.511
Pacto	Santander Agente de Valores	20/11/2003	05/01/2004	Tasa fija	582.000	584.227
Pacto	Santander Agente de Valores	01/12/2003	06/01/2004	Tasa fija	665.000	666.796
Pacto	Santander Agente de Valores	02/12/2003	06/01/2004	Tasa fija	764.000	765.994
Pacto	Santander Agente de Valores	04/12/2003	26/01/2004	Tasa fija	10.857.191	10.884.551
Pacto	Santander Agente de Valores	05/12/2003	09/01/2004	Tasa fija	539.019	540.234
Pacto	Santander Agente de Valores	09/12/2003	13/01/2004	Tasa fija	1.150.000	1.152.277
Pacto	Santander Agente de Valores	18/12/2003	06/01/2004	Tasa fija	4.498.094	4.502.382
Pacto	Santander Agente de Valores	23/12/2003	06/01/2004	Tasa fija	8.006.048	8.010.745
Pacto	Santander Agente de Valores	30/12/2003	05/01/2004	Tasa fija	189.635	189.652
<b>Total Pactos</b>					<b>35.016.782</b>	<b>35.095.421</b>
Cuotas de Fondos Mutuos (Santander S.A. Administradora General de Fondos)					11.357.000	11.359.954
<b>Total</b>					<b>46.373.782</b>	<b>46.455.375</b>
2002						
Tipo de inversión	Institución	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Valor de inversión M\$	Saldo al 31/12/2003 M\$
Pacto	Santander Agente de Valores	23/12/2002	06/01/2003	Tasa fija	7.070.000	7.075.090
Pacto	Santander Investment	26/12/2002	06/01/2003	Tasa fija	1.028.180	1.028.644
Pacto	Santander Investment	27/12/2002	06/01/2003	Tasa fija	303.000	303.093
Pacto	Santander Investment	30/12/2002	06/01/2003	Tasa fija	202.000	202.015
<b>Total</b>					<b>8.603.180</b>	<b>8.608.842</b>

## 7. CONTRATOS DE LEASING

## a) Contratos según vencimientos

	2003			
	Hasta un año M\$	Más de un año hasta tres años M\$	Más de tres años M\$	Total M\$
Contratos de leasing	33.263.255	35.812.081	43.039.368	112.114.704
<b>Menos:</b>				
Intereses por devengar	(5.791.024)	(7.670.504)	(9.899.962)	(23.361.490)
IVA por devengar	(3.629.025)	(3.144.807)	(1.756.687)	(8.530.519)
Valor antes de provisiones	23.843.206	24.996.770	31.382.719	80.222.695
<b>Menos:</b>				
Provisiones sobre contratos	(1.033.418)	(1.083.416)	(1.360.197)	(3.477.031)
Contratos de leasing netos	22.809.788	23.913.354	30.022.522	76.745.664

El plazo promedio al que se encuentran convenidos los contratos de leasing al 31 de diciembre de 2003 es de 90 meses.

Cartera	Valor neto antes de provisiones M\$	Provisiones M\$	Contratos leasing netos M\$
Comercial	79.596.090	(3.447.456)	76.148.634
Consumo	626.605	(29.575)	597.030
Total	80.222.695	(3.477.031)	76.745.664

	2002			
	Hasta un año M\$	Más de un año hasta tres años M\$	Más de tres años M\$	Total M\$
Contratos de leasing	60.895.978	64.892.385	70.408.367	196.196.730
<b>Menos:</b>				
Intereses por devengar	(10.347.746)	(13.232.251)	(13.610.166)	(37.190.163)
IVA por devengar	(7.056.357)	(6.064.866)	(3.639.088)	(16.760.311)
Valor antes de provisiones	43.491.875	45.595.268	53.159.113	142.246.256
<b>Menos:</b>				
Provisiones sobre contratos	(1.269.063)	(1.330.439)	(1.551.146)	(4.150.648)
Contratos de leasing netos	42.222.812	44.264.829	51.607.967	138.095.608

El plazo promedio al que se encuentran convenidos los contratos de leasing al 31 de diciembre de 2002 es de 65 meses.

Cartera	Valor neto antes de provisiones M\$	Provisiones M\$	Contratos leasing netos M\$
Comercial	141.279.871	(4.130.547)	137.149.324
Consumo	966.385	(20.101)	946.284
Total	142.246.256	(4.150.648)	138.095.608

**b) Contratos clasificados por tipo de bien**

Tipo de bien	2003		2002	
	Valor nominal M\$	%	Valor nominal M\$	%
Bienes raíces	78.361.709	69,89	115.542.980	58,89
Equipos de transporte	11.899.424	10,61	25.506.672	13,00
Automóviles	4.568.772	4,08	6.353.609	3,24
Equipos y maquinarias industriales	4.274.722	3,81	15.676.389	7,99
Equipos de impresión y reproducción en serie	3.615.755	3,23	6.479.176	3,30
Equipos de movimiento de tierra	2.120.542	1,89	6.320.602	3,22
Equipos de oficina	1.725.297	1,54	7.747.573	3,95
Equipos médicos y clínicos	1.502.411	1,34	3.355.221	1,71
Equipos agrícolas	1.103.626	0,99	2.701.309	1,38
Equipos de energía	1.000.522	0,89	1.912.471	0,97
Equipos de computación medianos y grandes	901.162	0,80	1.819.278	0,93
Equipos para tratamiento maderero	516.606	0,46	789.938	0,40
Equipos de manipulación de carga	298.237	0,27	1.404.292	0,72
Equipos filmación y video	156.061	0,14	412.249	0,21
Equipos de medición, control y expendio	69.858	0,06	174.971	0,09
Total cartera	112.114.704	100,00	196.196.730	100,00

**8. ACTIVOS PARA LEASING**

Al 31 de diciembre de cada año los saldos del rubro activos para leasing, valorizados según lo descrito en nota 2 (h), se componen de la siguiente manera:

Tipo de bien	2003		2002	
	Saldo M\$	%	Saldo M\$	%
Equipo y maq. industrial	7.128	100,00	7.198	14,16
Equipos de transporte	-	-	32.784	64,51
Equipos computacionales	-	-	10.837	21,33
Total	7.128	100,00	50.819	100,00

**9. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES Y OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre de cada año los saldos de los rubros otros activos circulantes y otros activos, se desglosan a continuación:

**a) Otros activos circulantes**

	2003 M\$	2002 M\$
Bienes recuperados	2.133.972	5.537.967
Bienes adjudicados	6.726	365.439
Subtotal	2.140.698	5.903.406
Provisiones sobre bienes recuperados	(706.664)	(2.007.214)
Total	1.434.034	3.896.192

**b) Otros activos a largo plazo**

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Garantías otorgadas	84.394	25.546
Cuentas por cobrar a largo plazo	787.051	209.332
	<u>871.445</u>	<u>234.878</u>

**10. OBLIGACIONES CON BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS**

De acuerdo a los vencimientos de los contratos de crédito con bancos y otras instituciones, las deudas que la Sociedad mantiene al 31 de diciembre de cada año son las que a continuación se detallan:

<b>Bancos</b>	<b>2003</b>			
	<b>Obligaciones de largo plazo</b>			<b>Total</b> <b>M\$</b>
	<b>Obligaciones de</b> <b>corto plazo</b> <b>M\$</b>	<b>Porción corto</b> <b>plazo</b> <b>M\$</b>	<b>Porción largo</b> <b>plazo</b> <b>M\$</b>	
Banco Santander	18.985.033	-	-	18.985.033
Banco Estado	15.695.545	-	-	15.695.545
Dresdner Banque Nationale de París	-	5.994.200	-	5.994.200
Intereses	54.370	123.630	-	178.000
<b>Total obligaciones con bancos</b>	<b>34.734.948</b>	<b>6.117.830</b>	<b>-</b>	<b>40.852.778</b>
	<b>2002</b>			
Banco Santander	19.116.408	-	-	19.116.408
Banco Estado	-	15.636.187	-	15.636.187
Dresdner Banque Nationale de París	-	-	7.195.038	7.195.038
Banco Chile	5.562.513	-	-	5.562.513
BBVA (Nueva York)	-	719.504	2.158.511	2.878.015
Bank Bice	95.806	-	-	95.806
Intereses	563.912	346.679	-	910.591
<b>Total obligaciones con bancos</b>	<b>25.338.638</b>	<b>16.702.370</b>	<b>9.353.549</b>	<b>51.394.558</b>
<b>Otras instituciones</b>				
Mutuos y Otros	-	174.083	-	174.083
<b>Total obligaciones con otras instituciones</b>	<b>-</b>	<b>174.083</b>	<b>-</b>	<b>174.083</b>

**11. OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS**

<b>Bonos en circulación</b> <b>Serie</b>	<b>2003</b>			
	<b>Monto nominal</b> <b>colocado vigente</b> <b>UF</b>	<b>Monto nominal</b> <b>no colocado</b> <b>UF</b>	<b>Obligación según valor par</b>	
			<b>Vencimiento corto plazo</b> <b>M\$</b>	<b>Vencimiento largo plazo</b> <b>M\$</b>
SEC	127.532	-	715.718	1.480.037
SFB	892.985	-	1.729.570	13.555.106

<b>2003</b>				
Bonos en circulación Serie	Monto nominal colocado vigente UF	Monto nominal no colocado UF	Obligación según valor par	
			Vencimiento corto plazo M\$	Vencimiento largo plazo M\$
SGA	800.000	-	13.773.876	-
SGB	396.126	-	1.862.396	4.924.825
SGC	1.887.360	-	2.171.811	30.575.805
Total valor par bonos			20.253.371	50.535.773
Descuento por amortizar			(718.325)	(4.009.170)
Saldo según balance			19.535.046	46.526.603
<b>2002</b>				
SEC	165.323	-	688.245	2.156.758
SFB	980.053	-	1.664.812	15.101.775
SGA	800.000	-	237.757	13.529.249
SGB	495.241	-	1.782.093	6.699.116
SGC	1.963.454	-	2.132.732	31.918.201
H	604.143	-	1.191.105	9.166.032
Total valor par bonos			7.696.744	78.571.131
Descuento por amortizar			(1.058.329)	(5.204.999)
Saldo según balance			6.638.415	73.366.132

En nota 14 (a) se muestran las garantías asociadas a estas emisiones de bonos.

Las obligaciones por emisión de bonos que se muestran en el pasivo circulante y de largo plazo corresponden a emisiones que al 31 de diciembre de 2003 y 2002 se encuentran clasificadas en categoría "AA+" de acuerdo a lo dispuesto por el Consejo de Clasificación de Feller-Rate Clasificadora de Riesgo Ltda., y por Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Ltda. Las características principales de la emisión son las siguientes:

- a) Emisión de bonos inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras bajo el número 12 de fecha 13 de noviembre de 1994.

Serie	Monto serie UF	Años plazo	Tasa %	Valor nominal bonos UF	Número bonos por serie
SEC	400.000	12	6	1.000	400

- b) Emisión de bonos inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras bajo el número 3 de fecha 30 de junio de 1995.

Serie	Monto serie UF	Años plazo	Tasa %	Valor nominal bonos UF	Número bonos por serie
H	700.000	12	5,5	1.000	700

- c) Emisión de bonos inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras bajo el número 11 de fecha 24 de octubre de 1996.

Serie	Monto serie UF	Años plazo	Tasa %	Valor nominal bonos UF	Número bonos por serie
SFB	2.000.000	15	5,5	1.000	2.000

d) Emisión de bonos inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras bajo el número 1 de fecha 15 de febrero de 1999.

Serie	Monto serie UF	Años plazo	Tasa %	Valor nominal bonos UF	Número bonos por serie
SGA	800.000	5	6,0	1.000	800
SGB	1.200.000	8	6,0	1.000	1.200
SGC	2.000.000	20	5,5	1.000	2.000

## 12. CAPITAL Y RESERVAS

Durante los ejercicios 2003 y 2002 las cuentas de capital y reservas tuvieron los siguientes movimientos:

	Capital pagado M\$	Reservas M\$	Utilidad acumulada M\$	Dividendo provisorio M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldo al 01/01/2002	19.318.477	345.553	–	(4.450.000)	4.470.378	19.684.408
Traspaso resultado ejercicio anterior	–	–	4.470.378	–	(4.470.378)	–
Traspaso a reserva (1)	–	20.378	(4.470.378)	4.450.000	–	–
Revalorización del capital	579.554	10.978	–	–	–	590.532
Utilidad del ejercicio	–	–	–	–	5.157.829	5.157.829
Saldo al 31/12/2002	19.898.031	376.909	–	–	5.157.829	25.432.769
Saldo actualizado para fines comparativos	20.097.012	380.677	–	–	5.209.407	25.687.096
Saldo al 01/01/2003	19.898.031	376.909	–	–	5.157.829	25.432.769
Traspaso resultado ejercicio anterior	–	–	–	5.157.829	(5.157.829)	–
Traspaso a reserva (2)	–	5.157.829	–	(5.157.829)	–	–
Revalorización del capital	198.981	55.347	–	–	–	254.328
Utilidad del ejercicio	–	–	–	–	2.108.600	2.108.600
Saldo al 31/12/2003	20.097.012	5.590.085	–	–	2.108.600	27.795.697

(1) En la decimoquinta Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 30 de abril de 2002, se acordó destinar la utilidad del ejercicio 2001, ascendente a M\$ 4.470.378, a absorber el dividendo provisorio distribuido con fecha 28 de diciembre de 2001, destinando el saldo a incrementar el fondo de reserva de futuras capitalizaciones y/o dividendos.

(2) En la decimosexta Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 28 de abril de 2003, se acordó destinar la utilidad del ejercicio 2002, ascendente a M\$ 5.157.829, a incrementar el fondo de reserva de futuras capitalizaciones y/o dividendos.

## 13. PROVISION DE IMPUESTOS A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

La Sociedad ha reconocido contablemente al cierre de cada ejercicio los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporarias, los beneficios tributarios por pérdidas tributarias y los otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico N° 60 y posteriores del Colegio de Contadores de Chile A.G.

El detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

## a) Impuestos diferidos al inicio del ejercicio

Concepto	2003			
	Activo (pasivo) por impuesto diferido al 01/01/2003 M\$	Cuenta complementaria activo (pasivo) al 01/01/2003 M\$	Amortización de cuenta complementaria M\$	Años estimados de reverso
Diferencia neta por operaciones de leasing	6.872.339	371.960	(300.777)	0,2
Diferencia por otros activos	(99.161)	32.474	(26.259)	0,2
Diferencia por otros pasivos	(25.817)	-	-	-
<b>Total</b>	<b>6.747.361</b>	<b>404.434</b>	<b>(327.036)</b>	

  

Concepto	2002			
	Activo (pasivo) por impuesto diferido al 01/01/2003 M\$	Cuenta complementaria activo (pasivo) al 01/01/2003 M\$	Amortización de cuenta complementaria M\$	Años estimados de reverso
Diferencia neta por operaciones de leasing	4.845.359	679.464	(303.785)	1,2
Diferencia por otros activos	(124.571)	59.320	(26.521)	1,2
Diferencia por otros pasivos	28.175	-	-	-
<b>Total</b>	<b>4.748.963</b>	<b>738.784</b>	<b>(330.306)</b>	

La amortización de las cuentas complementarias por el ejercicio 2003, ascendente a M\$ 327.036 (M\$ 330.306 en 2002), se ha reconocido con cargo a resultados del ejercicio bajo el rubro impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Sociedad no ha constituido provisión de valuación por impuestos diferidos, por estimar que los activos por impuestos diferidos serán realizados a futuro.

## b) Impuestos diferidos al cierre del ejercicio

Los saldos de impuestos diferidos al 31 de diciembre cada año, son los siguientes:

Concepto	2003			
	Activo circulante M\$	Activo largo plazo M\$	Pasivo circulante M\$	Pasivo largo plazo M\$
Diferencia neta por operaciones de leasing	2.860.774	3.548.281	-	-
Diferencia por otros activos	-	(80.453)	-	-
Diferencia por otros pasivos	9.805	2.442	-	-
<b>Total</b>	<b>2.870.579</b>	<b>3.470.270</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

  

Concepto	2002			
	Activo circulante M\$	Activo largo plazo M\$	Pasivo circulante M\$	Pasivo largo plazo M\$
Diferencia neta por operaciones de leasing	1.572.718	5.776.823	-	-
Diferencia por otros activos	-	(100.153)	-	-
Diferencia por otros pasivos	(26.736)	660	-	-
<b>Total</b>	<b>1.545.982</b>	<b>5.677.330</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Las diferencias temporarias originadas durante el ejercicio 2003 han significado un cargo neto a los resultados por M\$ 483.910 (abono neto por M\$ 2.065.871 en 2002), el cual se incluye bajo el rubro impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre de 2003 la Sociedad no ha constituido provisión por impuesto a la renta al determinar una pérdida tributaria de M\$ 2.860.410. Al cierre del ejercicio, la Sociedad mantiene un Fut positivo con crédito de 16% que permite absorber la pérdida tributaria determinada y recuperar un crédito por M\$ 457.666. Este crédito se presenta bajo el rubro impuestos por recuperar en el activo circulante junto a los pagos provisionales mensuales efectuados durante el ejercicio por M\$ 1.976.164 y otros impuestos a recuperar por M\$ 750.891.

Al 31 de diciembre de 2002, para cubrir obligación por impuesto a la renta de primera categoría e impuesto único, se ha determinado de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, una utilidad tributaria ascendente M\$ 15.141.084 con un impuesto de primera categoría calculado de M\$ 2.422.574 sobre el cual se han aplicado créditos por contribuciones de bienes raíces ascendentes a M\$ 606.000. La provisión por M\$ 1.816.574 se presenta bajo el rubro impuestos por recuperar en el activo circulante, neto de pagos provisionales mensuales y otros créditos por M\$ 3.105.455.

La composición del gasto por impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es la siguiente:

<b>Gasto tributario corriente:</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
Provisión para impuesto a la renta de primera categoría	–	(1.816.574)
Crédito por pérdida tributaria determinada	457.666	–
Diferencia en pago del impuesto a la renta del ejercicio anterior	(74.213)	15.187
<b>Total impuesto corriente</b>	<b>383.453</b>	<b>(1.801.387)</b>
<b>Impuestos diferidos:</b>		
Efecto en resultados del ejercicio por impuestos diferidos originado en el ejercicio	(483.910)	2.065.871
Amortización de cuentas de activo y pasivo complementarias	(327.036)	(330.306)
Total efecto impuesto diferido	(810.946)	1.735.565
<b>Total gasto por impuesto a la renta</b>	<b>(427.493)</b>	<b>(65.822)</b>

#### 14. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

- a) La Sociedad, con el propósito de garantizar obligaciones contraídas, ha entregado las siguientes garantías al 31 de diciembre de 2003 y 2002:

	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>	<b>Para garantizar</b>
Contratos de leasing	3.138.469	5.540.661	Emisión bonos

El monto de capital insoluto vigente al 31 de diciembre de 2003 de los contratos y letras entregadas en garantía ascienden a M\$ 3.046.896 (M\$ 4.232.725 al 31 de diciembre de 2002).

- b) Derechos aduaneros diferidos:  
Conforme a las normas legales vigentes, la obligación de pagar los derechos aduaneros diferidos al importar los bienes arrendados es traspasada a los arrendatarios, los que se obligan a efectuar dicho pago tanto directamente con la Dirección de Aduanas correspondiente, como indirectamente en el contrato de arrendamiento que celebran con la Sociedad. Por lo tanto, si un arrendatario no efectuare el pago, el fisco tendría el derecho a pagarse con el producto de la subasta del bien importado, pero dicha subasta puede evitarse pagando la Sociedad los derechos correspondientes y cobrándoselo al arrendatario, de acuerdo a lo pactado en el contrato.  
Los montos al 31 de diciembre de 2003 y 2002 de los bienes entregados en arrendamiento y que se encuentran en la condición antes mencionada ascienden a M\$ 4.863.706 y M\$ 23.418.488 respectivamente, por su parte la obligación contingente de la Sociedad por derechos traspasados a sus clientes al 31 de diciembre de 2003 asciende a MUS\$ 1.759 (MUS\$ 4.215 al 31 de diciembre de 2002). Asimismo al 31 de diciembre de 2003 y 2002 la Sociedad mantiene MUS\$ 7 y MU\$ 44 correspondientes a derechos pendientes de ser traspasados a sus clientes.
- c) Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Sociedad ha suscrito contratos de leasing por M\$ 381.941 y M\$ 616.603 respectivamente en valor nominal, cuyos bienes se encuentran pendientes de ser entregados a los clientes. Los bienes ya adquiridos por la Sociedad y bajo esta condición se incluyen en el rubro "activos para leasing", los que se registrarán en contratos de leasing al momento de entregarse los bienes a los clientes.
- d) En forma adicional a las obligaciones que se muestran en nota 10, la Sociedad tiene vigentes al 31 de diciembre de 2003 boletas de garantía contingentes por M\$ 17.055 (M\$ 17.892 al 31 de diciembre de 2002), para garantizar presentaciones a licitaciones de contratos de leasing.
- e) Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 la Sociedad no mantiene obligaciones contingentes correspondientes a cartas de crédito, no negociadas, por contratos de leasing suscritos cuyos bienes no han sido entregados a los clientes.

**15. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Las transacciones con entidades relacionadas efectuadas durante los ejercicios 2003 y 2002, las cuales fueron realizadas en condiciones similares a las que ofrecía el mercado en cada oportunidad, son las siguientes:

Nombre, relación y RUT	Descripción transacción	2003			2002		
		Utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo	Utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Santander Chile Matriz RUT.: 97.036.000-K (1)	Cuentas corrientes	-	349.531	-	-	306.192	-
	Oblig. préstamos	(700.411)	-	18.996.339	(1.218.639)	-	19.490.571
	Asesorías	-	-	-	179.144	37.148	-
	Cont. de prest. serv.	(166.447)	-	30.658	(635.780)	-	251.562
	Venta de marca	-	-	-	-	1.010	-
	Cesión contrato de arrendamiento	-	-	-	19.369	-	-
	Venta de bienes recuperados	-	-	-	-	42.071	-
	Contratos de leasing	21.360	133.659	-	16.317	209.963	-
	Otros	-	-	-	-	177	-
Santander S.A. Agencia de Valores Matriz Común RUT.: 96.623.460-1	Inversiones financieras	557.699	35.095.420	-	62.625	8.608.841	-
Op. Tarjetas de Crédito Nexus S.A. Relacionado por Gestión RUT.: 96.815.280-7 (1)	Contratos de leasing	1.952	20.524	-	2.973	34.797	-
Santander Gestión de Recaudación y Cobranza Ltda. Grupo Económico RUT.: 77.726.740-K (1)	Contratos de leasing Honorarios por pagar	340	1.130	-	4.134	17.527	-
		-	-	16.956	-	-	7.091
Acevedo y Cía. Ltda. Relacionado por Gestión RUT.: 78.937.710-3 (1)	Contratos de leasing	2.426	11.102	-	4.110	23.983	-
Cenmedia Inversiones S.A. Relacionado por Gestión RUT.: 96.720.310-6 (1)	Contratos de leasing	-	-	-	1.059	3.573	-
Corredora de Seguros Santander Ltda. Matriz Común RUT.: 77.110.720-6 (1)	Contratos de leasing	-	-	-	400	-	-
Otros	Asesorías	-	-	-	(179.144)	-	-

(1) El valor indicado como utilidad en contratos de leasing comprende los intereses percibidos y devengados durante el período, sin considerar los costos de financiamiento asociados.

Los contratos de leasing con partes relacionadas representan un 0,65% del capital y reservas al 31 de diciembre de 2003 y de un 1,42% al 31 de diciembre de 2002.

La Sociedad al 31 de diciembre de 2003 y 2002 no registra deudas contingentes con el Banco Santander, correspondientes a cartas de crédito no negociadas.

**16. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO**

Durante el ejercicio 2003 no se efectuaron pagos de remuneraciones al directorio por concepto de dieta y honorarios (M\$ 50.738 en 2002).

**17. CORRECCION MONETARIA**

Como resultado de las normas de corrección monetaria se ha producido un cargo neto a resultados de M\$ 255.933 en 2003 (M\$ 414.483 en 2002), según el siguiente detalle:

	<b>2003 (Cargo) abono a resultados M\$</b>	<b>2002 (Cargo) abono a resultados M\$</b>
Patrimonio financiero	(254.328)	(596.437)
Activo circulante	(2.816)	178.150
Activo fijo	568	2.113
Otros activos	643	1.691
Total	<u>(255.933)</u>	<u>(414.483)</u>

**18. OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES Y NO OPERACIONALES**

Los principales conceptos que se incluyen bajo estos rubros al 31 de diciembre de 2003 y 2002 son los siguientes:

<b>a) Otros ingresos operacionales</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
Utilidad (Pérdida) en compra de bienes	(77.752)	484.216
Utilidad en venta bienes recuperados	2.289.060	1.004.602
Recuperación gastos contratos	73.825	77.169
Otros ingresos	261.974	955.946
Total	<u>2.547.107</u>	<u>2.521.933</u>
<b>b) Otros gastos operacionales</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
Gastos notariales e impuestos	128.849	150.974
Gastos recuperación de activos	259.340	332.501
Otros gastos	113.489	128.268
Total	<u>501.678</u>	<u>611.743</u>

**19. HECHOS RELEVANTES**

- a) Con fecha 18 de julio de 2002, las juntas extraordinarias de accionistas de la matriz Banco Santiago y Banco Santander aprobaron la unión de ambas instituciones a partir del 1 de agosto de 2002. Producto de esta decisión, Banco Santiago adquirió los activos y asumió los pasivos del Banco Santander, sucediéndolo en todos sus derechos y obligaciones e incorporando la totalidad de su patrimonio y accionistas. La nueva institución nacida de esta unión pasó a denominarse Banco Santander Chile.
- b) En la sesión extraordinaria de directorio N° 8 de 4 de octubre de 2002, se aceptó la renuncia al cargo de los directores señores Mario Pérez Cuevas y Francisco Mobarec Asfura, nombrándose en su reemplazo a los señores Oscar Von Chrismar Carvajal y Andrés Heusser Risopatrón. En la misma sesión se designa presidente del directorio al señor Fernando Cañas Bercowitz.
- c) Con fecha 30 de diciembre de 2002, Santiago Asesorías Financieras Ltda. es absorbida por Banco Santander Chile. Por este hecho la participación accionaria de Santiago Asesorías Financieras Ltda. ascendente a 107 acciones a esa fecha, se traspasa en su totalidad a Banco Santander Chile.
- d) En la sesión extraordinaria de directorio N° 9 de 10 de marzo de 2003, se aceptó la renuncia al cargo del director señor Oscar Cerda Urrutia, nombrándose en su reemplazo al señor Mario Encina Undurraga. En la misma sesión se designa presidente del directorio al señor Fernando Cañas Bercowitz.
- e) Con fecha 13 de noviembre de 2003, Santiago Factoring Ltda. transfiere su participación accionaria ascendente a 32.083 acciones a esa fecha, a Santander Inversiones S.A.

**20. HECHOS POSTERIORES**

A juicio de la Administración, no han ocurrido hechos posteriores entre el 31 de diciembre de 2003 y la fecha de preparación de este informe que afecten a los estados financieros de la Sociedad.



**SUDAMERIS LEASING S.A.**

**SUDAMERIS LEASING S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	392.632	243.164
Valores negociables	649.752	634.523
Contratos de leasing	4.455.450	4.937.207
Activos para leasing	126.000	441.672
Deudores varios	2.061	13.681
Impuestos por recuperar	-	400.485
Otros activos circulantes	192.643	74.249
Total activo circulante	<u>5.818.538</u>	<u>6.744.981</u>
<b>FIJO</b>	<u>3.022</u>	<u>4.522</u>
<b>A LARGO PLAZO</b>		
Contratos de leasing	9.292.107	9.504.987
Otros activos a largo plazo	544.602	484.095
Total otros activos	<u>9.836.709</u>	<u>9.989.082</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>15.658.269</u></u>	<u><u>16.738.585</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

**SUDAMERIS LEASING S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos	109.592	4.332.088
Obligaciones por emisión de bonos	1.361.730	1.293.433
Documentos y cuentas por pagar	402.194	456.702
Provisiones y retenciones	174.120	21.966
Impuestos diferidos	606.328	454.144
Total pasivo circulante	<u>2.653.964</u>	<u>6.558.333</u>
<b>LARGO PLAZO</b>		
Obligaciones con bancos	3.777.318	—
Obligaciones por emisión de bonos	6.162.336	7.427.034
Acreedores varios	—	85.955
Otros pasivos a largo plazo	85.045	—
Total pasivo a largo plazo	<u>10.024.699</u>	<u>7.512.989</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado y reservas	2.667.263	2.352.648
Utilidad del año	312.343	314.615
Total patrimonio	<u>2.979.606</u>	<u>2.667.263</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u><u>15.658.269</u></u>	<u><u>16.738.585</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

**SUDAMERIS LEASING S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Intereses percibidos y devengados	1.300.385	1.319.225
Reajustes percibidos y devengados	92.495	496.466
Otros ingresos operacionales	129.287	126.037
Total ingresos de operación	1.522.167	1.941.728
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Intereses pagados y devengados	(712.090)	(808.276)
Reajustes pagados y devengados	(89.377)	(429.628)
Otros gastos operacionales	(55.167)	(50.210)
Total gastos operacionales	(856.634)	(1.288.114)
Margen operacional bruto	665.533	653.614
<b>GASTOS DE APOYO OPERACIONAL</b>	(281.857)	(226.550)
Margen operacional	383.676	427.064
<b>PROVISIONES SOBRE ACTIVOS</b>	(44.569)	(34.340)
Resultado operacional	339.107	392.724
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>		
Ingresos por inversiones financieras	15.569	8.430
Otros ingresos no operacionales	35.757	37.806
Gastos no operacionales	(6.692)	(24.436)
Corrección monetaria	(22.015)	(43.710)
Otros ingresos (egresos)-neto	22.619	(21.910)
Utilidad antes de impuesto a la renta	361.726	370.814
Impuesto a la renta	(49.383)	(56.199)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>312.343</b>	<b>314.615</b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

**SUDAMERIS LEASING S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIONALES</b>		
Utilidad del ejercicio	312.343	314.615
Cargos (abonos) a resultado que no representen flujo de efectivo		
Depreciación del ejercicio	1.128	4.847
Provisiones por activos riesgosos	44.569	34.340
Otras provisiones	-	6.494
Pérdida en venta de otros activos	-	(12.709)
Corrección monetaria neta	22.015	43.710
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos	-	(78.719)
Otros cargos a resultados que no representen flujo de efectivo	-	110.842
	<hr/>	<hr/>
Disminuciones (aumentos) de activos circulantes		
Deudores por leasing	554.403	(43.108)
Activos para leasing	312.855	213.784
Otros activos	290.320	358.105
	<hr/>	<hr/>
(Disminuciones) aumentos de pasivos circulantes		
Documentos y cuentas por pagar	(50.236)	-
Acreedores varios	(85.530)	-
Provisiones y retenciones	153.133	-
Impuesto diferido	122.263	-
Otros pasivos	85.470	-
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la operación	-	(325.440)
	<hr/>	<hr/>
Total flujo neto positivo originado por actividades operacionales	1.762.733	626.761
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Obtención de préstamos	-	3.147.821
Pago de cuotas de bonos	(1.192.194)	(1.712.523)
Pago de préstamos	(407.009)	(2.028.413)
	<hr/>	<hr/>
Total flujo neto negativo por actividades de financiamiento	(1.599.203)	(593.115)
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compras de activo fijo	-	-
Venta de activo fijo	372	2.980
Inversiones	-	547.484
	<hr/>	<hr/>
Total flujo neto positivo originado por actividades de inversión	372	550.464
<b>FLUJO NETO TOTAL POSITIVO DEL AÑO</b>	<hr/> <b>163.902</b>	<hr/> <b>584.110</b>
<b>EFFECTO INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL AÑO</b>	795	(4.115)
<b>VARIACION DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	164.697	579.995
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	877.687	297.692
	<hr/>	<hr/>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<hr/> <b>1.042.384</b>	<hr/> <b>877.687</b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **Señores Accionistas de Sudameris Leasing S.A.:**

Hemos auditado el balance general de Sudameris Leasing S.A. al 31 de diciembre de 2003 y los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Sudameris Leasing S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en la auditoría que efectuamos. Los estados financieros de Sudameris Leasing S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2002 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedad sobre los mismos en su informe de fecha 10 de enero de 2003.

Nuestra auditoría fue efectuada 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 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 nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros al 31 de diciembre de 2003 presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sudameris Leasing S.A. al 31 de diciembre de 2003 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 14 de enero de 2004

Alberto Kulenkampff G.

DELOITTE & TOUCHE LTDA.

---

## SUDAMERIS LEASING S.A.

---

### 1. ASPECTOS LEGALES DE LA SOCIEDAD

Sudameris Leasing S.A., Sociedad Anónima Cerrada, inició sus actividades el 23 de julio de 1993 como filial del Banco Sudameris. Por acuerdo de la Junta Extraordinaria de Directorio celebrada el 7 de julio de 2003, los directores acordaron la transferencia de acciones al Banco del Desarrollo y su filial Bandedesarrollo S.A. Asesoría Financiera por el 95% y el 5%, respectivamente, la cual se realizó en el marco del Contrato de Aportes de Activos, Asunción de Pasivos y Suscripción y Pago de Acciones del Banco del Desarrollo. Esta operación se realizó previa aprobación de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de fecha 28 de abril de 2003.

La Sociedad, en su calidad de filial bancaria, se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

#### a) Período contable

Los estados financieros cubren los períodos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2003 y 2002.

#### b) Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y considerando las disposiciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. En caso de existir discrepancias, primarán las normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras sobre las primeras.

#### c) Bases de presentación

Los estados financieros de 2002 han sido actualizados extracontablemente en un 1,0% para facilitar su comparación con los estados financieros de 2003.

#### d) Corrección monetaria

La Sociedad ha corregido monetariamente sus activos y pasivos no monetarios y patrimonio, con cargo y/o abono a los resultados del ejercicio, a objeto de reflejar en los estados financieros el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda ocurrido en el período. La variación del Índice de Precios al Consumidor durante el 2003 ascendió a un 1,0 % (3,0% en 2002). Los estados financieros del período 2002 han sido ajustados extracontablemente en un 1,0%, para efectos de permitir su comparación con los estados financieros del presente ejercicio.

Las cuentas de resultado de los ejercicios 2003 y 2002 no se presentan corregidas monetariamente.

#### e) Base de conversión

Los saldos de activos y pasivos reajustables expresados en Unidades de Fomento y Dólares estadounidenses, han sido convertidos de acuerdo a los siguientes valores:

	2003 \$	2002 \$
Unidad de Fomento	16.920,00	16.744,12
Dólar observado	599,42	712,38

#### f) Provisiones para cubrir eventuales pérdidas de los activos

La Sociedad ha constituido las provisiones necesarias para cubrir los riesgos de pérdida de los activos, de acuerdo con la metodología establecida en la circular de N° 18 de fecha 18 de agosto de 1992 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y sus modificaciones posteriores. El monto de las provisiones por riesgo de cartera es de M\$ 111.545 al 31 de diciembre de 2003 (M\$ 120.407 al 31 de diciembre de 2002) y corresponde al 0,80% (0,83% en 2002) del total del saldo de la cartera.

#### g) Valores negociables

Corresponde a cuotas de fondos mutuos e inversiones con pacto de retroventa que se valorizan al valor de la inversión más los intereses devengados a la fecha de cierre.

Los intereses devengados han sido abonados a resultados en el rubro ingresos por inversiones financieras.

**h) Contratos de leasing**

Se presenta bajo este rubro el valor nominal de los contratos de leasing, netos de intereses diferidos, del Impuesto al Valor Agregado y de las provisiones sobre contratos de leasing. La proporción de los contratos con vencimiento hasta un año se presenta bajo el activo circulante y aquella con vencimiento superior a un año, bajo el activo a largo plazo.

Los contratos de leasing tienen el carácter de leasing financiero, conforme a la definición establecida en la Circular N° 18 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

**i) Activos para leasing**

Conforme a las disposiciones de la SBIF en la Circular N°18 para sociedades filiales de Bancos, al 31 de diciembre de 2003 y 2002, se han clasificado bajo este concepto los costos acumulados de los bienes que están siendo adquiridos para cumplir con los contratos suscritos, registrados sobre la base de obligaciones asumidas por la Sociedad según el detalle indicado en la Nota N° 8.

**j) Impuestos por recuperar**

Los impuestos por recuperar corresponden al IVA crédito fiscal por compras de activos fijos para ser entregados en arrendamiento.

**k) Activo fijo**

El activo fijo se presenta a su costo de adquisición corregido monetariamente y neto de depreciaciones, las que se calculan linealmente considerando la vida útil estimada de los bienes. La depreciación ascendió a M\$ 1.128 en el ejercicio 2003 y a M\$ 4.847 en el 2002 y se incluye en el rubro "Gastos de Apoyo Operacional" del estado de resultados.

**l) Obligaciones con bonos**

Los bonos emitidos por la Sociedad se encuentran valorizados a su valor actual a la fecha de cierre y se encuentran clasificados en el corto y largo plazo.

Los gastos asociados a emisión de los bonos se encuentran contabilizados como gastos diferidos en el corto y largo plazo, y son amortizados en el mismo plazo en que es amortizado el capital de los bonos.

**m) Vacaciones**

El gasto por vacaciones se registra en el período en que se devenga este derecho.

**n) Impuesto renta e impuestos diferidos**

El impuesto a la renta se contabiliza sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta. Los efectos de impuestos diferidos se registran sobre la base devengada, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y sus complementos.

**ñ) Estado de flujo de efectivo**

Para los efectos del estado de flujo de efectivo se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente el disponible en caja, bancos, pactos y cuotas de fondos mutuos de renta fija, cuyo vencimiento es inferior a 90 días.

Se han considerado como flujo originado por actividades de operación los ingresos por comisiones de los fondos de la vivienda y remuneraciones de fondos mutuos, ingresos por inversiones y los gastos originados por funcionamiento, básicamente remuneraciones, gastos de administración y servicios.

La clasificación del estado de flujo de efectivo se presenta de acuerdo con los criterios descritos en el Boletín Técnico N° 50 emitido por el Colegio de Contadores de Chile A.G.

**3. CAMBIOS CONTABLES**

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2003 no han existido cambios contables que afecten la comparación de estos estados financieros.

**4. PROVISIONES PARA CUBRIR EVENTUALES PERDIDAS DE ACTIVOS**

Al 31 de diciembre de 2003, la provisión para cubrir eventuales pérdidas de activos ascendió a M\$ 111.545 (M\$ 120.407 en 2002), equivalente al 0,80% del valor neto del total de los contratos de leasing (0,83% en 2002).

	Provisiones sobre contratos en leasing				Otras provisiones sobre activos
	Comercial M\$	Consumo M\$	Vivienda M\$	Total M\$	Total M\$
<b>2003</b>					
Saldo al 31 de diciembre de 2002	119.215			119.215	
Aplicación de provisiones	(52.239)			(52.239)	
Provisiones constituidas	66.000			66.000	
Liberación de provisiones	(21.431)			(21.431)	
Saldo al 31 de diciembre de 2003	111.545	-	-	111.545	-
<b>2002</b>					
Saldo al 31 de diciembre de 2001	110.257			110.257	
Aplicación de provisiones	(24.190)			(24.190)	
Provisiones constituidas	34.340			34.340	
Liberación de provisiones	-			-	
Saldo al 31 de diciembre de 2002	120.407	-	-	120.407	-

## 5. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS

Los vencimientos de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2003 y 2002, son los siguientes:

2003 Activos	Corto Plazo	A más de un año					2009 en adelante M\$	Totales M\$
	2004 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2007 M\$	2008 M\$			
Contratos de leasing (*)								
- Comercial	4.455.450	3.096.850	1.943.841	1.092.550	1.264.556	1.894.310	13.747.557	
- Consumo							-	
- Vivienda							-	
Otros activos realizables	1.363.088	112.281	89.073	71.938	75.402	195.908	1.907.690	
Total activos	5.818.538	3.209.131	2.032.914	1.164.488	1.339.958	2.090.218	15.655.247	
<b>Pasivos</b>								
Obligaciones con bancos y otras instituciones	109.592	3.777.318					3.886.910	
Obligaciones por emisión de bonos	1.361.730	1.356.068	1.449.820	1.550.086	1.302.792	503.570	7.524.066	
Otros pasivos exigibles	1.182.642	85.045					1.267.687	
Total pasivos	2.653.964	5.218.431	1.449.820	1.550.086	1.302.792	503.570	12.678.663	

(\*) Importes netos de intereses diferidos, IVA diferido y provisiones.

2002 Activos	Corto Plazo	A más de un año					2008 en adelante M\$	Totales M\$
	2003 M\$	2004 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2007 M\$			
Contratos de leasing (*)								
- Comercial	4.937.207	3.306.963	2.057.514	1.230.921	661.975	2.247.614	14.442.194	
- Consumo	-	-	-	-	-	-	-	
- Vivienda	-	-	-	-	-	-	-	
Otros activos realizables	1.807.774	257.558	54.817	54.818	54.818	62.084	2.291.869	
Total activos	6.744.981	3.564.521	2.112.331	1.285.739	716.793	2.309.698	16.734.063	

Pasivos	Corto Plazo	A más de un año					2008 en adelante M\$	Totales M\$
	2003 M\$	2004 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2007 M\$			
Obligaciones con bancos y otras instituciones	4.332.088	–	–	–	–	–	4.332.088	
Obligaciones por emisión de bonos	1.293.433	1.267.771	1.355.392	1.449.096	1.549.313	1.805.462	8.720.467	
Otros pasivos exigibles	932.812	85.955	–	–	–	–	1.018.767	
<b>Total pasivos</b>	<b>6.558.333</b>	<b>1.353.726</b>	<b>1.355.392</b>	<b>1.449.096</b>	<b>1.549.313</b>	<b>1.805.462</b>	<b>14.071.322</b>	

## 6. VALORES NEGOCIABLES

Los valores negociables se han valorizado de acuerdo a lo descrito en Nota 2g y su detalle es el siguiente:

Instrumento	Emisor	Fecha inicio	Fecha término	2003 M\$	2002 M\$
Fondos Mutuos	Bandesarrollo Prioridad	16/12/2003	30/01/2004	609.247	
Compras con pacto	Sudameris Agencia de Valores	30/12/2003	05/01/2004	40.505	
Compras con pacto	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	26/12/2002	06/01/2003		634.523
<b>Total</b>				<b>649.752</b>	<b>634.523</b>

## 7. CONTRATOS DE LEASING

a) Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los contratos de leasing clasificados según vencimiento son los siguientes:

2003	Hasta un año M\$	Más de un año hasta tres años M\$	Más de tres años M\$	Total M\$
Contratos de leasing	6.341.775	7.106.147	5.443.924	18.891.846
<b>Menos:</b>				
Intereses por devengar	938.762	1.096.806	711.277	2.746.845
IVA por devengar	898.504	923.887	463.508	2.285.899
Valor antes de provisiones	4.504.509	5.085.454	4.269.139	13.859.102
<b>Menos:</b>				
Provisiones sobre contratos	49.059	44.763	17.723	111.545
<b>Contratos de leasing netos</b>	<b>4.455.450</b>	<b>5.040.691</b>	<b>4.251.416</b>	<b>13.747.557</b>

El plazo promedio de los contratos alcanza a los 37 meses, con vencimientos hasta abril del año 2011.

<b>2002</b>	<b>Hasta un año M\$</b>	<b>Más de un año hasta tres años M\$</b>	<b>Más de tres años M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Contratos de leasing	7.074.747	7.539.151	5.374.865	19.988.763
<b>Menos:</b>				
Intereses por devengar	1.123.836	1.153.802	704.317	2.981.955
IVA por devengar	956.408	984.459	503.340	2.444.207
Valor antes de provisiones	4.994.503	5.400.890	4.167.208	14.562.601
<b>Menos:</b>				
Provisiones sobre contratos	57.296	36.413	26.698	120.407
Contratos de leasing netos	4.937.207	5.364.477	4.140.510	14.442.194

El plazo promedio de los contratos alcanza a los 37 meses, con vencimientos hasta noviembre del año 2010.

b) Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los contratos agrupados por tipo de cartera, son los siguientes:

<b>2003</b>	<b>Valor neto antes de provisiones M\$</b>	<b>Provisiones M\$</b>	<b>Contratos de leasing netos M\$</b>
<b>Cartera</b>			
Comercial	13.859.102	111.545	13.747.557
Consumo			-
Vivienda			-
Total	13.859.102	111.545	13.747.557
<b>2002</b>			
<b>Cartera</b>			
Comercial	14.562.601	120.407	14.442.194
Consumo	-	-	-
Vivienda	-	-	-
Total	14.562.601	120.407	14.442.194

c) Contratos clasificados por bien:

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 el detalle de los contratos clasificados por bien es el siguiente:

	<b>2003</b>		<b>2002</b>	
	<b>Valor nominal M\$</b>	<b>Porcentaje %</b>	<b>Valor nominal M\$</b>	<b>Porcentaje %</b>
Bienes raíces	4.426.597	31,94	3.752.782	25,77
Equipos médicos y clínicos	1.999.868	14,43	1.610.624	11,06
Equipos y maquinarias industriales	1.719.914	12,41	1.488.298	10,22
Equipos de transporte	1.624.287	11,72	2.075.169	14,25
Automóviles	1.373.437	9,91	1.226.171	8,42
Equipo de oficina	1.202.970	8,68	2.069.346	14,21
Equipos de manipulación de cargas	497.542	3,59	1.051.420	7,22
Equipos de movimiento de tierra	368.652	2,66	416.491	2,86
Equipos de filmación y video	235.605	1,70	187.858	1,29
Equipos computacionales	207.887	1,50	417.947	2,87
Equipos agrícolas	92.856	0,67	24.756	0,17
Equipos de impresión y reproducción en serie	55.436	0,40	129.607	0,89
Equipos de energía	33.262	0,24	29.125	0,20
Equipos de medición y control	20.789	0,15	83.007	0,57
Total cartera	13.859.102	100,00	14.562.601	0,57

**8. ACTIVOS PARA LEASING**

En este rubro se incluyen los bienes adquiridos para ser entregados en arrendamiento. Su detalle es el siguiente:

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Equipos de oficina	126.000	-
Equipos de transporte	-	65.270
Equipos médicos y clínicos	-	302.209
Equipos y máquinas industriales	-	74.193
<b>Total</b>	<b>126.000</b>	<b>441.672</b>

**9. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES Y OTROS ACTIVOS****a) Otros activos circulantes**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la composición de este rubro es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Gastos diferidos por emisión de bonos	54.818	54.818
Deudores por venta a futuro	133.870	-
Remodelación de oficina	2.938	-
Otros gastos diferidos	1.017	19.431
<b>Total</b>	<b>192.643</b>	<b>74.249</b>

**b) Otros activos**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la composición de este rubro es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Impuestos diferidos por cobrar a largo plazo	305.542	202.741
Garantía de arriendo pagada	1.269	504
Remodelación de oficina	11.759	-
Gastos diferidos por emisión de bonos	226.032	280.850
<b>Total</b>	<b>544.602</b>	<b>484.095</b>

**10. OBLIGACIONES CON BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES**

De acuerdo a los vencimientos de los contratos de crédito con bancos y otras instituciones, las deudas que la Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2003 y 2002, son las siguientes:

<b>2003</b>	<b>Vencimiento hasta un año</b>			<b>Total</b> <b>M\$</b>
	<b>Créditos a</b> <b>corto</b> <b>plazo</b> <b>M\$</b>	<b>Porción</b> <b>largo</b> <b>plazo</b> <b>M\$</b>	<b>Vencimiento</b> <b>a más de</b> <b>un año</b> <b>M\$</b>	
<b>Bancos</b>				
Banco del Desarrollo	109.592		-	3.886.910
<b>Total</b>	<b>109.592</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.886.910</b>

2002	Vencimiento hasta un año			Total M\$
	Créditos a corto plazo M\$	Porción largo plazo M\$	Vencimiento a más de un año M\$	
<b>Bancos</b>				
Sudameris Miami	318.208	–	–	318.208
Sudameris Chile	127.606	–	–	127.606
Security	597.856	–	–	597.856
Corpbanca	1.051.419	–	–	1.051.419
Scotiabank	687.639	–	–	687.639
Santander Chile	1.549.360	–	–	1.549.360
<b>Total</b>	<b>4.332.088</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>4.332.088</b>

### 11. OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de cada año, es el siguiente:

Bonos en circulación Serie		2003		
		Monto nominal colocado vigente	Obligación según valor par	
			Vencimiento corto plazo M\$	Vencimiento largo plazo M\$
250 bonos Serie A	UF	158.089,75	537.971	2.153.325
380 bonos Serie B	UF	281.079,27	823.759	4.009.011
Total valor par bonos			1.361.730	6.162.336
Primas o descuentos por amortizar			–	–
Cupones o bonos vencidos y no cobrados			–	–
Totales			1.361.730	6.162.336

Bonos en circulación Serie		2002		
		Monto nominal colocado vigente	Obligación según valor par	
			Vencimiento corto plazo M\$	Vencimiento largo plazo M\$
250 bonos Serie A	UF	186.764,00	504.309	3.128.397
380 bonos Serie B	UF	322.525,27	789.124	4.753.489
Total valor par bonos			1.293.433	7.427.034
Primas o descuentos por amortizar			–	–
Cupones o bonos vencidos y no cobrados			–	–
Totales			1.293.433	7.427.034

### 12. PATRIMONIO

El movimiento de las cuentas patrimoniales durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2003 y 2002 fue el siguiente:

	Capital pagado M\$	Resultado acumulado M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos a diciembre 31, 2001	1.477.825	366.971	416.713	2.261.509
Trasposos	-	416.713	(416.713)	-
Corrección monetaria	44.335	23.510	-	67.845
Utilidad del ejercicio	-	-	311.500	311.500
Saldos a diciembre 31, 2002	1.522.160	807.194	311.500	2.640.854
Actualización extracontable (1,0%)	15.222	8.072	3.115	26.409
Saldos a diciembre 31, 2002, actualizados	1.537.382	815.266	314.615	2.667.263
Saldos a enero 1°, 2003	1.522.160	807.194	311.500	2.640.854
Trasposos	-	311.500	(311.500)	-
Corrección monetaria	15.222	11.187	-	26.409
Utilidad del ejercicio	-	-	312.343	312.343
Saldos a diciembre 31, 2003	1.537.382	1.129.881	312.343	2.979.606

### Capital

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, se ha incorporado al capital pagado el monto correspondiente a su corrección monetaria. El capital de la Sociedad está representada por 1.000 acciones de una misma serie y sin valor nominal.

### 13. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

Conforme a las normas legales vigentes, al 31 de diciembre e 2003, la Sociedad traspasó a los arrendatarios de bienes de capital internados al país al amparo de la Ley 18.634 derechos aduaneros diferidos por un valor de M\$ 19.071 (M\$ 16.512 en 2002).

Al 31 de diciembre de 2003, los contratos de leasing suscritos cuyos bienes no han sido entregados ascienden a la suma de M\$ 1.672.177 (M\$ 766.767 en 2002).

Al 31 de diciembre de 2003, la Sociedad mantiene contratos de leasing entregados en garantía por la emisión de bonos (nota 11), cuyo total de rentas ascienden a M\$ 2.811.546 (M\$ 4.678.723 en 2002).

### 14. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas durante el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2003 y 2002.

Sociedad	Relación	Descripción transacción	2003				2002			
			Monto M\$	Utilidad (Pérdida) M\$	Activo M\$	Pasivo M\$	Monto M\$	Utilidad (Pérdida) M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Sudameris Agencia de Valores S.A. R.U.T. 79.865.760-7	Matriz común	Compras con pactos	57.334.827	6.040	40.505		181.800	121	-	-
		Compra moneda extranjera					740.461	-	-	-
		Contrato Leasing Financiero					8.207	1.834	5.398	-
Banco Suda meris R.U.T. 59.004.250-1	Propiedad	Compra con pactos					1.345.287	463	-	-
		Cuenta corriente					-	(219)	237.449	-
		Préstamos c/c US\$					404.209	(11.727)	-	123.186
Inversiones Sudameris Chile Ltda R.U.T. 79.905.120-6	Propiedad	Venta de cartera					-	8.512	-	-

Sociedad	Relación	Descripción transacción	2003				2002			
			Monto M\$	Utilidad (Pérdida) M\$	Activo M\$	Pasivo M\$	Monto M\$	Utilidad (Pérdida) M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Banco Sudameris Miami	Grupo Económico	Préstamo US\$					605.779	(101.259)	-	318.208
Banco del Desarrollo R.U.T. 97.051.000-1	Propiedad	Cuenta corriente		(247)	387.036					
		Préstamos US\$	485.386	11.688		87.741				
		Préstamos UF	3.786.618	(12.552)		3.799.169				
		Cuentas por pagar	911	(571)	340	911				
		Cobranzas locales	229	(229)						
		Arriendo oficinas	2.034	(2.034)						
		Otros servicios	3871	(3.871)						

### 15. GASTOS Y DIETAS DEL DIRECTORIO

Durante el ejercicio 2003 la Sociedad ha pagado M\$ 2.121 por concepto de dietas a su Directorio.

### 16. CORRECCION MONETARIA

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria, de acuerdo al criterio indicado en Nota 2d, originó un cargo neto a los resultados del ejercicio 2003 y 2002, según se resume a continuación:

	(Cargo) abono	(Cargo) abono
	2003 M\$	2002 M\$
Activos no monetarios	4.394	24.813
Capital y reservas	(26.409)	(68.523)
Cargo neto a resultados	(22.015)	(43.710)

### 17. OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES Y NO OPERACIONALES

El detalle de estos conceptos al 31 de diciembre de 2003 y 2002, es el siguiente:

#### a) Otros ingresos operacionales

	2003 M\$	2002 M\$
Otros ingresos por administración de contratos	125.502	117.578
Intereses por mora contratos de leasing	3.785	8.459
Total	126.287	126.037

#### b) Otros gastos operacionales

	2003 M\$	2002 M\$
Gastos bancarios	(55.167)	(50.210)

**c) Otros ingresos no operacionales**

	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
Recuperación de contratos castigados	29.000	26.487
Ingreso por venta bienes recuperados	6.444	11.319
Otros ingresos no operacionales	313	-
<b>Total</b>	<b>35.757</b>	<b>37.806</b>

**d) Otros gastos no operacionales**

	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
Pérdida en venta de bienes recuperados	(4.637)	(24.436)
Gastos sobre bienes recuperados	(2.055)	-
<b>Total</b>	<b>(6.692)</b>	<b>(24.436)</b>

**18. IMPUESTOS A LA RENTA Y DIFERIDOS****a) Impuesto a la renta**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 la Sociedad no constituyó provisión de impuesto a la renta debido a que presenta pérdidas tributarias al cierre de ambos ejercicios. El monto de la pérdida asciende a M\$ 1.626.545 (M\$ 1.227.865 en 2002).

**b) Impuestos diferidos**

La Sociedad ha registrado los impuestos diferidos de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico N° 60 y boletines complementarios emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G., según lo siguiente:

Al 31 de diciembre de 2003, el detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos y sus correspondientes cuentas complementarias, es el siguiente:

	<b>Impuestos diferidos</b>			
	<b>Activo</b>		<b>Pasivo</b>	
	<b>Corto plazo M\$</b>	<b>Largo plazo M\$</b>	<b>Corto plazo M\$</b>	<b>Largo plazo M\$</b>
Activos entregados en leasing	161.471	1.625.307		
Cuotas vencidas y no pagadas	7.343			
Provisión vacaciones	325			
Provisión deudores incobrables	18.962			
Provisión seguros por leasing	30.794			
Provisiones varias	34			
Pérdidas tributarias		276.512		
Gastos diferidos			47.745	
Deudores por bienes			756.092	1.590.281
Activos por leasing			21.420	
<b>Total</b>	<b>2185.929</b>	<b>1.901.819</b>	<b>825.257</b>	<b>1.590.281</b>
Saldos cuentas complementarias		(5.996)		
<b>Total impuestos diferidos</b>	<b>218.929</b>	<b>1.895.823</b>	<b>825.257</b>	<b>1.590.281</b>

Al inicio del año 2003, el detalle de los saldos acumulados, por impuestos diferidos y sus correspondientes cuentas complementarias, es el siguiente:

	Impuestos diferidos			
	Activo		Pasivo	
	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$
Activos entregados en leasing	2.000.173			
Cuotas vencidas y no pagadas	15.640			
Provisión vacaciones	2.528			
Provisión deudores incobrables	19.886			
Provisión seguros por leasing	25.113			
Provisión varias	162			
Pérdidas tributarias		208.737		
Gastos diferidos			56.242	
Deudores por bienes			2.393.100	
Activos por leasing			67.305	
Diferencia tipo de cambio de activos y pasivos M/E	(999)			
<b>Total</b>	<b>2.062.503</b>	<b>208.737</b>	<b>2.516.647</b>	<b>-</b>
Saldos cuentas complementarias		(5.996)		
<b>Total impuestos diferidos</b>	<b>2.062.503</b>	<b>202.741</b>	<b>2.516.647</b>	<b>-</b>

La composición del cargo por impuesto a la renta del período es la siguiente:

Impuestos diferidos	2003 M\$	2002 M\$
Efecto por activos y pasivos por impuesto diferido del ejercicio	(49.383)	(56.199)
<b>Total</b>	<b>(49.383)</b>	<b>(56.199)</b>

## 19. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 28 de abril de 2003 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó, mediante carta N° 05087, al Banco del Desarrollo a adquirir activos y pasivos del Banco Sudameris, Sucursal de Chile. Dentro de los activos aportados se incluyen 950 acciones de que Banco Sudameris es titular en la filial Sudameris Leasing S.A.

Por escritura pública de fecha 7 de julio de 2003, otorgada en la Notaría de Santiago de don José Musalem Saffie, el Banco del Desarrollo y Banco Sudameris, Sucursal Chile, celebraron un contrato de Aporte de Activos, Asunción de Pasivos y Suscripción y Pago de Acciones, en virtud del cual Banco Sudameris, Sucursal de Chile, aporta, cede y transfiere a Banco del Desarrollo todos y cada uno de los bienes, créditos, derechos y activos singularmente considerados en su contabilidad, que se incluyen en el Balance al cierre.

Con fecha 7 de julio en curso, Banco Sudameris, Sucursal de Chile, Inversiones Sudameris Chile Ltda. y Banco del Desarrollo han procedido a materializar los acuerdos mediante la suscripción de sendos contratos de aporte y transferencia de acciones, por un lado, y de compraventa, por el otro. De este modo, han quedado como únicos accionistas de la Sociedad el Banco del Desarrollo con una participación accionaria equivalente al 95% y Bandesarrollo Asesoría Financiera con una participación accionaria equivalente al 5%.

Por acuerdo de directorios celebrados el día 7 de julio de 2003, se han aceptado las renunciaciones de los directores titulares y suplentes de la Sociedad y se ha designado como directores titulares a las siguientes personas:

- Sergio Fernández Aguayo (Presidente)
- Kay Dunlop Echavarría
- José Veloso Cabrera

En la misma sesión extraordinaria de Directorio, se procedió a ratificar en el cargo de Gerente General de la Sociedad a don Roberto Urzúa Latorre.

Con fecha 24 de noviembre se produjo el cambio de oficinas de la Sociedad, ubicándose en Huérfanos 669, oficinas 301 y 302 de la comuna de Santiago.

A contar del 9 de diciembre de 2003 se han incorporado al Directorio de la Compañía los Srs. Elías Arce Cyr y Vicente Domínguez Vial, quedando conformado de la siguiente manera:

- Sergio Fernández Aguayo (Presidente)
- Kay Dunlop Echavarría (Vicepresidente)
- José Veloso Cabrera
- Elías Arze Cyr
- Vicente Domínguez Vial

## **20. HECHOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre de 2003, y la fecha de emisión de estos estados financieros (enero 14, 2004), no han ocurrido hechos significativos que afecten significativamente a los mismos.

**EMPRESAS DE  
ASESORIAS FINANCIERAS**



**BANCHILE ASESORIA FINANCIERA S.A.**

**BANCHILE ASESORIA FINANCIERA S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	33.937	2.985
Valores negociables	1.255.299	1.153.466
Deudores por ventas	27.167	15.921
Documentos por cobrar	—	50.773
Deudores varios	5.869	4.567
Gastos pagados por anticipado	4.241	5.413
Impuestos diferidos	22.924	16.261
Otros activos circulantes	—	—
Total activo circulante	<u>1.349.437</u>	<u>1.249.386</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Muebles y equipos	44.331	44.609
Depreciación acumulada	(37.114)	(35.373)
Total activo fijo	<u>7.217</u>	<u>9.236</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Inversiones en otras sociedades	<u>81.329</u>	<u>81.279</u>
Total otros activos	<u>81.329</u>	<u>81.279</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>1.437.983</u></u>	<u><u>1.339.901</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

**BANCHILE ASESORIA FINANCIERA S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Cuentas por pagar	3.449	3.313
Documentos por pagar	3.372	3.107
Acreedores varios	4.106	5.214
Provisiones	138.155	106.654
Retenciones	5.827	36.087
Impuesto a la renta	70.810	99.226
Total pasivo circulante	<u>225.719</u>	<u>253.601</u>
<b>PASIVOS LARGO PLAZO</b>		
Impuestos diferidos	—	—
Total pasivo largo plazo	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	134.234	134.234
Reserva futuros dividendos	6.491	6.491
Utilidades acumuladas	290.082	286.450
Utilidad del ejercicio	781.457	659.125
Total patrimonio	<u>1.212.264</u>	<u>1.086.300</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u><u>1.437.983</u></u>	<u><u>1.339.901</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

**BANCHILE ASESORIA FINANCIERA S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>RESULTADOS OPERACIONALES</b>		
Ingresos de explotación	1.371.211	1.144.533
Costos de explotación	(133.102)	(115.515)
	<hr/>	<hr/>
Margen de explotación	1.238.109	1.029.018
Gastos administración y ventas	(337.430)	(310.147)
	<hr/>	<hr/>
Resultado operacional	900.679	718.871
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos financieros	31.653	24.838
Otros Ingresos y gastos fuera de explotación	9.157	40.916
Corrección monetaria	(6.863)	(9.300)
Diferencia de cambio	9	9
	<hr/>	<hr/>
Resultado no operacional	33.956	56.463
Resultado antes de impuesto a la renta	934.635	775.334
Impuesto a la renta	(153.178)	(116.209)
	<hr/>	<hr/>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>781.457</u></b>	<b><u>659.125</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

**BANCHILE ASESORIA FINANCIERA S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Recaudación de deudores por ventas	1.653.476	1.414.961
Ingresos financieros percibidos	31.668	25.323
Dividendos y otros repartos percibidos	7.206	-
Otros ingresos percibidos	2.496	-
Pagos a proveedores y personal	(369.183)	(419.007)
Impuestos a la renta pagados	(190.342)	(43.358)
Otros gastos pagados	-	-
IVA y otros similares pagados	(341.423)	(246.621)
	<hr/>	<hr/>
Flujo utilizado en actividades de la operación	793.898	731.298
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Pago de dividendos	(655.862)	-
Préstamos documentados de empresas relacionadas	-	-
Pago de préstamos de empresas relacionadas	-	-
	<hr/>	<hr/>
Flujo utilizado en actividades de financiamiento	(655.862)	-
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Depósitos a largo plazo	-	-
Venta otras inversiones permanentes	-	25.450
Otros ingresos de inversión	-	5.217
Compra de activos fijos	-	(425)
Inversiones permanentes (menos)	-	(6.113)
Venta de activos fijos	65	-
Otros desembolsos de Inversión	(1.212)	(5.148)
	<hr/>	<hr/>
Flujo utilizado en actividades de inversión	(1.147)	18.981
<b>FLUJO NETO TOTAL DEL EJERCICIO</b>	<b>136.889</b>	<b>750.279</b>
<b>EFFECTO INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>(4.104)</b>	<b>(20.526)</b>
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>132.785</b>	<b>729.753</b>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>1.156.451</b>	<b>426.698</b>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>1.289.236</b>	<b>1.156.451</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>CONCILIACION ENTRE EL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		
Utilidad del ejercicio	781.457	659.125
(Utilidad) Pérdida en venta de activo fijo	(30)	(35)
(Utilidad) Pérdida en venta de otros activos	(7.106)	(23.340)

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

**BANCHILE ASESORIA FINANCIERA S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>CARGO (ABONO) A RESULTADOS QUE NO REPRESENTAN MOVIMIENTO DE EFECTIVO</b>		
Depreciación del ejercicio	2.047	1.221
Amortización del ejercicio	3.517	2.762
Corrección monetaria	6.863	9.300
Provisiones y castigos	6.587	91.567
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	1.864	142.622
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo	(6.832)	(14.083)
<b>VARIACION DE ACTIVOS QUE AFECTAN AL FLUJO DE EFECTIVO</b>		
Disminución (aumento) de deudores por ventas	(11.561)	3.574
(Aumento) disminución de deudores varios	-	-
Disminución de impuestos por recuperar	-	-
Disminución (aumento) de gastos pagados por anticipado	-	-
Aumento (disminución) de otros activos	(13.559)	51.162
<b>VARIACION DE PASIVOS QUE AFECTAN AL FLUJO DE EFECTIVO</b>		
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar	(586)	(32.940)
Aumento (Disminución) de provisiones	66.476	(118.840)
Aumento (Disminución) de retenciones	(35.239)	(40.797)
<b>FLUJO (UTILIZADO EN) ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>	<u>793.898</u>	<u>731.298</u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Señores Accionistas de  
Banchile Asesoría Financiera S.A.:**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Banchile Asesoría Financiera S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y a los correspondientes estados de resultados y de flujo 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 Banchile Asesoría Financiera 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 Banchile Asesoría Financiera S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 16 de enero de 2004

Fernando Zavala C.

ERNST & YOUNG LTDA.

---

## **BANCHILE ASESORIA FINANCIERA S.A.**

---

### **1. INSCRIPCIÓN DE LA SOCIEDAD**

La Sociedad se constituyó por Escritura Pública del 2 de noviembre de 1988 otorgada en la Notaría de Santiago de Don Andrés Rubio Flores. La Sociedad está sujeta a las normas jurídicas contenidas en la Ley 18.046 y la Ley General de Bancos D.F.L. N° 252, encontrándose bajo la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Su giro es la Prestación de Servicios de Asesoría Financiera complementaria al giro bancario.

### **2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

#### **a) Ejercicio cubierto**

Los estados financieros cubren el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2003 y 2002.

#### **b) Bases de presentación**

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios contables generalmente aceptados y normas específicas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

#### **c) Estados financieros comparativos**

Las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2002 y sus respectivas notas, han sido actualizadas extracontablemente por la variación que experimentó el Índice de Precios al Consumidor, 1% durante el 2003, con el objeto de facilitar la comparación con los estados financieros al 31 de diciembre de 2003.

#### **d) Corrección monetaria**

Con el objeto de reflejar el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda, la Sociedad ha corregido su capital propio financiero y sus activos y pasivos no monetarios al 31 de diciembre de cada año de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumidor, que ascendió a un 1% para el ejercicio 2003 (3% en 2002). Las cuentas de resultados se presentan a su valor histórico de registro.

#### **e) Valores negociables**

De acuerdo a las normas vigentes, las inversiones en cuotas de Fondos Mutuos se presentan valorizadas al valor de rescate que estas presentan a la fecha de cierre de los estados financieros.

#### **f) Activo fijo**

Los bienes del activo fijo se presentan a su costo de adquisición corregido monetariamente. Las depreciaciones han sido calculadas sobre los valores actualizados del activo, en base al método lineal determinado de acuerdo a la vida útil estimada de los bienes. La depreciación del ejercicio asciende a M\$ 2.047 (M\$ 1.221 en 2002).

#### **g) Inversiones en otras sociedades**

Las inversiones en otras sociedades corresponden a las acciones o derechos en sociedades en las que se posee una participación inferior al 10%. Dichas inversiones se encuentran registradas a su costo de adquisición corregido monetariamente.

#### **h) Impuesto a la renta e impuestos diferidos**

El Impuesto a la Renta se contabiliza sobre la base de la renta líquida imponible determinada para fines tributarios, según normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta. De acuerdo a lo establecido en los Boletines Técnicos N°s 60, 69 y 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G., la Sociedad determinó los efectos de impuestos diferidos originados por todas las diferencias temporarias, beneficios por pérdidas tributarias y otros eventos que crean diferencias entre la base tributaria de activos y pasivos y su base contable.

#### **i) Vacaciones del personal**

El costo anual de vacaciones y otros beneficios del personal se reconocen sobre base devengada.

#### **j) Reconocimiento de ingreso**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Sociedad ha reconocido como ingresos del ejercicio los servicios facturados a clientes por asesorías del giro.

**k) Estado de flujo de efectivo**

La política de la Sociedad es considerar como efectivo equivalente todas aquellas inversiones financieras de fácil liquidación, pactadas a un máximo de noventa días.

Bajo flujos originados por actividades de operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social, incluyendo los intereses pagados, los ingresos financieros 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.

**3. CAMBIOS CONTABLES**

En el ejercicio 2003, no se han producido cambios contables.

**4. CORRECCION MONETARIA**

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria, según lo descrito en Nota 2 d), originó un cargo neto a resultados en el año 2003 de M\$ 6.863 (cargo de M\$ 9.300 en 2002), de acuerdo al siguiente detalle:

	(Cargo) abono	
	2003 M\$	2002 M\$
Activo circulante	25	2.320
Activo fijo	119	401
Otros activos	854	420
Patrimonio	(7.861)	(12.441)
Total	(6.863)	(9.300)

**5. VALORES NEGOCIABLES**

Se presentan valorizados de acuerdo a lo descrito en Nota 2 e) y corresponden a inversiones en cuotas de fondos mutuos de renta fija, por un valor de M\$ 1.255.299 en el ejercicio 2003 (M\$ 1.153.466 en 2002).

**6. INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES**

Sociedad	2003 M\$	2002 M\$
Banchile Factoring S.A.	16.846	16.810
Banchile Corredores de Seguros Ltda.	1.680	1.687
Banchile Securitizadora S.A.	2.539	2.539
Banchile Adm. Fondos de Inversión S.A.	2.885	2.885
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	51.246	51.247
Socofin S.A.	3.193	3.192
Promarket S.A.	2.920	2.919
Otros derechos	20	-
Total	81.329	81.279

**7. IMPUESTOS POR RECUPERAR (PAGAR)**

La composición de este rubro al cierre de cada ejercicio es la siguiente:

	2003 M\$	2002 M\$
Pagos provisionales mensuales	84.686	28.882
Impuestos por recuperar (IVA Crédito)	3.788	2.072
Crédito por gastos de capacitación y otros	743	94
Impuesto a la renta	(160.027)	(130.274)
Total	(70.810)	(99.226)

## 8. PROVISIONES

Al cierre de cada ejercicio se incluyen los siguientes conceptos bajo este rubro:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión pagos provisionales mensuales	1.278	6.035
Provisión de vacaciones	16.641	12.332
Provisiones varias	110.531	40.697
Otras provisiones	7.675	5.161
Provisión gastos devengados	-	40.400
Provisión honorarios	2.030	2.029
	<u>138.155</u>	<u>106.654</u>
<b>Total</b>	<u>138.155</u>	<u>106.654</u>

## 9. RETENCIONES

Al cierre de cada ejercicio se incluyen los siguientes conceptos bajo este rubro

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Impuesto al valor agregado	-	30.926
Impuesto segunda categoría	340	3.042
Otras retenciones	5.487	2.119
	<u>5.827</u>	<u>36.087</u>
<b>Total</b>	<u>5.827</u>	<u>36.087</u>

## 10. PATRIMONIO

### a) Movimiento

A continuación se resume el movimiento de las cuentas de patrimonio registrado durante cada ejercicio:

	<b>Capital pagado M\$</b>	<b>Reserva fut. divid. M\$</b>	<b>Pérdida acumulada M\$</b>	<b>Resultado del ejercicio M\$</b>	<b>Totales M\$</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2001	129.034	6.240	92.705	182.648	410.627
Traspaso utilidad 2001	-	-	182.648	(182.648)	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-
Revalorización capital propio	3.871	187	8.261	-	12.319
Utilidad del ejercicio	-	-	-	652.599	652.599
	<u>132.905</u>	<u>6.427</u>	<u>283.614</u>	<u>652.599</u>	<u>1.075.545</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2002	132.905	6.427	283.614	652.599	1.075.545
Saldos actualizados para efectos comparativos	134.234	6.491	286.450	659.125	1.086.300
	<u>132.905</u>	<u>6.427</u>	<u>283.614</u>	<u>652.599</u>	<u>1.075.545</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2002	132.905	6.427	283.614	652.599	1.075.545
Traspaso utilidad 2002	-	-	652.599	(652.599)	-
Reparto de dividendos	-	-	(652.599)	-	(652.599)
Revalorización capital propio	1.329	64	6.468	-	7.861
Utilidad del ejercicio 2003	-	-	-	781.457	781.457
	<u>134.234</u>	<u>6.491</u>	<u>290.082</u>	<u>781.457</u>	<u>1.212.264</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2003	134.234	6.491	290.082	781.457	1.212.264

b) El capital de la Sociedad se encuentra completamente suscrito y pagado, y está representado por 2.403 acciones de una misma serie sin valor nominal.

**c) Distribución de accionistas**

Los accionistas de la Sociedad y sus participaciones son las siguientes:

Nombre	Participación
Banco de Chile	99,94
Inversiones del Norte y el Rosal	0,06
Total	100,00

**d) Pago de dividendos**

Durante el año 2003 se repartieron dividendos por M\$ 652.599. En el ejercicio 2002, no se repartieron dividendos.

**11. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

A continuación se indican las principales transacciones con partes relacionadas efectuadas en los ejercicios 2003 y 2002:

Empresa	Relación	Descripción	Monto M\$	Utilidad (pérdida) M\$	Saldo por cobrar (pagar) M\$
<b>Ejercicio 2003</b>					
Banco de Chile	Matriz	Arriendo de oficina	5.271	(5.271)	-
		Auditoría	598	(598)	-
		Cuenta corriente	33.887	-	33.887
Banchile Administradora General de Fondos S.A.	Matriz común	Cuotas de F. Mutuos	1.255.299	31.653	1.255.299
		Dividendos recibidos	892	892	-
BanchileCorredores de Bolsa S.A.	Matriz común	Dividendos recibidos	6.214	6.214	-
<b>Ejercicio 2002</b>					
Banco de Chile	Matriz	Arriendo de oficina	5.171	(5.171)	-
		Gastos varios	1.098	(1.098)	-
		Asesorías	72.104	72.104	-
		Cuentas corrientes	2.985	-	2.985
		Asesorías pagadas	3.736	(3736)	-
Banedwards S.A. Administradora de Fondos Mutuos	Matriz común	Cuotas de F. Mutuos	1.153.466	24.837	1.153.466
Banedwards S.A. Corredores de Bolsa	Matriz común	Dividendos recibidos	12.552	12.522	-

Las transacciones fueron realizadas en las condiciones de mercado vigentes a las fechas de cada transacción.

## 12. IMPUESTO A LA RENTA

### a) Impuesto a la Renta

La provisión para Impuesto a la Renta se determinó a base de las disposiciones legales vigentes al 31 de diciembre de 2003 y 2002. Por este concepto se ha determinado un gasto por M\$ 160.027, el que se presenta bajo el rubro impuestos a la renta por pagar, rebajado los pagos provisionales y otros créditos (M\$ 130.274 en 2002), ver nota 7.

### b) Impuesto diferido

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

Diferencia temporal	2003 M\$	2002 M\$
<b>Activos</b>		
Provisión de vacaciones	2.829	2.034
Provisión bonos e incentivos	20.095	13.382
Provisión deudores incobrables	—	845
Total impuesto diferido corto plazo	<u>22.924</u>	<u>16.261</u>

### c) Efectos en resultados

	2003 M\$	2002 M\$
Provisión de impuesto a la renta	(160.027)	(130.274)
Efectos de impuestos diferidos del ejercicio	6.826	14.083
Otros cargos	23	(18)
Total	<u>(153.178)</u>	<u>(116.209)</u>

## 13. REMUNERACIONES AL DIRECTORIO

La Sociedad registró un gasto de Directorio durante los ejercicios 2003 y 2002, por concepto de dietas por asistencia a sesiones las sumas de M\$ 36.562 y M\$ 27.295 respectivamente.

## 14. CONTINGENCIA Y COMPROMISOS

La Sociedad no registra contingencias o compromisos al cierre del ejercicio 2003.

## 15. HECHOS RELEVANTES

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de diciembre de 2001, aprobó la fusión por incorporación a partir del 1° de enero de 2002 de Banedwards S.A. Asesoría Financiera en Banchile Asesoría Financiera S.A., quedando esta última como sucesora legal de Banedwards S.A. Asesoría Financiera.

## 16. HECHOS POSTERIORES

A juicio de la Administración, entre el 31 de diciembre de 2003 y la fecha de emisión del presente informe, no se han producido hechos que puedan afectar significativamente los estados financieros de la Sociedad.

**BANDESARROLLO S.A.  
ASESORIA FINANCIERA**

**BANDESARROLLO S.A. ASESORIA FINANCIERA****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	15.123	10.831
Depósitos a plazo	109.425	149.663
Valores negociables	15.153	15.013
Deudores por ventas	214.182	178.239
Documentos por cobrar	34.918	15.427
Cuenta por cobrar a empresa relacionada	15.176	31.022
Deudores varios	–	86
Impuestos por recuperar	4.048	11.256
Impuestos diferidos	10.364	8.192
Otros activos	2.798	2.717
Total activo circulante	421.187	422.446
<b>FIJO</b>		
Equipos de oficina	45.548	67.356
Depreciación acumulada	(31.605)	(50.564)
Total activo fijo neto	13.943	16.792
<b>OTROS</b>		
Inversiones en empresas relacionadas	219.111	28.395
Mayor valor de inversiones	(160.194)	–
Otros	–	1.203
Total otros activos	58.917	29.598
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>494.047</b>	<b>468.836</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**BANDESARROLLO S.A. ASESORIA FINANCIERA****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Cuentas por pagar	539	599
Cuentas por pagar a empresas relacionada	-	2.384
Acreedores varios	2.666	2.738
Provisiones y retenciones	31.183	20.063
Impuesto a la renta	797	27.480
Total pasivo circulante	<u>35.185</u>	<u>53.264</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	119.505	119.505
Reserva para futuras inversiones	291.443	291.443
Resultados acumulados	4.618	(166.945)
Utilidad del año	43.296	171.569
Total patrimonio-neto	<u>458.862</u>	<u>415.572</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u><u>494.047</u></u>	<u><u>468.836</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**BANDESARROLLO S.A. ASESORIA FINANCIERA****ESTADO DE RESULTADOS**

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
INGRESOS DE OPERACION	567.001	556.858
COSTOS DE OPERACION	<u>(567.112)</u>	<u>(362.989)</u>
RESULTADO OPERACIONAL	(111)	193.869
OTROS INGRESOS (GASTOS)		
Ingresos financieros	7.789	7.642
Otros ingresos	1.692	1.234
Utilidad en inversión en empresas relacionadas	21.567	10.291
Amortización mayor valor de inversión	17.826	
Gastos financieros	(1.487)	(394)
Otros egresos	(615)	-
Corrección monetaria	<u>(3.358)</u>	<u>(10.173)</u>
Otros ingresos - neto	43.414	8.600
Utilidad antes de impuesto a la renta	43.303	202.469
Impuesto a la renta	<u>(7)</u>	<u>(30.900)</u>
UTILIDAD DEL AÑO	<u><b>43.296</b></u>	<u><b>171.569</b></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**BANDESARROLLO S.A. ASESORIA FINANCIERA****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>		
Utilidad del año	43.296	171.569
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo:		
Depreciación	6.386	5.435
Amortización		8.452
Provisión de incobrables	5.104	19.619
Utilidad en inversión en empresas relacionadas	(21.567)	(10.291)
Corrección monetaria	3.358	10.173
Amortización mayor valor de inversión	(17.826)	
Dividendos percibidos	7.881	
(Aumentos) disminuciones de activos que afectan el flujo operacional:		
Deudores por ventas	(43.546)	(142.919)
Documentos por cobrar	(19.742)	4.318
Cuentas por cobrar a empresa relacionada	15.617	(20.902)
Deudores varios	85	1.112
Impuestos por recuperar	7.132	(615)
Impuestos diferidos		(826)
Otros activos	(2.374)	(94)
Aumentos (disminuciones) de pasivos que afectan el flujo operacional:		
Cuentas por pagar	(60)	361
Cuentas por pagar a empresa relacionada	(2.752)	2.419
Acreedores varios	283	(2.671)
Provisiones y retenciones	11.176	10.900
Impuesto a la renta	(26.816)	27.892
Total flujo neto (negativo) positivo originado por actividades operacionales	<u>(34.365)</u>	<u>83.932</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Dividendos percibidos		915
Inversión en otros activos		(1.147)
Total flujo neto negativo originado por actividades de financiamiento	<u>                    </u>	<u>(232)</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compras de activo fijo	(2.965)	(1.775)
Total flujo neto negativo originado por actividades de inversión	<u>(2.965)</u>	<u>(1.775)</u>
<b>EFFECTO INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL AÑO</b>	1.524	(5.984)
<b>VARIACION DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	(35.806)	75.941
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	175.507	99.566
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>139.701</u>	<u>175.507</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **A los señores accionistas de Bandesarrollo S.A. Asesoría Financiera:**

Hemos auditado los balances generales de Bandesarrollo S.A. Asesoría Financiera al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados y de flujo 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 Bandesarrollo S.A. Asesoría Financiera. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada 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 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.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Bandesarrollo S.A. Asesoría Financiera al 31 de diciembre de 2003 y 2002, y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y Normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 14 de enero de 2004

Alberto Kulenkampff G.

DELOITTE & TOUCHE

---

## **BANDESARROLLO S.A. ASESORIA FINANCIERA**

---

### **1. ASPECTOS LEGALES DE LA SOCIEDAD**

La Sociedad es una filial del Banco del Desarrollo, constituida como una Sociedad de apoyo al giro bancario. La Sociedad inició sus operaciones el 1º de septiembre de 1989.

Los accionistas de la Sociedad son Banco del Desarrollo y Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. con 99% y 1%, respectivamente. Por tal motivo, la Sociedad se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

### **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

#### **a) Bases de presentación**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), normas que, en caso de discrepancia, priman sobre los principios de contabilidad.

#### **b) Depósitos a plazo**

Estas inversiones se presentan al valor de colocación más intereses y reajustes devengados al cierre del año.

#### **c) Valores negociables**

Las inversiones en cuotas de fondos mutuos de renta fija se registran al valor de cuota al cierre del ejercicio.

#### **d) Activo fijo**

Los bienes del activo fijo han sido valorizados a su costo de adquisición corregido monetariamente. Las depreciaciones se han determinado sobre la base del sistema lineal considerando la vida útil estimada de los bienes.

#### **e) Corrección monetaria**

Los estados financieros se corrigen monetariamente con el objeto de reflejar el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda.

Las cifras correspondientes al ejercicio 2002 se presentan actualizadas según la variación del IPC para efectos de comparación (1,0%).

#### **f) Impuesto a la renta e impuestos diferidos**

El impuesto a la renta es debitado a resultados en el año que se generan y se determinan en función de la renta líquida imponible calculada para fines tributarios. Los efectos de impuestos diferidos se registran sobre base devengada, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y sus complementos.

#### **g) Inversiones en empresas relacionadas**

Las inversiones en empresas relacionadas se presentan al valor patrimonial proporcional.

#### **h) Mayor valor de inversiones**

Representa la diferencia entre el valor de adquisición de inversiones y el valor patrimonial proporcional de la inversión a la fecha de compra. El mayor valor de inversiones se amortiza en un plazo de cinco años.

#### **i) Vacaciones**

El costo anual de vacaciones y los beneficios del personal se reconoce sobre base devengada.

#### **j) Efectivo y efectivo equivalente**

Para los efectos del estado de flujo de efectivo se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente al disponible en caja y bancos, los depósitos a plazo y fondos mutuos de renta fija cuyo vencimiento es inferior a 90 días.

### **3. CORRECCION MONETARIA**

El detalle de la corrección monetaria debitada a resultados es el siguiente:

	2003 M\$	2002 M\$
Activo fijo	165	602
Otros activos	(68)	890
Otros pasivos	153	-
Patrimonio	(4.109)	(7.107)
Cuentas de resultado	501	(4.558)
	<hr/>	<hr/>
Pérdida por variación del poder adquisitivo de la moneda	(3.358)	(10.173)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

#### 4. VALORES NEGOCIABLES

El detalle de las inversiones financieras es el siguiente:

	2003 M\$	2002 M\$
<b>a) Depósito a plazo</b>		
Banco del Desarrollo	109.425	149.663
Subtotal	109.425	149.663
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>b) Fondos mutuos</b>		
Proximidad	15.153	15.013
Subtotal	15.153	15.013
Total	124.578	164.676
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

#### 5. INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS

Las inversiones en empresas relacionadas son las siguientes:

2003					
Sociedad	Participación %	Patrimonio emisora MM\$	Valor de la inversión MM\$	Resultado de la emisora MM\$	Participación en resultado MM\$
Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A.	0,36	4.039.485	14.542	1.661.967	5.983
Bandesarrollo Microempresas Asesoría Financiera de Interés Social S.A.	1,00	369.363	3.694	164.407	1.644
Bandesarrollo Administradora General de Fondos S.A. (1) (Ex Sociedad Administradora de Fondos para la Vivienda S.A.)	1,00	1.003.209	10.032	109.479	1.095
Sudameris Leasing S.A. (2)	5,00	2.979.606	148.980	224.246	11.212
Sudameris Agencia de Valores (3)	5,00	837.266	41.863	32.659	1.633
Totales			219.111		21.567
			<hr/> <hr/>		<hr/> <hr/>

<b>2002</b>					
<b>Sociedad</b>	<b>Participación %</b>	<b>Patrimonio emisora MM\$</b>	<b>Valor de la inversión MM\$</b>	<b>Resultado de la emisora MM\$</b>	<b>Participación en resultado MM\$</b>
Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A.	0,36	4.584.170	16.503	2.230.965	8.032
Bandesarrollo Microempresas Asesoría Financiera de Interés Social S.A.	1,00	295.454	2.955	90.498	905
Bandesarrollo Administradora General de Fondos S.A. (1) (Ex Sociedad Administradora de Fondos para la Vivienda S.A.)	1,00	893.730	8.937	135.399	1.354
<b>Totales</b>			<b>28.395</b>		<b>10.291</b>

- (1) En enero de 2002 se acordó autorizar la fusión de la Filial Bandesarrollo Administradora de Fondos para la Vivienda S.A., con la filial Bandesarrollo Administradora de Fondos Mutuos S.A., mediante la absorción de esta última por parte de Bandesarrollo Administradora de Fondos para la Vivienda S.A., acuerdo que fue ratificado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Bandesarrollo Administradora de Fondos para la Vivienda S.A. celebrada el 26 de abril de 2002. Esta fusión fue autorizada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras el 3 de abril de 2002 y la solicitud de la transferencia de acciones y su inscripción en el registro de accionistas, la cual determinó la disolución de pleno derecho fue la Sociedad Bandesarrollo Administradora de Fondos Mutuos S.A., fue aprobada por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros el 14 de agosto de 2002. Con esta fusión la sociedad absorbente modificó su objeto y nombre social a "Bandesarrollo Administradora General de Fondos S.A.", en los términos establecidos en el Título XXVII de la Ley N° 18.045. Adicionalmente, los resultados de "Bandesarrollo Administradora de Fondos Mutuos S.A.", reconocidos hasta antes de la fusión, fueron absorbidos por la misma sociedad.
- (2) En julio de 2003, Bandesarrollo S.A. Asesorías Financieras compró el cinco por ciento del capital social de Sudameris Leasing S.A., equivalentes a cincuenta acciones de la Sociedad. El precio total de la compraventa de acciones es la suma de un peso. La participación en resultado corresponde al resultado devengado por la Compañía desde julio a diciembre de 2003. Al comparar el valor pagado con el valor libro de la Sociedad, el cual no difiere con el valor justo de los mismos, de acuerdo a los antecedentes proporcionados por la Sociedad, se generó un mayor valor pagado de M\$ 137.899.
- (3) En julio de 2003, Bandesarrollo S.A. Asesorías Financieras compró el cinco por ciento del capital social de Sudameris Agencia de Valores S.A., equivalentes a cincuenta acciones de la Sociedad. El precio total de la compraventa de acciones es la suma de un peso. La participación en resultado corresponde al resultado devengado por la Compañía desde julio a diciembre de 2003. Al comparar el valor pagado con el valor libro de la Sociedad, el cual no difiere con el valor justo de la misma, de acuerdo a los antecedentes proporcionados por la Sociedad, se generó un mayor valor pagado de M\$ 40.273.

## 6. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 2003, la Sociedad constituyó provisión de impuesto a la renta por M\$ 1.784 y se presenta neta de créditos por M\$ 987 en el rubro impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre de 2002, la Sociedad constituyó provisión de impuesto a la renta por M\$ 31.454 y se presenta neta de créditos por M\$ 3.974, en el rubro impuesto a la renta.

## 7. IMPUESTOS DIFERIDOS

De acuerdo con lo descrito en Nota 2f, la Sociedad aplicó los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y sus complementos.

A continuación se presentan los impuestos diferidos originados por las siguientes diferencias temporarias:

Sociedad	2003				2002			
	Activo diferido		Pasivo diferido		Activo diferido		Pasivo diferido	
	Corto plazo MM\$	Largo plazo MM\$						
Provisión de incobrable (facturas)	2.980				2.072			
Provisión de incobrable (documentos)	4.569				4.479			
Provisión de vacaciones	2.815				1.146			
Remodelación efectuada en bienes arrendados			19				198	
Otros					495			
Total impuestos diferidos	10.364	-	19	-	8.192	-	198	-
Cuenta complementaria	-	-	(19)	-	-	-	(198)	-
Total impuestos diferidos	10.364	-	-	-	8.192	-	-	-

El efecto del cargo a resultados del impuesto a la renta se compone como sigue:

Concepto	2003 M\$	2002 M\$
Gasto tributario corriente:		
Provisión para impuesto a la renta del período	(1.784)	(31.454)
Impuestos diferidos:		
Efecto neto por activos o pasivos por impuestos diferidos	2.351	1.750
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos por impuestos diferidos	(179)	(1.158)
Otros cargos	(395)	(38)
Total cargo a resultados	(7)	(30.900)

## 8. PATRIMONIO

Las cuentas del patrimonio tuvieron los siguientes movimientos:

	Capital pagado M\$	Reserva para inversiones futuras M\$	Pérdidas acumuladas M\$	(Pérdida) utilidad del año M\$	Total M\$
Saldos a enero 1º, 2002	114.876	280.152	(92.347)	(68.131)	234.550
Traspaso			(68.131)	68.131	-
Corrección monetaria	3.446	8.405	(4.814)		7.037
Utilidad del año				169.870	169.870
Saldos a diciembre 31, 2002	118.322	288.557	(165.292)	169.870	411.457
Actualización extracontable (1,0%)	1.183	2.886	(1.653)	1.699	4.115
Saldos a diciembre 31, 2002, actualizados	119.505	291.443	(166.945)	171.569	415.572
Saldos a enero 1º, 2003	118.322	288.557	(165.292)	169.870	411.457
Traspaso			169.870	(169.870)	-
Corrección monetaria	1.183	2.886	40		4.109
Utilidad del año				43.296	43.296
Saldos a diciembre 31, 2003	119.505	291.443	4.618	43.296	458.862

**a) Capital pagado**

El capital pagado está dividido en 4.400 acciones sin valor nominal. De conformidad con el artículo 10 de la Ley N°18.046, se ha incorporado al capital pagado el monto correspondiente a la revalorización de dicho capital.

**9. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre de 2003 se mantiene una cuenta por cobrar al Banco del Desarrollo por M\$ 15.176 (M\$31.022 en 2002) por la asesoría por la administración de fuerza de ventas que lleva la Sociedad y cuentas por pagar (M\$ 2.384 en 2002) originados por el servicio de Administración llevado por el Banco del Desarrollo.

**10. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, no existen contingencias o compromisos.

**11. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Durante 2003 y 2002 se han efectuado, en condiciones normales de mercado, las siguientes operaciones:

- a) Inversiones en depósitos a plazo y otros instrumentos financieros en el Banco del Desarrollo (Sociedad Matriz), obteniendo la suma de M\$ 4.068 por concepto de intereses y reajustes, valor que se presenta incluido en la partida "Ingresos financieros" (M\$ 5.168 en 2002).
- b) Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 se mantienen vigentes con el Banco del Desarrollo las inversiones señaladas en Nota 4 y los fondos mutuos en Fondo Mutuo Bandedesarrollo Proximidad.
- c) La Sociedad mantiene tres cuentas corrientes bancarias en el Banco del Desarrollo, las que al 31 de diciembre del 2003 tienen un saldo disponible de M\$ 15.123 (M\$ 10.831 en 2002).
- d) Durante 2003 se cobraron comisiones al Banco del Desarrollo por M\$ 301.960 (M\$ 117.804 en 2002), monto que se presenta incluido en el rubro "Ingresos de operación".
- e) Durante 2003 se pagaron asesorías al Banco del Desarrollo por M\$ 5.068 (M\$ 5.115 en 2002), monto que se presenta incluido en el rubro "Costos de operación".
- f) En 2002, se prestaron servicios administrativos contables y subarrendamiento de oficina a Bandedesarrollo Austral S.A. Administradora de Fondos de Inversiones RUT 96.793.420-8, por un monto de M\$ 2.579.

**12. HECHOS POSTERIORES**

Entre el 1º y el 14 de enero de 2004, fecha de emisión de los estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que los afecten.



**BANDESARROLLO MICROEMPRESAS  
ASESORIA FINANCIERA DE INTERES SOCIAL S.A.**

**BANDESARROLLO MICROEMPRESAS ASESORIA FINANCIERA DE INTERES SOCIAL S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>CIRCULANTE</b>		
Disponible	46.213	11.830
Depósitos a plazo	–	27.430
Valores negociables	50.181	36.524
Cuentas por cobrar a empresa relacionada	164.723	172.605
Deudores varios	41.268	29.410
Impuestos por recuperar	–	25.774
Impuestos diferidos	6.169	10.428
Total activo circulante	<u>308.554</u>	<u>314.001</u>
<b>FIJO</b>		
Equipos de oficina	272.742	217.381
Equipos computacionales en leasing	44.103	52.841
Depreciación acumulada	<u>(179.912)</u>	<u>(130.392)</u>
Total activo fijo	<u>136.933</u>	<u>139.830</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	165.159	79.932
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>610.646</u></u>	<u><u>533.763</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**BANDESARROLLO MICROEMPRESAS ASESORIA FINANCIERA DE INTERES SOCIAL S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>CIRCULANTE</b>		
Obligaciones por leasing	14.999	19.267
Cuentas por pagar	26.706	20.080
Cuentas por pagar a empresa relacionada	483	324
Acreedores varios	19.789	25.442
Impuesto a la renta por pagar	9.393	—
Provisiones y retenciones	169.913	130.041
Total pasivo circulante	241.283	195.154
<b>LARGO PLAZO</b>		
Obligaciones por leasing	—	14.530
Otros pasivos	—	22.652
Impuestos diferidos	—	5.973
Total pasivo largo plazo	—	43.155
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	201.422	201.422
Utilidades acumuladas	3.534	3.534
Utilidad del año	164.407	90.498
Total patrimonio	369.363	295.454
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>610.646</b>	<b>533.763</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**BANDESARROLLO MICROEMPRESAS ASESORIA FINANCIERA DE INTERES SOCIAL S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de

	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>INGRESOS DE OPERACION</b>	2.152.711	1.965.728
Costos de operación	<u>(1.968.885)</u>	<u>(1.876.707)</u>
Resultado operacional	183.826	89.021
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>		
Otros ingresos no operacionales	31.640	23.674
Otros gastos no operacionales	(14.068)	(12.639)
Corrección monetaria	<u>(1.251)</u>	<u>(1.578)</u>
Otros ingresos-neto	16.321	9.457
Utilidad antes de impuesto a la renta	200.147	98.478
Impuesto a la renta	<u>(35.740)</u>	<u>(7.980)</u>
<b>UTILIDAD DEL AÑO</b>	<b><u>164.407</u></b>	<b><u>90.498</u></b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**BANDESARROLLO MICROEMPRESAS ASESORIA FINANCIERA DE INTERES SOCIAL S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>		
Utilidad del año	164.407	90.498
Cargos a resultados que no significan movimiento de efectivo:		
Amortización	61.500	19.983
Depreciación	50.131	41.011
Corrección monetaria	1.251	1.578
Disminuciones (aumentos) de activos que afectan el flujo operacional:		
Depósitos a plazo	27.158	(27.430)
Cuentas por cobrar a empresa relacionada	6.173	(61.836)
Deudores varios	(12.151)	(642)
Impuestos por recuperar y otros	(117.842)	(105.052)
Aumentos (disminuciones) de pasivos que afectan el flujo operacional:		
Cuentas por pagar	6.826	17.340
Otros pasivos	(28.343)	22.652
Acreedores varios, provisiones y retenciones	44.991	(4.269)
Cuentas por pagar a empresa relacionada y obligaciones por leasing	163	-
Total flujo neto positivo (negativo) aplicado en actividades operacionales	<u>204.264</u>	<u>(6.167)</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compras de activos fijos	<u>(47.234)</u>	<u>(63.143)</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Dividendos pagados	(89.602)	(90.498)
Pago cuotas de leasing	(18.463)	(18.160)
Total flujo neto negativo aplicado en actividades de financiamiento	<u>(108.065)</u>	<u>(108.658)</u>
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>(925)</u>	<u>(20.332)</u>
<b>VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	48.040	(198.300)
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>48.354</u>	<u>246.654</u>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u><u>96.394</u></u>	<u><u>48.354</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **A los señores accionistas de Bandesarrollo Microempresas Asesoría Financiera de Interés Social S.A.:**

Hemos auditado los balances generales de Bandesarrollo Microempresas Asesoría Financiera de Interés Social S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados y de flujo 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 Bandesarrollo Microempresas Asesoría Financiera de Interés Social S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada 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 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.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Bandesarrollo Microempresas Asesoría Financiera de Interés Social S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 14 de enero de 2004

Alberto Kulenkampff G.

DELOITTE & TOUCHE

---

## **BANDESARROLLO MICROEMPRESAS ASESORIA FINANCIERA DE INTERES SOCIAL S.A.**

---

### **1. ASPECTOS LEGALES DE LA SOCIEDAD**

La Sociedad es una filial del Banco del Desarrollo, constituida como una Sociedad de apoyo al giro bancario. La Sociedad inició sus operaciones el 1º de agosto de 1994.

Los accionistas de la Sociedad son Banco del Desarrollo y Bandesarrollo S.A. Asesoría Financiera con 99% y 1% de participación, respectivamente. Por tal motivo, la Sociedad se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

### **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

#### **a) Bases de presentación**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, normas que, en caso de discrepancia, priman sobre los principios de contabilidad.

#### **b) Depósitos a plazo**

Estas inversiones se presentan al valor de colocación más intereses y reajustes devengados al cierre de año.

#### **c) Valores negociables**

Corresponden a cuotas de fondos mutuos de renta fija, que se valorizan al valor de cierre de la cuota respectiva.

#### **d) Activo fijo**

Los bienes del activo fijo han sido valorizados a su costo de adquisición corregido monetariamente. Las depreciaciones se han determinado sobre la base del sistema lineal considerando la vida útil estimada de los bienes.

#### **e) Activos en leasing**

Los bienes recibidos en arrendamiento con opción de compra, cuyos contratos reúnen las características de un leasing financiero, se contabilizan como compra de activo fijo, reconociendo la obligación total y los intereses sobre la base de lo devengado. Estos bienes no son jurídicamente de propiedad de la Sociedad, por lo cual, mientras no ejerza la opción de compra, no puede disponer libremente de ellos.

#### **f) Corrección monetaria**

Los estados financieros se corrigen monetariamente con el objeto de reflejar el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda.

Para fines comparativos los estados financieros de 2002 y sus respectivas notas han sido actualizadas por el porcentaje de variación del Índice de Precios al Consumidor (1,0%).

#### **g) Impuesto a la renta e impuestos diferidos**

El impuesto a la renta se contabiliza sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta. Los efectos de impuestos diferidos se registran sobre la base devengada de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y sus complementos.

#### **h) Vacaciones**

El costo anual de vacaciones y los beneficios del personal se reconocen sobre base devengada.

#### **i) Efectivo y efectivo equivalente**

Para los efectos del estado de flujo de efectivo se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente al disponible en caja y bancos y las cuotas de fondos mutuos de renta fija.

**3. CORRECCION MONETARIA**

El detalle de la corrección monetaria debitada a resultados es el siguiente:

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Activos fijos	1.243	4.618
Otros activos	536	1.252
Patrimonio	(2.029)	(5.970)
Cuentas de resultado	(1.001)	(1.478)
	<hr/>	<hr/>
Pérdida por variación del poder adquisitivo de la moneda	(1.251)	(1.578)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**4. DEPOSITOS A PLAZO**

El detalle de los depósitos a plazo es el siguiente:

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Bandesarrollo Administradora General de Fondos S.A.	-	27.430
	<hr/>	<hr/>
	-	27.430
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**5. VALORES NEGOCIABLES**

El detalle de las inversiones en cuotas de fondos mutuos de renta fija es el siguiente:

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Fondo Mutuo Bandesarrollo Prioridad	50.181	-
Fondo Mutuo Bandesarrollo Proximidad	-	36.524
	<hr/>	<hr/>
Total	50.181	36.524
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**6. IMPUESTO A LA RENTA**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 la Sociedad provisionó impuesto a la renta debido a que posee renta líquida positiva. El detalle del impuesto por recuperar (pagar) se desglosa de la siguiente forma:

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Provisión impuesto a la renta	(37.716)	(8.611)
Crédito Sence	7.094	4.642
Pagos provisionales mensuales	21.229	29.743
	<hr/>	<hr/>
Impuestos por (pagar) recuperar	(9.393)	25.774
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**7. IMPUESTOS DIFERIDOS**

De acuerdo con lo descrito en Nota 2g, la Sociedad aplicó los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y sus complementos.

A continuación se presentan los impuestos diferidos originados por las siguientes diferencias temporarias:

Concepto	2003				2002			
	Activo diferido		Pasivo diferido		Activo diferido		Pasivo diferido	
	Corto plazo MM\$	Largo plazo MM\$						
Obligaciones por leasing	2.475					5.484		
Provisión vacaciones	8.723				7.352			
Provisión bono de vacaciones	3.928				3.076			
Activo fijo en leasing			1.667					3.979
Activo fijo neto			7.290					7.478
<b>Total impuestos diferidos</b>	<b>15.126</b>	<b>-</b>	<b>8.957</b>	<b>-</b>	<b>10.428</b>	<b>5.484</b>	<b>-</b>	<b>11.457</b>

El efecto del impuesto a la renta durante el año se compone de la siguiente forma:

Concepto	2003 M\$	2002 M\$
Gasto tributario corriente	(37.716)	(8.611)
Ajuste gasto tributario año anterior	262	(4.838)
Efecto por activos o pasivos por impuestos diferidos del año	1.714	5.469
<b>Impuesto a la renta</b>	<b>(35.740)</b>	<b>(7.980)</b>

#### 8. OBLIGACIONES POR LEASING

Estas obligaciones están expresadas en unidades de fomento y devengan un interés del 9,2% anual. El calendario de vencimientos del saldo adeudado al 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

Año	M\$
2004	14.999
<b>Total</b>	<b>14.999</b>

#### 9. INGRESOS DE OPERACION

El detalle al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

Concepto	2003 M\$	2002 M\$
Asesorías financieras Banco matriz (1)	1.725.741	1.669.747
Asesorías de evaluación de créditos a clientes	315.398	210.759
Asesorías reestructuración de pasivos a clientes	111.572	85.222
<b>Totales</b>	<b>2.152.711</b>	<b>1.965.728</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2003 los créditos generados por asesorías financieras al Banco del Desarrollo ascendieron a 28.569 operaciones (29.941 en 2002). El monto total de dichos créditos fue de M\$ 14.247.789 (M\$ 14.195.844 en 2002).

**10. PATRIMONIO**

Las cuentas del patrimonio tuvieron los siguientes movimientos:

	Capital pagado M\$	Utilidades acumuladas M\$	Utilidad año M\$	Total M\$
Saldos al 1° de enero de 2002	193.619	3.397	86.659	283.675
Traspaso de utilidades		86.659	(86.659)	
Dividendos pagados		(86.659)		(86.659)
Corrección monetaria	5.809	102		5.911
Utilidad del año			89.602	89.602
Saldos a diciembre 31, 2002	199.428	3.499	89.602	292.529
Actualización extracontable	1.994	35	896	2.925
Saldos a diciembre 31, 2002, actualizados	201.422	3.534	90.498	295.454
Saldos al 1° de enero de 2003	199.428	3.499	89.602	292.529
Traspaso de utilidades		89.602	(89.602)	
Dividendos pagados		(89.602)		(89.602)
Corrección monetaria	1.994	35		2.029
Utilidad del año			164.407	164.407
Saldos a diciembre 31, 2003	201.422	3.534	164.407	369.363

**a) Capital pagado**

El capital pagado está dividido en 300 acciones sin valor nominal. De conformidad con el artículo 10 de la Ley N° 18.046, se ha incorporado al capital pagado el monto correspondiente a la revalorización de dicho capital.

El 28 de abril de 2003, en Junta Ordinaria de Accionistas, se acordó distribuir un dividendo definitivo M\$ 89.602, con cargo a las utilidades del año 2002.

**11. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre de 2003 se mantiene una cuenta por cobrar al Banco del Desarrollo por M\$ 164.723 (M\$ 172.605 en 2002) y cuentas por pagar por M\$ 483 (M\$ 324 en 2002).

**12. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, no existen contingencias o compromisos.

**13. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Durante los años 2003 y 2002 se han efectuado, en condiciones normales de mercado, las siguientes transacciones:

- a) La Sociedad mantiene cuatro cuentas corrientes bancarias en el Banco del Desarrollo, las que al 31 de diciembre de 2003 tienen los siguientes saldos:
- Cuenta corriente N° 000-01-07130-0 M\$ 13.944 (M\$ 5.054 en año 2002)
  - Cuenta corriente N° 013-01-00197-1 M\$ 2.211
  - Cuenta corriente N° 013-01-00160-2 M\$ 24.651
  - Cuenta corriente N° 000-01-14236-4 No tiene saldo
- b) Se efectuaron asesorías financieras al Banco del Desarrollo por las cuales se generaron comisiones por M\$ 1.725.741, las que se presentan en el rubro "Ingresos de operación" (M\$ 1.669.747 en 2002).
- d) Se arrendaron oficinas al Banco del Desarrollo por las cuales se cancelaron M\$ 110.018, monto que se presenta en el rubro "Costo de operación" (M\$ 77.249 en 2002).
- d) Se efectuaron pagos por recaudación al Banco del Desarrollo por M\$ 4.252, monto que se presenta en el rubro "Costo de operación" (M\$ 2.916 en 2002).

- e) Durante el año 2001 se realizó un contrato de leasing con el Banco del Desarrollo por equipamiento computacional, cuyo saldo a diciembre de 2003 se presenta en el rubro obligaciones por leasing (M\$ 14.999 corto plazo).
- f) La Sociedad contrató los servicios de contabilidad y remuneraciones al Banco del Desarrollo pagando por estos servicios la suma de M\$ 6.951 (M\$ 6.169 en 2002).

#### **14. HECHOS RELEVANTES**

En el período comprendido entre el 1º y el 31 de diciembre de 2003, no han ocurrido hechos relevantes que ameriten ser informados.

#### **15. HECHOS POSTERIORES**

En el período comprendido entre el 1º y el 14 de enero de 2004, fecha de emisión de los estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que afecten a los mismos.



**BANDESARROLLO SERVIPYME S.A.**

**BANDESARROLLO SERVIPYME S.A.****BALANCE GENERAL  
al 31 de diciembre de**

<b>ACTIVOS</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	6.757	1.225
Deudores por venta	8.467	2.483
Documentos por cobrar	203	68
Deudores varios	125	127
Cuentas por cobrar a empresa relacionada	9.958	4.735
Impuestos por recuperar		473
Gastos pagados por anticipado	351	1.290
Impuestos diferidos	4.552	2.763
Total activo circulante	<u>30.413</u>	<u>13.164</u>
<b>FIJO</b>		
Maquinarias y equipos	309	319
Otros activos fijos	297.113	294.698
Depreciación acumulada	(76.440)	(23.123)
Total activo fijo	<u>220.982</u>	<u>271.894</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Impuestos diferidos	53.611	27.919
Intangibles	6.914	12.444
Otros	24.295	31.185
Total otros activos	<u>84.820</u>	<u>71.548</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>336.215</u></b>	<b><u>356.606</u></b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**BANDESARROLLO SERVIPYME S.A.****BALANCE GENERAL  
al 31 de diciembre de**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo	246.863	193.839
Cuentas por pagar	923	682
Acreedores varios	8.516	8.627
Cuentas por pagar a empresa relacionada	10.322	40.432
Provisiones	4.438	10.427
Retenciones	3.859	3.300
Ingresos percibidos por adelantado	21.826	10.320
Total pasivo circulante	<u>296.747</u>	<u>267.627</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	335.099	242.716
Pérdidas acumulada	(153.737)	
Pérdida del ejercicio	(141.894)	(153.737)
Total patrimonio - neto	<u>39.468</u>	<u>88.979</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>336.215</u></b>	<b><u>356.606</u></b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**BANDESARROLLO SERVIPYME S.A.****ESTADO DE RESULTADOS. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2003  
y por el período de 321 días terminado el 31 de diciembre de 2002**

	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
INGRESOS DE OPERACION	121.899	59.538
COSTOS DE OPERACION	(295.217)	(232.421)
RESULTADO OPERACIONAL	(173.318)	(172.883)
OTROS INGRESOS (GASTOS)		
Otros ingresos	31.257	
Gastos financieros	(16.786)	(6.678)
Amortizaciones	(14.940)	(8.057)
Corrección monetaria	4.108	3.199
Otros ingresos (gastos)-neto	3.639	(11.536)
Pérdida antes de impuesto a la renta	(169.679)	(184.419)
Impuesto a la renta	27.785	30.682
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(141.894)</u>	<u>(153.737)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**BANDESARROLLO SERVIPYME S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2003  
y por el período de 321 días terminado el 31 de diciembre de 2002**

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>		
Pérdida del período	(141.894)	(153.737)
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:		
Depreciación	53.556	23.123
Amortizaciones	14.940	8.057
Corrección monetaria	(4.108)	(3.199)
Disminuciones (aumentos) de activos que afectan el flujo operacional:		
Deudores por venta	(6.011)	(2.525)
Documentos por cobrar	(136)	(69)
Deudores varios	2	(129)
Cuentas por cobrar empresa relacionada	(5.249)	
Impuesto por recuperar	475	(481)
Gastos pagados por anticipado	944	(1.313)
Impuestos diferidos	(27.785)	(31.203)
Aumentos (disminuciones) de pasivos que afectan el flujo operacional:		
Cuenta por pagar	242	693
Acreedores varios, provisiones y retenciones	(5.572)	33.229
Ingresos percibidos por adelantado	11.564	-
Total flujo neto negativo originado por actividades operacionales	(109.032)	(127.554)
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compras de activos fijos	-	(292.562)
Otros	-	(50.576)
Total flujo negativo originado por actividades de inversión	-	(343.138)
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aportes de capital	92.907	237.009
Obtención de préstamos	54.943	198.625
Obtención (pago) de préstamos empresas relacionadas	(30.261)	36.304
Total flujo positivo originado por actividades de financiamiento	117.589	471.938
<b>FLUJO NETO TOTAL POSITIVO DEL PERIODO</b>	<b>8.557</b>	<b>1.246</b>
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EFECTIVO</b>	<b>(3.025)</b>	<b>(21)</b>
<b>VARIACION EFECTIVO DURANTE EL PERIODO</b>	<b>5.532</b>	<b>1.225</b>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO</b>	<b>1.225</b>	<b>-</b>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO</b>	<b>6.757</b>	<b>1.225</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **A los señores accionistas de Bandesarrollo Servipyme S.A.**

Hemos auditado los balances generales de Bandesarrollo Servipyme S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2003 y por el período de 321 días terminado el 31 de diciembre de 2002. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Bandesarrollo Servipyme S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada 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 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.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Bandesarrollo Servipyme S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2003 y el período de 321 días terminado el 31 de diciembre de 2002, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Santiago, 14 de enero de 2004

Alberto Kulenkampff G.

DELOITTE & TOUCHE

---

## **BANDESARROLLO SERVIPYME S.A.**

---

### **1. ASPECTOS LEGALES DE LA SOCIEDAD**

La Sociedad es una filial del Banco del Desarrollo, constituida como sociedad anónima cerrada según escritura pública de fecha 14 de febrero de 2002, otorgada en la Notaría Gonzalo de la Cuadra Fabres, cuya existencia fue autorizada por carta N° 10335 de fecha 17 de diciembre del año 2001 por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. El extracto de la escritura social se inscribió a fojas 5.206 N° 4.184 del Registro de Comercio de Santiago del año 2002 en el Conservador de Bienes Raíces de Santiago y se publicó en el Diario Oficial N° 37.193 de fecha 22 de febrero del 2002.

El objeto de la Sociedad es la asesoría orientada a mejorar la gestión administrativa, comercial, productiva y logística de las empresas o instituciones que atienda, utilizando la tecnología de internet como el principal canal de distribución de estos servicios.

Los accionistas de la Sociedad son Banco del Desarrollo, C y R Asesoría e Inversiones S.A. y Sergio Martinic Medel con 52,32%, 41,17% y 6,51% de participación, respectivamente.

### **2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

#### **a) Período contable**

Los estados financieros cubren el año terminado el 31 de diciembre de 2003 y el período de 321 días comprendido entre el 14 de febrero y el 31 de diciembre de 2002.

#### **b) Bases de preparación**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF). En caso de existir discrepancias, primarán las normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras sobre las primeras.

#### **c) Corrección monetaria**

Los estados financieros han sido actualizados mediante la aplicación de las normas de corrección monetaria, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, con el objeto de reflejar la variación en el poder adquisitivo de la moneda. La variación del índice de precios al consumidor durante el 2003 ascendió a un 1,0% (3,4% en el período comprendido entre febrero y diciembre de 2002).

Los estados financieros del período 2002 han sido corregidos extracontablemente en un 1,0%, para efectos de permitir su comparación con los estados financieros del presente ejercicio.

#### **d) Activo fijo**

Los bienes del activo fijo han sido valorizados a su costo de adquisición corregido monetariamente.

#### **e) Depreciación del activo fijo**

Las depreciaciones se han determinado sobre la base lineal de acuerdo a la vida útil remanente de los bienes.

#### **f) Intangibles**

Los intangibles se han valorizados a su costo de adquisición corregidos monetariamente y se amortizan en un período de 3 años.

#### **g) Impuesto a la renta e impuestos diferidos**

El impuesto a la renta es debitado a resultados en el año que se generan y se determinan en función de la renta líquida imponible calculada para fines tributarios. El efecto de los impuestos diferidos se registran sobre la base devengada, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y sus complementos y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

#### **h) Vacaciones**

El costo anual de vacaciones y los beneficios del personal se reconocen sobre base devengada.

#### **i) Efectivo y efectivo equivalente**

Para los efectos del estado de flujo de efectivo se ha considerado como efectivo el disponible en caja y bancos.

### **3. CORRECCION MONETARIA**

El detalle de la corrección monetaria abonada a resultados es el siguiente:

	2003 M\$	2002 M\$
Activos fijos	2.448	7.346
Otros activos	444	1.223
Otros pasivos	-	(1.661)
Patrimonio	(357)	(5.708)
Cuentas de resultado	1.573	1.999
Utilidad por variación del poder adquisitivo de la moneda	4.108	3.199

#### 4. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

##### a) Saldos con entidades relacionadas

###### Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 la Sociedad mantiene un saldo por cobrar al Banco del Desarrollo por M\$ 9.958 (M\$ 4.735 en 2002).

###### Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 se mantiene una cuenta por pagar al Banco del Desarrollo por M\$ 10.322 (M\$ 40.432 en 2002) por concepto de arriendos y otros servicios.

Adicionalmente, se contrató un crédito con el Banco del Desarrollo, según se señala en Nota 8 a los estados financieros.

##### b) Transacciones con entidades relacionadas

El detalle de las transacciones con entidades relacionadas durante el período es el siguiente:

Entidad	R.U.T.	Relación	Naturaleza de transacciones	Monto		Efecto en resultados	
				2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$
Banco del Desarrollo	97.051.00-1	Accionista mayoritario	Asesoría técnica	2.482	1.071	2.482	1.071
			Arriendo de oficina	13.172	9.704	(13.172)	(9.704)
			Asesorías contables y administrativas	3.791	721	(3.791)	(721)
			Obtención de créditos	54.943	193.839	(16.620)	(8.245)
			Cuenta corriente	5.727	594		
			Traspaso cuenta corriente	-	24.665		
			Aportes de capital	92.907	120.854		
Minicont S.A.	96.950.100-7	Accionista común	Adquisición proyecto	-	173.963		

#### 5. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

##### a) Información general

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, no se ha provisionado impuesto a la renta por haberse generado pérdidas tributarias por aproximadamente M\$ 332.231 (M\$ 173.053 en 2002). Tales pérdidas tributarias acumuladas pueden ser aprovechadas en períodos futuros sin plazo de expiración.

##### b) Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

	Activo diferido				Pasivo diferido			
	Corto plazo		Largo plazo		Corto plazo		Largo plazo	
	2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$
<b>Diferencias temporarias</b>								
Provisión incobrables	703	190						
Provisión vacaciones	139	870						
Ingresos diferidos	3.710	1.703						
Software							2.868	1.500
Pérdida tributaria			56.479	29.419				
<b>Total</b>	<b>4.552</b>	<b>2.763</b>	<b>56.479</b>	<b>29.419</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.868</b>	<b>1.500</b>

El efecto en el impuesto a la renta durante el período se compone de la siguiente forma:

<b>Impuestos diferidos</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
Efecto por activos y pasivos por impuesto diferido del ejercicio	27.481	30.682
Otros abonos	304	
<b>Totales</b>	<b>27.785</b>	<b>30.682</b>

## 6. ACTIVO FIJO

El detalle del activo fijo es siguiente:

	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
Maquinarias y equipos	309	319
Software	294.143	291.728
Licencias	2.970	2.970
Depreciación acumulada	(76.440)	(23.123)
<b>Total</b>	<b>220.982</b>	<b>271.894</b>

La depreciación del período se presenta en el rubro costos de la operación del estado de resultados.

## 7. INTANGIBLES

El saldo de la cuenta de intangible se encuentra desglosado como sigue:

	2003 M\$	2002 M\$	Amortización		Total	
			2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$
Derechos de marca	6.223	8.297	(2.766)	(2.075)	3.457	6.222
Otros	6.223	8.297	(2.766)	(2.075)	3.457	6.222
<b>Total</b>	<b>12.446</b>	<b>16.594</b>	<b>(5.532)</b>	<b>(4.150)</b>	<b>6.914</b>	<b>12.444</b>

## 8. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

El saldo al 31 diciembre de 2003 y 2002 se compone de lo siguiente:

	Moneda	Monto 2003 M\$	Monto 2002 M\$
Banco del Desarrollo	UF	246.863	67.837
Banco del Desarrollo	\$	—	126.002
Total		246.863	193.839
Monto capital adeudado		244.946	191.328
Tasa de interés promedio operaciones en UF		6,63%	3,38%
Tasa de interés promedio operaciones en \$		0,00%	0,95%

## 9. PATRIMONIO

Los cambios en el patrimonio durante el período 2002 - 2003 fueron los siguientes:

	Capital pagado M\$	Pérdida acumulada M\$	Pérdida del ejercicio M\$	Total M\$
Aporte inicial de capital	234.662			234.662
Corrección monetaria	5.651			5.651
Pérdida del período			(152.215)	(152.215)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	240.313	—	(152.215)	88.098
Saldo al 31 de diciembre de 2002, actualizado	242.716	—	(153.737)	88.979
Saldos a enero 1, 2003	240.313	—	(152.215)	88.098
Traspaso		(152.215)	152.215	
Aportes	97.907			92.907
Corrección monetaria	1.879	(1.522)		357
Pérdida del ejercicio			(141.894)	(141.894)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	335.099	(153.737)	(141.894)	39.468

### a) Capital pagado

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 10 de la Ley N° 18.046 se ha incorporado al capital pagado el monto proporcional de la revalorización de dicho capital. Quedando éste representado por 34.580 acciones sin valor nominal.

### b) Aporte de capital

El 14 de febrero de 2002 según escritura pública se efectúa la constitución de la Sociedad con un capital inicial de M\$ 234.662 equivalente a 25.000 acciones sin valor nominal aportadas por Banco del Desarrollo con un total de 12.750 acciones equivalentes al 51% de participación, C y R Asesorías e Inversiones por total de 10.000 acciones equivalentes al 40% de participación y Sergio Martinic Medel con un total de 2.250 acciones equivalentes al 9% de participación.

### c) Aumento de capital

Con fecha 24 de enero de 2003 se presentó a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras la solicitud de autorización para efectuar un aumento de capital de la sociedad, a un monto de \$ 332.400.586, dividido en 34.580 acciones sin valor nominal, la que fue aprobada por dicho organismo en carta N° 01434 recibida con fecha 06 de febrero de 2003. Durante el 2003, el Banco del Desarrollo y C y R Asesorías e Inversiones efectuaron los aportes de capital de M\$ 51.784 y M\$ 41.123, respectivamente.

## 10. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, no existen contingencias y compromisos.

## 11. HECHOS RELEVANTES

El 8 de marzo de 2002, se celebró la Primera Sesión Ordinaria de Directorio, donde se constituyó y designó el Directorio, el cual quedó constituido de la siguiente forma:

Presidente del Directorio	:	Mauricio Ramos Baltra
Vicepresidente del Directorio	:	José Manuel Robles Vázquez
Director	:	Sergio Martinic Medel
Director	:	Danilo Carrasco Avila.
Director	:	José Vega Sepúlveda
Director	:	Norgia Niño Trepát
Director	:	Domingo Ortega Palma

En esta misma sesión quedó designado como Gerente General don Marcos Esteban Mahave Cáceres.

En la decimoquinta Sesión Ordinaria de Directorio, celebrada con fecha 28 de mayo de 2003 Acuerdo N° 07/2003, se designa el nuevo directorio de la sociedad, el cual quedó constituido de la siguiente forma:

Presidente del Directorio	:	Mauricio Ramos Baltra
Vicepresidente del Directorio	:	José Manuel Robles Vázquez
Director	:	Norgia Niño Trepát
Director	:	Domingo Ortega Palma
Director	:	José Vega Sepúlveda
Director	:	Danilo Carrasco Avila
Director	:	Pedro Gazmuri Schleyer

## 12. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1 y el 14 de enero de 2004, fecha de emisión de los estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que afecten a los mismos.



**BANCOESTADO MICROEMPRESAS S.A.**  
**ASESORIAS FINANCIERAS**

**BANCOESTADO MICROEMPRESAS S.A. ASESORIAS FINANCIERAS****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	248.195	159.357
Deudores por venta	141.239	59.590
Deudores varios	26.427	24.852
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	564.108	518.035
Impuestos por recuperar	17.366	67.961
Gastos pagados por anticipado	1.235	1.197
Impuestos diferidos	11.820	84
Total activos circulantes	1.010.390	831.076
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Maquinarias y equipos	70.175	58.642
Otros activos fijos	649.398	491.075
Subtotal	719.573	549.717
Depreciación acumulada (menos)	(339.960)	(271.867)
Total activo fijo	379.613	277.850
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Inversión en otras sociedades	4.469	254
Total otros activos	4.469	254
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1.394.472</b>	<b>1.109.180</b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 15 forman parte integral de estos estados financieros.

**BANCOESTADO MICROEMPRESAS S.A. ASESORIAS FINANCIERAS****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Proveedores	84.275	64.772
Acreedores varios	—	2.106
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	32.888	8.709
Provisiones	254.065	177.909
Retenciones	77.142	60.071
Total pasivos circulantes	448.370	313.567
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	567.881	567.881
Sobreprecio en colocación de acciones propias	21.163	21.163
Resultados acumulados	206.569	191.890
Utilidad del ejercicio	150.489	14.679
Total patrimonio	946.102	795.613
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1.394.472</b>	<b>1.109.180</b>

Las notas adjuntas N°s 1 a 15 forman parte integral de estos estados financieros.

**BANCOESTADO MICROEMPRESAS S.A. ASESORIAS FINANCIERAS****ESTADO DE RESULTADOS**

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos de la explotación	5.794.924	4.836.932
Costos de la explotación	(2.640.995)	(2.692.063)
	<hr/>	<hr/>
Margen de explotación	3.153.929	2.144.869
Gastos de administración y ventas	(2.922.643)	(2.066.288)
	<hr/>	<hr/>
Resultado operacional	231.286	78.581
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos financieros	4.314	4.989
Otros ingresos fuera de la explotación	12.466	26.484
Gastos financieros	(3.834)	(2.801)
Otros egresos fuera de la explotación	(47.238)	(74.177)
Corrección monetaria	(5.739)	(10.708)
	<hr/>	<hr/>
Resultado no operacional	(40.031)	(56.213)
Resultado antes del impuesto a la renta	191.255	22.368
Impuesto a la renta	(40.766)	(7.689)
	<hr/>	<hr/>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>150.489</u></b>	<b><u>14.679</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 15 forman parte integral de estos estados financieros.

**BANCOESTADO MICROEMPRESAS S.A. ASESORIAS FINANCIERAS****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Resultado del ejercicio	150.489	14.679
Resultado en venta de activos:		
(Utilidad) Pérdida en venta de activos fijos	-	776
Cargos (abonos) a resultado que no significan movimiento de efectivo:		
Depreciación del ejercicio	68.795	55.219
Amortización de intangibles	-	67.521
Corrección monetaria	5.739	10.708
<b>DISMINUCION (AUMENTO) DE ACTIVOS</b>		
Disminución (aumento) de deudores por venta	(80.904)	172.465
Aumento de cuentas por cobrar a relacionadas	(51.714)	(441.964)
Aumento de deudores varios	(2.322)	(6.796)
Disminución (aumento) de impuestos por recuperar y diferidos	37.804	(22.655)
Disminución (aumento) de gastos pagados por anticipado	(83)	522
<b>AUMENTO (DISMINUCION) DE PASIVOS</b>		
Aumento (disminución) de cuentas por pagar	20.144	(22.666)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a relacionadas	15.317	(183.085)
Aumento (disminución) de acreedores varios	(1.935)	2.347
Aumento (disminución) de provisiones y retenciones	103.728	(164.641)
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de la operación	<u>265.058</u>	<u>(517.570)</u>
<b>FLUJO GENERADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Ventas de activo fijo	-	4.394
Otros ingresos de inversión	-	2.363
Incorporación de activos fijos (menos)	(171.399)	(58.682)
Otros desembolsos de inversión	(4.276)	-
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión	<u>(175.675)</u>	<u>(51.925)</u>
<b>FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL EJERCICIO</b>	<b>89.383</b>	<b>(569.495)</b>
<b>EFFECTO INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>(545)</u>	<u>(1.025)</u>
<b>VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO</b>	<b>88.838</b>	<b>(570.520)</b>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>159.357</b>	<b>729.877</b>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u><u>248.195</u></u>	<u><u>159.357</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 15 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Señores  
Accionistas de  
BancoEstado Microempresas S.A.  
Asesorías Financieras**

Hemos efectuado una auditoría al balance general de BancoEstado Microempresas S.A. Asesorías Financieras al 31 de diciembre de 2003, y a los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de BancoEstado Microempresas S.A. Asesorías Financieras. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos. Los estados financieros de BancoEstado Microempresas S.A. Asesorías Financieras al 31 de diciembre de 2002 fueron auditados por Langton Clarke Auditores y Consultores Limitada, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 10 de enero de 2003.

Nuestra auditoría fue efectuada 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 nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros al 31 de diciembre de 2003 presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BancoEstado Microempresas S.A. Asesorías Financieras al 31 de diciembre de 2003 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 9 de enero de 2004

Juan Francisco Martínez A.

ERNST & YOUNG LTDA.

---

## BANCOESTADO MICROEMPRESAS S.A. ASESORIAS FINANCIERAS

---

### 1. CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD

BancoEstado Microempresas S.A. Asesorías Financieras es una filial del Banco del Estado de Chile, constituida mediante escritura pública con fecha 23 de julio de 1996.

La Sociedad dio inicio a sus operaciones el 1° de octubre de 1996 y tiene por objeto exclusivo prestar servicios de apoyo al giro bancario en términos de asesoría financiera en el ámbito de la microempresa.

En segunda Junta General Extraordinaria de Accionistas, de fecha 21 de enero de 2003, se aprobó el cambio de razón social, pasando la Sociedad a denominarse "BancoEstado Microempresas S.A. Asesorías Financieras", pudiendo utilizar como nombre de fantasía "BancoEstado Microempresas S.A."

La Sociedad, en su calidad de Filial de BancoEstado, se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

### 2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

#### a) General

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 cuales prevalecen sobre los principios contables generalmente aceptados, en caso de discrepancia.

#### b) Períodos cubiertos

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2003 y 2002.

#### c) Corrección monetaria

Con el propósito de reflejar en los estados financieros el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda producidas en el ejercicio, la Sociedad ha procedido a corregir monetariamente el capital propio inicial, las variaciones de capital ocurridas en el ejercicio y los activos y pasivos no monetarios, de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC) de 1,0% y 3,0% para el año 2003 y 2002, respectivamente.

Las cuentas de resultados se presentan a sus valores históricos de registro.

Para efectos de comparación con los estados financieros del ejercicio anterior, los saldos de los estados financieros al 31 de diciembre de 2002 se presentan actualizados extracontablemente en un 1,0%.

#### d) Bases de conversión

Los activos y pasivos en moneda extranjera y en unidades de fomento han sido expresados en moneda nacional de acuerdo a los tipos de cambio y valor de dicha unidad vigentes al 31 de diciembre de cada año, según se detalla a continuación:

	2003	2002
	\$	\$
Dólar Estadounidense (US\$)	593,80	718,61
Unidad de Fomento	16.920,00	16.744,12

#### e) Activo fijo

Los bienes del activo fijo se presentan valorizados al costo de adquisición más las revalorizaciones legales acumuladas al 31 de diciembre de cada ejercicio.

Las depreciaciones de los bienes del activo fijo han sido calculadas en base al método lineal considerando los valores actualizados de los respectivos bienes y los años de vida útil estimada. La aplicación de este método significó un cargo a resultados ascendente a M\$ 68.795 y M\$ 55.219 para el ejercicio 2003 y 2002, respectivamente.

#### f) Inversión en otras sociedades

Estas inversiones se valorizan al costo de adquisición corregido monetariamente, ajustándose al valor patrimonial proporcional de la emisora.

#### g) Vacaciones del personal

La Sociedad provisiona el costo de las vacaciones de su personal sobre base devengada, en conformidad a lo establecido en los Boletines Técnicos N° 47 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

**h) Indemnización por años de servicio**

La Sociedad no ha pactado con su personal beneficios por concepto de indemnización por años de servicio, y en consecuencia, no ha reconocido provisión alguna por dicho concepto en sus estados financieros.

**i) Impuesto a la renta e impuestos diferidos**

La Sociedad determina sus impuestos a la renta de conformidad con las disposiciones tributarias vigentes establecidas en la Ley de la Renta.

El reconocimiento de los impuestos diferidos originados por todas las diferencias temporarias, pérdidas tributarias que implican un beneficio tributario y otros eventos que crean diferencias entre la base tributaria de activos y pasivos, y su base contable, se ha efectuado de conformidad con lo dispuesto en los Boletines Técnicos N° 60 y complementarios del Colegio de Contadores de Chile A.G.

**j) Ingresos de explotación**

Corresponden a los ingresos generados por asesoría financiera en el ámbito de la microempresa, los que se registran sobre base devengada.

**k) Estado de flujo de efectivo**

El estado de flujo de efectivo ha sido preparado bajo el método indirecto. La Sociedad ha considerado como efectivo equivalente todas aquellas inversiones de corto plazo que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de efectivo conocidos, que exista la intención de efectuar dicha conversión en un plazo no superior a 90 días y que exista un riesgo mínimo de pérdida significativa de valor.

El concepto de "Operación" considerado en la clasificación del flujo de efectivo está referido al conjunto de actividades propias del giro de la Sociedad que generan incrementos o disminuciones patrimoniales, cualquiera sea su naturaleza. De esta forma los ingresos y gastos que normalmente se clasifican en el estado de resultados como "Fuera de Explotación", en el estado de flujos de efectivo se consideran también como parte del flujo operacional.

**3. CAMBIOS CONTABLES**

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2003 no hubo cambios contables que afecten significativamente la comparabilidad de estos estados financieros.

**4. CORRECCION MONETARIA**

Como resultado de la aplicación del mecanismo de corrección monetaria mencionado en la nota 2 (c), al cierre de ambos ejercicios se generó un cargo neto a resultados, según el siguiente detalle:

	(Cargo) Abono	
	2003 M\$	2002 M\$
Activo fijo (neto)	1.271	9.152
Otros activos no monetarios	868	2.885
Revalorización capital propio	(7.878)	(22.745)
Corrección monetaria (neta)	(5.739)	(10.708)

**5. DEUDORES POR VENTA**

El saldo de este rubro corresponde a facturas por cobrar al Servicio de Cooperación Técnica (SERCOTEC) por concepto de evaluación de créditos con subsidio. El saldo al 31 de diciembre de 2003 asciende a M\$ 141.239 (M\$ 59.590 al 31 de diciembre de 2002).

**6. ACTIVO FIJO**

El detalle de este rubro, valorizado de acuerdo a lo señalado en nota 2 (e), es el siguiente:

	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
Maquinarias y equipos	70.175	58.642
Otros activos fijos:		
Muebles y útiles	403.651	328.375
Computadores	205.492	122.036
Otros	40.255	40.664
Depreciación acumulada	(339.960)	(271.867)
Total activo fijo	<u>379.613</u>	<u>277.850</u>

## 7. PROVISIONES

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

	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
Provisión vacaciones del personal	209.280	108.611
Provisión beneficios al personal	24.000	21.210
Provisión juicio laboral y finiquitos	-	23.666
Provisión cheques caducos	-	2.514
Otras provisiones	20.785	21.908
Total	<u>254.065</u>	<u>177.909</u>

## 8. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

### a) Impuesto a la renta y por recuperar

Al 31 de diciembre de cada ejercicio, la Sociedad ha constituido provisión de impuesto a la renta de acuerdo a las normas tributarias vigentes por M\$ 42.602 (M\$ 0 en 2002) y provisión impuesto único artículo N° 21 por M\$ 3.733 (M\$ 3.182 en 2002).

	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
Impuesto a la Renta 15%	(42.602)	-
Impuesto único 35%	(3.733)	(3.182)
	(46.335)	(3.182)
Créditos al impuesto (menos):		
Pagos provisionales mensuales	35.701	49.925
Crédito Sence y adicional salud	28.000	21.218
Total impuesto por recuperar (neto)	<u>17.366</u>	<u>67.961</u>

### b) Impuestos diferidos

Los saldos acumulados de activos y pasivos originados por las diferencias temporarias entre el resultado tributario y financiero al 31 de diciembre de 2003 y 2002, son los siguientes:

	Activo				Pasivo			
	Corto plazo		Largo plazo		Corto plazo		Largo plazo	
	2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$
<b>Diferencias temporarias</b>								
Provisión vacaciones	35.578	17.921	-	-	-	-	-	-
Depreciación acelerada	-	-	-	-	23.758	17.837	-	-
Total	<u>35.578</u>	<u>17.921</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>23.758</u>	<u>17.837</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Los montos antes indicados se presentan netos en el Balance General en el activo, bajo el rubro de impuestos diferidos corto plazo por M\$ 11.820 en 2003 (M\$ 84 en 2002).

**c) Gasto por impuesto**

Los efectos en resultados por impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2003 y 2002, son los siguientes:

Efecto en resultados	(Cargo) abono	
	2003 M\$	2002 M\$
Impuesto a la renta	(42.602)	–
Impuesto único 35%	(3.733)	(3.182)
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	(6.168)	–
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido	11.737	(4.507)
<b>Total gasto por impuesto</b>	<b>(40.766)</b>	<b>(7.689)</b>

**9. CUENTAS POR COBRAR, PAGAR Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS**

**a) El detalle de las cuentas por cobrar y por pagar con empresas relacionadas es el siguiente:**

Sociedad	2003		2002	
	Por cobrar M\$	Por pagar M\$	Por cobrar M\$	Por pagar M\$
BancoEstado	560.729	23.788	518.035	8.709
BancoEstado Corredores de Seguros Ltda.	3.379	–	–	–
BancoEstado Servicios de Cobranza S.A.	–	9.100	–	–
<b>Total</b>	<b>564.108</b>	<b>32.888</b>	<b>518.035</b>	<b>8.709</b>

**b) El detalle de las transacciones con empresas relacionadas efectuadas durante el ejercicio es el siguiente:**

Nombre y relación	R.U.T.	Descripción	Monto M\$	Resultado abono (cargo) M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
BancoEstado (Casa Matriz)	97.030.000-7	Asesorías financieras	5.393.820	5.383.820	560.729	–
		Arriendo oficina pagados	86.860	(86.860)	–	–
		Gastos comunes pagados	21.189	(21.189)	–	–
		Gastos de cobranza	14.138	(14.138)	–	14.138
		Reembolsos gastos	5.868	–	–	5.868
		Otros	3.782	–	–	3.782
BancoEstado Corredores de Seguros Ltda. (Matriz Común)	77.330.030-5	Reintegro de gastos	3.379	–	3.379	–
BancoEstado Servicios de Cobranza S.A. (Matriz Común)	96.900.150-0	Gestión de cobranza	9.100	(9.100)	–	9.100
<b>Total del año 2003</b>				<b>5.252.533</b>	<b>564.108</b>	<b>32.888</b>
<b>Total del año 2002</b>				<b>4.343.775</b>	<b>518.035</b>	<b>8.709</b>

**10. PATRIMONIO**

Los movimientos patrimoniales ocurridos durante los ejercicios 2003 y 2002, fueron los siguientes:

Concepto	Capital pagado M\$	Sobrepeso colocación de acciones propias M\$	Resultados acumulados M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Totales M\$
Saldos iniciales al 01-01-2002	545.882	20.343	47.953	136.503	750.681
Distribución de resultados	–	–	136.503	(136.503)	–
Revalorización capital propio	16.376	610	5.534	–	22.520
Resultado del ejercicio	–	–	–	14.534	14.534
Saldos finales al 31-12-2002	562.258	20.953	189.990	14.534	787.735
Saldos al 31-12-2002 actualizados para efectos comparativos (1,0%)	567.881	21.163	191.890	14.679	795.613
Saldos iniciales al 01-01-2003	562.258	20.953	189.990	14.534	787.735
Distribución de resultados	–	–	14.534	(14.534)	–
Revalorización capital propio	5.623	210	2.045	–	7.878
Resultado del ejercicio	–	–	–	150.489	150.489
Saldos finales al 31-12-2003	567.881	21.163	206.569	150.489	946.102

- En conformidad con el Artículo 10 de la Ley N° 18.046 se ha incorporado al capital pagado el monto correspondiente a la revalorización del capital, el cual se entenderá modificado de pleno derecho una vez que la Junta General Ordinaria de Accionistas apruebe el balance del ejercicio.
- La composición accionaria de BancoEstado Microempresas S.A. Asesorías Financiera al 31 de diciembre de 2003 y 2002, es la siguiente:

Nombre del socio	Participación porcentual
Banco del Estado de Chile	99,90%
BancoEstado Corredores de Bolsa S.A.	0,10%

**11. OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS FUERA DE LA EXPLOTACION**

El detalle de estos conceptos al 31 de diciembre de 2003 y 2002, es el siguiente:

**a) Otros ingresos fuera de la explotación**

	2003 M\$	2002 M\$
Dividendos recibidos de otras sociedades	2.992	2.295
Reverso provisión gastos de fin de año 2002	2.772	–
Ajuste inversión en otras sociedades	4.256	–
Reconocimiento por exceso de provisión bono trimestral	–	8.196
Recuperación pago uniforme del personal	–	5.158
Recuperación gastos en publicidad	–	2.121
Recuperación cheque caducado	1.773	3.587
Otros ingresos no operacionales	673	5.127
Total	12.466	26.484

**b) Otros egresos fuera de la explotación**

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Amortización de intangibles	-	(67.521)
Castigo deudores incobrables	-	(4.383)
Pérdida en venta de activo fijo	-	(776)
Gastos de becas trabajadores	(3.166)	-
Gastos por diferencia finiquito	(18.814)	-
Gastos por pago teléfono	-	(1.400)
Gastos de pasajes aéreos	(2.265)	-
Gastos premiación	(8.562)	-
Premios campaña	(8.659)	-
Gastos movilización	(5.624)	-
Otros gastos no operacionales	(148)	(97)
	<hr/>	<hr/>
Total	(47.238)	(74.177)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**12. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

A la fecha de emisión de los estados financieros la Sociedad no registra contingencias o compromisos vigentes.

**13. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO**

Durante los años 2003 y 2002, no se pagaron remuneraciones al Directorio.

**14. HECHOS RELEVANTES**

Durante el ejercicio 2003 y 2002 no se han producido hechos relevantes que informar.

**15. HECHOS POSTERIORES**

A juicio de la administración, entre el 31 de diciembre de 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se tiene conocimiento de hechos posteriores que puedan afectar significativamente la situación económica y financiera de la Sociedad.

**BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.**

**BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.****BALANCE GENERAL****Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de**

<b>ACTIVOS</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	139.122	136.298
Depósitos a plazo	802.433	670.118
Deudores por ventas	251.204	163.194
Documentos por cobrar	18.032	–
Gastos pagados por anticipado	659	–
Impuestos diferidos	12.209	11.735
Total activo circulante	<u>1.223.659</u>	<u>981.345</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Muebles y equipos	40.588	38.203
Depreciación acumulada	(21.107)	(17.401)
Total activo fijo neto	<u>19.481</u>	<u>20.802</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Inversión en empresas relacionadas	14.525	11.482
Menor valor de inversiones	39.034	43.582
Mayor valor de inversiones	(71)	(82)
Intangibles	30.610	20.391
Amortización intangibles	(8.671)	(3.912)
Total otros activos	<u>75.427</u>	<u>71.461</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>1.318.567</u></u>	<u><u>1.073.608</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>OS</sup>. 1 a 10 forman parte integral de estos estados financieros.

**BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Cuentas por pagar	4.247	1.880
Provisiones	85.284	82.597
Retenciones	31.203	35.659
Impuesto a la renta	11.628	20.716
Total pasivo circulante	<u>132.362</u>	<u>140.852</u>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>		
Impuestos diferidos	<u>3.729</u>	<u>2.782</u>
Total pasivo largo plazo	3.729	2.782
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	89.853	89.853
Utilidades acumuladas	442.921	339.974
Utilidad del ejercicio	649.702	500.147
Total patrimonio	<u>1.182.476</u>	<u>929.974</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u><u>1.318.567</u></u>	<u><u>1.073.608</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 a 10 forman parte integral de estos estados financieros.

**BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos de la explotación	1.373.312	1.093.400
Costos de la explotación	(500.134)	(417.365)
Margen de explotación	873.178	676.035
Gastos de administración	(99.866)	(88.636)
Resultado operacional	773.312	587.399
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Utilidad devengada en empresas relacionadas	7.754	4.724
Ingresos financieros	16.782	16.821
Amortización menor valor de inversiones	(4.548)	(1.895)
Otros egresos fuera de la explotación	(4.759)	(2.891)
Corrección monetaria	(11.335)	(9.781)
Resultado no operacional	3.894	6.978
Resultado antes de impuesto a la renta	777.206	594.377
Impuesto a la renta	(127.515)	(94.241)
<b>UTILIDAD LIQUIDA</b>	<b>649.691</b>	<b>500.136</b>
Amortización mayor valor de inversiones	11	11
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>649.702</b>	<b>500.147</b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 a 10 forman parte integral de estos estados financieros.

**BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Utilidad del ejercicio	649.702	500.147
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo:		
Depreciación del ejercicio	3.706	3.478
Corrección monetaria	11.335	9.781
Utilidad devengada en empresa relacionada	(7.754)	(4.724)
Amortización menor valor de inversiones	4.548	1.895
Amortización mayor valor de inversiones	(11)	(11)
Amortización intangibles	4.759	2.891
Disminución (aumento) de activos circulantes:		
Deudores por ventas	(108.182)	148.213
Deudores varios	-	(34)
Impuestos diferidos	411	(927)
Otros activos circulantes	(752)	(29)
Disminución (aumento) de otros activos:		
Otros activos	(10.220)	(10.182)
Aumento (disminución) de pasivos circulantes:		
Cuentas por pagar	2.374	623
Provisiones y retenciones	(924)	(1.855)
Impuesto a la renta por pagar	(9.140)	19.067
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>539.852</u>	<u>668.333</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compras de activo fijo	(2.385)	(4.390)
Dividendos percibidos	4.745	3.130
Adquisición de inversiones permanentes	-	(51.349)
Flujo neto originado por (utilizado en) actividades de inversión	<u>2.360</u>	<u>(52.609)</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Dividendos pagados	(400.000)	(259.570)
Flujo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(400.000)</u>	<u>(259.570)</u>
<b>FLUJO NETO DEL EJERCICIO</b>	142.212	356.154
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	(7.073)	(7.113)
<b>VARIACION DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO</b>	135.139	349.041
<b>SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	806.416	457.375
<b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>941.555</u>	<u>806.416</u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 a 10 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Señores  
Accionistas y Directores  
BCI Asesoría Financiera S.A.:**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de BCI Asesoría Financiera 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 BCI Asesoría Financiera 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 BCI Asesoría Financiera 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.

Santiago, 9 de enero de 2004

Alejandro Joignant P.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

---

## BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.

---

### 1. CONSTITUCION Y OBJETIVO DE LA SOCIEDAD

BCI Asesoría Financiera S.A. fue constituida por escritura pública de fecha 23 de octubre de 1992 como sociedad anónima cerrada, iniciando sus operaciones a comienzos de 1993. Su objeto social es asesorar en el estudio, análisis, evaluación y búsqueda de fuentes alternativas de financiamiento, en la reestructuración de pasivos, en las negociaciones para adquirir, capitalizar, vender o fusionar empresas, en la emisión y colocación de bonos y debentures y en la colocación de fondos en el mercado de capitales.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los accionistas de la Sociedad y su participación es la siguiente:

Accionista	Participación %
Banco de Crédito e Inversiones	99
BCI Corredores de Bolsa S.A.	1
Total	<u>100</u>

La Sociedad está regida por el Artículo N° 70 letra b) de la Ley General de Bancos y, por ende, está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

### 2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

#### a) General

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 priman sobre las primeras en caso de discrepancias.

#### 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 los respectivos ejercicios. Para estos efectos, se han aplicado las disposiciones vigentes que establecen que los activos y pasivos no monetarios al cierre de cada ejercicio y el patrimonio inicial y sus variaciones, deben actualizarse con efecto en resultados. El índice aplicado fue el índice de Precios al Consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas, que aplicado con desfase de un mes experimentó una variación del 1% para el ejercicio 2003 (3% en 2002).

Para efectos de posibilitar una mejor comparación de las cifras, los saldos demostrados en los estados financieros y notas al 31 de diciembre de 2002, han sido actualizados extracontablemente en un 1,0% para expresarlos en moneda del 31 de diciembre de 2003.

#### c) Depósitos a plazo

Las inversiones en depósitos a plazo incluyen el capital más intereses devengados al cierre del ejercicio.

#### d) Activo fijo

Los bienes del activo fijo se presentan al costo de adquisición más corrección monetaria.

Las depreciaciones del ejercicio se han calculado sobre los valores revalorizados de los activos, considerando la vida útil remanente de los bienes.

#### e) Inversión en empresas relacionadas

Las inversiones en empresas relacionadas se presentan al valor patrimonial proporcional (VPP).

El saldo presentado bajo los rubros Mayor o Menor valor de inversiones representa la diferencia entre el valor de adquisición de las acciones de la empresas relacionadas y el Valor Patrimonial Proporcional de dicha inversión a la fecha de la compra. Estas diferencias son amortizadas linealmente en un plazo de 10 años.

#### f) Vacaciones del personal

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

**g) Impuesto a la renta e impuesto diferido**

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 según a lo dispuesto en el Boletín Técnico N° 70 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

**i) Efectivo equivalente**

La Sociedad ha determinado que su efectivo equivalente está compuesto por el disponible y los depósitos a plazo con vencimiento a menos de 90 días.

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.

**3. CORRECCION MONETARIA**

La aplicación de las normas sobre corrección monetaria determinada según lo descrito en Nota 2 b), originó un cargo neto a resultados de M\$ 11.335 ( M\$ 9.781 en 2002), según se resume a continuación:

	<b>(Cargo) abono a resultados</b>	
	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
Actualización del patrimonio	(12.008)	(13.009)
Actualización de activos no monetarios	673	3.228
Saldo cuenta corrección monetaria	<u>(11.335)</u>	<u>(9.781)</u>

**4. DEPOSITOS A PLAZO**

Se presentan en este rubro inversiones en depósitos a plazo efectuadas en el mercado financiero y su detalle es el siguiente:

<b>Institución</b>	<b>Moneda o índice de reajustabilidad</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Banco de Crédito e Inversiones	\$	<u>802.433</u>	<u>670.118</u>

**5. INVERSION EN EMPRESAS RELACIONADAS**

El detalle de las inversiones en empresas relacionadas es el siguiente:

<b>Entidad</b>	<b>Participación</b>		<b>Patrimonio Sociedad emisora</b>		<b>Valor Patrimonial Proporcional</b>		<b>Resultados de la sociedad</b>			
							<b>Total</b>		<b>Proporcional</b>	
	<b>2003 %</b>	<b>2002 %</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
BCI Corredores de Bolsa S.A.	0,05	0,05	13.488.777	10.360.543	6.744	5.180	3.128.235	2.328.379	1.564	1.164
BCI Corredores de Seguros S.A.	1,00	1,00	778.062	630.179	7.781	6.302	619.040	468.386	6.190	3.560
Total					<u>14.525</u>	<u>11.482</u>			<u>7.754</u>	<u>4.724</u>

**6. IMPUESTO A LA RENTA**

a) La Sociedad ha registrado la correspondiente provisión para cubrir el pago del Impuesto a la Renta, la cual asciende a M\$ 127.128 (M\$ 95.191 en 2002), la que se presenta en el pasivo circulante neta de los Pagos Provisionales Mensuales por M\$ 115.500 (M\$ 74.475 en 2002).

**b) Impuestos diferidos**

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

<b>Diferencia temporal</b>	<b>Saldos al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>Activos</b>		
Provisión para vacaciones	3.262	3.774
Provisión de bonos al personal	8.947	7.961
<b>Total activo circulante</b>	<b>12.209</b>	<b>11.735</b>
<b>Pasivos</b>		
Intangibles	3.729	2.782
<b>Total pasivo largo plazo</b>	<b>3.729</b>	<b>2.782</b>

**c) Efecto en resultados**

El cargo a resultados por este concepto se detalla a continuación:

	<b>Saldos al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
Provisión impuesto a la renta	127.128	95.191
Efecto de impuestos diferidos del ejercicio	387	(1.024)
Otros cargos a resultado	-	74
<b>Total</b>	<b>127.515</b>	<b>94.241</b>

**7. PROVISIONES**

El detalle de este rubro al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	<b>Saldos al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
Bonos y participaciones	64.621	58.250
Vacaciones	19.191	22.875
Otros	1.472	1.472
<b>Total</b>	<b>85.284</b>	<b>82.597</b>

**8. SALDOS Y PRINCIPALES TRANSACCIONES CON EMPRESA RELACIONADA****a) Saldos**

Al 31 de diciembre de 2003, la Sociedad no mantiene saldos de corto plazo y largo plazo con empresas relacionadas.

- b) Las transacciones significativas (montos superiores a UF 1.000), efectuadas con partes relacionadas en los ejercicios son las siguientes:

Nombre	Relación	RUT	Descripción	Monto		Utilidad (pérdida)		Saldo deudor (acreedor)	
				2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$
Banco de Crédito e Inversiones	Accionista	97.006.000-6	Distribución de dividendos	396.000	249.975	-	-	-	-
			Asesorías financieras	19.383	-	19.383	-	-	-
Forum Servicios Financieros S.A.	Indirecta	96.678.790-2	Asesorías financieras	53.931	-	53.931	-	-	-

## 9. PATRIMONIO

### a) Movimiento

El movimiento del patrimonio ocurrido en los ejercicios 2003 y 2002, ha sido el siguiente:

	Capital pagado M\$	Utilidades acumuladas M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 31 de diciembre de 2001	86.372	267.245	309.074	662.691
Distribución utilidad del ejercicio 2001	-	309.074	(309.074)	-
Dividendos pagados	-	(250.000)	-	(250.000)
Corrección monetaria	2.591	10.289	-	12.880
Utilidad del ejercicio 2002	-	-	495.195	495.195
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>88.963</b>	<b>336.608</b>	<b>495.195</b>	<b>920.766</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2002 actualizados para efectos comparativos	89.853	339.974	500.147	929.974
Saldos al 31 de diciembre de 2002	88.963	336.608	495.195	920.766
Distribución utilidad del ejercicio 2002	-	495.195	(495.195)	-
Dividendos pagados	-	(400.000)	-	(400.000)
Corrección monetaria	890	11.118	-	12.008
Utilidad del ejercicio 2003	-	-	649.702	649.702
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>89.853</b>	<b>442.921</b>	<b>649.702</b>	<b>1.182.476</b>

### b) Capital

El capital de la Sociedad está representado por 10.000 acciones de una misma serie y sin valor nominal. Conforme con lo dispuesto en la Ley 18.046, la corrección monetaria del capital se ha incorporado a la cuenta Capital pagado.

### c) Pago de dividendos

Con fecha 10 de abril de 2003, la Junta Ordinaria de Accionistas acordó repartir un dividendo por un monto de M\$ 400.000, equivalentes a \$ 40.000 por cada acción.

Con fecha 25 de abril de 2002, la Junta Ordinaria de Accionistas acordó repartir un dividendo por un monto de M\$ 250.000 (histórico), equivalente a \$ 25.000 por acción.

## 10. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante el ejercicio 2003 se han pagado honorarios al Directorio, por concepto de dietas, por un monto total de M\$ 13.957 (M\$ 10.335 en 2002). Además al 31 de diciembre de 2003 se cancelaron participaciones por un monto ascendente a M\$ 9.904 (M\$ 5.008 en 2002).

**BHIF ASESORIAS Y SERVICIOS  
FINANCIEROS S.A.**

**BHIF ASESORIAS Y SERVICIOS FINANCIEROS S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	26.507	53.862
Depósitos a plazo	1.679.473	343.629
Valores negociables	584.492	552.319
Cuentas por cobrar	34.126	65.197
Deudores varios	1.571	–
Cuentas por cobrar a empresa relacionada	1.527	236
Impuestos por recuperar	432	–
Gastos pagados por anticipado	542	4.430
Impuestos diferidos	8.496	8.141
Total activo circulante	<u>2.337.166</u>	<u>1.027.814</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Muebles y equipos	14.196	10.105
Depreciación acumulada	(7.576)	(6.708)
Total activo fijo neto	<u>6.620</u>	<u>3.397</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Inversión en otras sociedades	61.277	61.277
Otros	–	42.474
Total otros activos	<u>61.277</u>	<u>103.751</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>2.405.063</u></u>	<u><u>1.134.962</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>OS</sup>. 1 a 10 forman parte integral de estos estados financieros.

**BHIF ASESORIAS Y SERVICIOS FINANCIEROS S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Cuentas por pagar	1.186	6.845
Cuentas por pagar empresa relacionada	19.940	9.172
Provisiones y retenciones	80.611	46.110
Impuesto a la renta	67.446	12.229
Total pasivo circulante	169.183	74.356
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	165.917	165.917
Resultados acumulados	894.689	519.008
Utilidad del ejercicio	1.175.274	375.681
Total patrimonio	2.235.880	1.060.606
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2.405.063</b>	<b>1.134.962</b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 a 10 forman parte integral de estos estados financieros.

**BHIF ASESORIAS Y SERVICIOS FINANCIEROS S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Ingresos de explotación	1.673.630	707.942
Costo de explotación	—	(69.604)
	<hr/>	<hr/>
Margen de explotación	1.673.630	638.338
Gastos de administración y ventas	(311.595)	(201.387)
	<hr/>	<hr/>
Resultado operacional	1.362.035	436.951
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos financieros	62.250	31.467
Otros ingresos fuera de explotación	—	2.882
Otros egresos fuera de explotación	(7.461)	—
Corrección monetaria	(9.838)	(16.060)
	<hr/>	<hr/>
Resultado no operacional	44.951	18.289
Resultado antes de impuesto	1.406.986	455.240
Impuesto a la renta	(231.712)	(79.559)
	<hr/>	<hr/>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>1.175.274</u></b>	<b><u>375.681</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>OS</sup>. 1 a 10 forman parte integral de estos estados financieros.

**BHIF ASESORIAS Y SERVICIOS FINANCIEROS S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Utilidad del ejercicio	1.175.274	375.681
Cargos a resultados que no significan movimiento de efectivo:		
Depreciación	1.039	1.198
Corrección monetaria	9.838	16.060
Otros cargos que no representan flujo de efectivo	—	5.101
Variación de activos que afectan al flujo de efectivo disminuciones (aumentos):		
Cuentas por cobrar	55.519	(40.700)
Otros	17.500	(41.095)
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivos, aumentos:		
Cuentas por pagar	5.268	14.592
Provisiones y retenciones	34.958	30.251
Impuesto a la renta	54.906	3.834
Flujo originado por actividades de la operación	<u>1.354.302</u>	<u>364.922</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compras de activo fijo	(4.400)	—
Disminución de valores negociables	(37.642)	(507.622)
Aumento de inversiones	169	(1.992)
Flujo utilizado en actividades de inversión	<u>(41.873)</u>	<u>(509.614)</u>
<b>FLUJO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>1.312.429</b>	<b>(144.692)</b>
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO</b>	<b><u>(3.940)</u></b>	<b><u>(16.268)</u></b>
<b>VARIACION DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO</b>	<b>1.308.489</b>	<b>(160.960)</b>
<b>SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>397.491</b>	<b>558.451</b>
<b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b><u>1.705.980</u></b>	<b><u>397.491</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os.</sup> 1 a 10 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Señores Accionistas y Directores  
BHIF Asesorías y Servicios Financieros S.A.**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de BHIF Asesorías y Servicios Financieros 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 BHIF Asesorías y Servicios Financieros 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 BHIF Asesorías y Servicios Financieros 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.

Santiago, 9 de enero de 2004

Luis Perera Aldama

PRICEWATERHOUSECOOPERS

---

## **BHIF ASESORIAS Y SERVICIOS FINANCIEROS S.A.**

---

### **1. CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD**

BHIF Asesorías y Servicios Financieros S.A. es una sociedad anónima cerrada que se encuentra bajo la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras a contar del 24 de abril de 1991 y su objeto social corresponde al ámbito general de las asesorías financieras.

### **2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

#### **a) General**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2003 y 2002 han sido preparados de acuerdo con normas específicas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales, en el caso de los presentes estados, concuerdan con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

#### **b) Corrección monetaria**

Los estados financieros han sido ajustados monetariamente para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda, ocurrida en los respectivos ejercicios. Las actualizaciones fueron determinadas por la variación del Índice de Precios al Consumidor, calculados con un mes de desfase, que alcanzó a un 1,0 % para el presente ejercicio (3,0 % en 2002). Las cuentas de resultados se presentan a valores históricos.

Además los estados financieros al 31 de diciembre de 2002 y los valores referidos a dicho ejercicio que se incluyen en estas notas para efectos comparativos, han sido actualizados en un 1,0 % para expresarlos en moneda al 31 de diciembre de 2003.

#### **c) Depósitos a plazo**

Las inversiones en depósitos a plazo incluyen el capital más reajustes e intereses devengados al cierre del ejercicio.

#### **d) Valores negociables**

- i) Letras de crédito hipotecario  
Se registran a su valor presente, calculado según la tasa de descuento implícita en su precio de compra.
- ii) Cuotas de fondos mutuos  
Se valorizan al valor de la cuota del último día del mes.

#### **e) Activo fijo**

Los bienes del activo fijo han sido valorizados al costo de adquisición corregido monetariamente. Las depreciaciones han sido determinadas a base del método lineal considerando la vida útil estimada de los bienes y asciende a M\$ 1.039 para el presente ejercicio (M\$ 1.198 en 2002).

#### **f) Inversiones en otras sociedades**

Las inversiones en otras sociedades se presentan al valor de costo corregido monetariamente.

#### **g) Vacaciones del personal**

El costo anual de vacaciones y los beneficios del personal se reconocen sobre base devengada.

#### **h) Impuestos diferidos**

Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero, se registran sobre base devengada a contar del 1 de enero de 2000, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

#### **i) Estado de flujos de efectivo**

Se ha considerado como efectivo equivalente aquellas inversiones de corto plazo que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja y que se pueden convertir rápidamente en montos de efectivo conocidos; existiendo la intención de efectuar dicha conversión en un plazo no superior a 90 días y con un riesgo mínimo de pérdida significativa de valor.

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.

**3. CORRECCION MONETARIA**

A continuación se resume la composición del saldo de la cuenta corrección monetaria, determinado según lo descrito en Nota 2 b):

	<b>(Cargo) abono a resultados</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Actualización del capital propio	(10.502)	(19.949)
Actualización de activos no monetarios	664	3.889
	<u>(9.838)</u>	<u>(16.060)</u>
Saldo de la cuenta corrección monetaria	<u>(9.838)</u>	<u>(16.060)</u>

**4. DEPOSITOS A PLAZO**

Se presentan en este rubro inversiones en depósitos a plazo efectuadas en el mercado financiero y su detalle es el siguiente:

<b>Institución</b>	<b>Moneda</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
BBVA Banco BHIF	\$	1.679.473	343.629
Total		<u>1.679.473</u>	<u>343.629</u>

**5. VALORES NEGOCIABLES**

Corresponde a letras de crédito hipotecario reajustables y cuotas de fondos mutuos, emitidas por:

<b>Emisor</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	-	7.433
Financiera Fusa (Banco Santander)	-	31.274
Cuotas de fondos mutuos BBVA Renta Máxima	584.492	513.612
Total	<u>584.492</u>	<u>552.319</u>

**6. INVERSION EN OTRAS SOCIEDADES**

Las inversiones en otras sociedades se encuentran valorizadas al 31 de diciembre de cada ejercicio, de acuerdo a lo descrito en Nota 2 f) y su detalle es el siguiente:

<b>Sociedades</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
BBVA Corredores de Bolsa S.A.	54.296	54.296
BBVA Corredora Técnica de Seguros Limitada	3.769	3.769
BHIF Administradora de Fondos de Inversión S.A. (1)	-	1.233
BHIF Administradora de Fondos para la Vivienda S.A. (1)	-	458
BBVA Administradora General de Fondos S.A. (1)	3.212	1.521
Total	<u>61.277</u>	<u>61.277</u>

(1) Estas sociedades fueron fusionadas a partir del 1 de octubre de 2003 pasando a llamarse BBVA Administradora General de Fondos S.A.

**7. IMPUESTO A LA RENTA****a) Impuesto a la renta**

Al 31 de diciembre de 2003, la Sociedad ha constituido provisión para Impuesto a la Renta de primera categoría por M\$ 232.148 para una renta líquida de M\$ 1.406.955 (M\$ 73.485 al 31 de diciembre de 2002 para una renta líquida de M\$ 459.278), la cual se presenta neta de pagos provisionales mensuales y créditos por gastos de capacitación, bajo el rubro Impuesto a la Renta en el pasivo circulante.

**b) Impuestos diferidos**

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

Diferencia temporal	Saldos al 31 de diciembre de	
	2003 M\$	2002 M\$
<b>Activos</b>		
Provisión para vacaciones	1.588	1.413
Provisión por ajuste a valor mercado letras de crédito	—	184
Castigos financieros	6.908	6.544
Activos netos de impuestos diferidos	<u>8.496</u>	<u>8.141</u>

**c) Efecto en resultados**

	2003 M\$	2002 M\$
Efecto por impuestos diferidos de ejercicios anteriores	—	(4.887)
Efecto por impuestos diferidos del ejercicio	436	(1.187)
Gasto por Impuesto a la Renta	(232.148)	(73.485)
Total	<u>(231.712)</u>	<u>(79.559)</u>

**8. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS**

Durante ambos ejercicios la Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Banco	Tipo de relación	Concepto	Saldos por cobrar (por pagar)		Utilidad (pérdida)	
			2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	Matriz	Cuenta corriente bancaria	26.407	53.862	—	—
		Depósitos a plazo	1.679.473	343.629	39.529	21.970
		Valores negociables	584.492	521.045	1.693	2.002
		Arriendo, aseo y asesoría contable y recuperación de gastos	1.527	236	19.100	(1.117)
		Anticipos de asesoría	(19.940)	(6.845)	—	—

Estas transacciones fueron realizadas en condiciones similares a las del mercado vigentes a la fecha que se efectuaron.

**9. PATRIMONIO**

a) Las cuentas de patrimonio han registrado el siguiente movimiento:

	Capital pagado M\$	Resultados acumulados M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 31 de diciembre de 2001	159.490	293.084	205.818	658.392
Traspaso utilidad 2001	–	205.818	(205.818)	–
Revalorización del capital propio	4.784	14.967	–	19.751
Utilidad del ejercicio	–	–	371.961	371.961
Saldos al 31 de diciembre de 2002	164.274	513.869	371.961	1.050.104
Saldos al 31 de diciembre de 2002 actualizados para efectos comparativos	165.917	519.008	375.681	1.060.606
Saldos al 31 de diciembre de 2002	164.274	513.869	371.961	1.050.104
Traspaso utilidad 2002	–	371.961	(371.961)	–
Revalorización del capital propio	1.643	8.859	–	10.502
Utilidad del ejercicio	–	–	1.175.274	1.175.274
Saldos al 31 de diciembre de 2003	165.917	894.689	1.175.274	2.235.880

De acuerdo a disposiciones legales vigentes, se ha incorporado al capital el monto de revalorizaciones correspondientes a dicho capital.

b) La composición accionaria al 31 de diciembre de 2003 y 2002, es la siguiente:

	%	Número de acciones
BBVA Banco BHIF	98,6	74.740
Inversiones y Capitalizaciones S.A.	1,4	1.060
Total	100,0	75.800

**10. OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES**

El detalle de los otros egresos no operacionales al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

	2003	2002
Pérdida en venta de letras de crédito hipotecario reajustables	7.461	–

**CORP ASESORIAS FINANCIERAS S.A.**

**CORP ASESORIAS FINANCIERAS S.A.**

**BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>CIRCULANTE</b>		
Disponible	1.052	21
Depósitos a plazo	47.895	47.114
Cuentas por cobrar	54.491	-
Impuestos diferidos	660	904
Otros activos circulantes	128.591	127.062
Total activo circulante	<u>232.689</u>	<u>175.101</u>
<b>OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO</b>		
Inversión en empresas relacionadas	<u>986</u>	<u>814</u>
Total otros activos a largo plazo	986	814
 <b>TOTAL ACTIVOS</b>	 <u><u>233.675</u></u>	 <u><u>175.915</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**CORP ASESORIAS FINANCIERAS S.A.**

**BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Cuentas por pagar	1.147	286
Provisiones	4.812	5.647
Provisión impuesto a la renta	2.424	2.767
Retenciones	7.387	1.444
Total pasivo circulante	<u>15.770</u>	<u>10.144</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	145.130	145.130
Utilidades acumuladas	20.641	347
Utilidad del ejercicio	52.134	20.294
Total patrimonio	<u>217.905</u>	<u>165.771</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u><u>233.675</u></u>	<u><u>175.915</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**CORP ASESORIAS FINANCIERAS S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Ingresos de explotación	157.310	104.823
Costos de explotación	<u>—</u>	<u>—</u>
Margen de explotación	157.310	104.823
Gastos de administración y ventas	<u>(98.225)</u>	<u>(84.880)</u>
Resultado operacional	59.085	19.943
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>		
Ingresos financieros	4.942	8.158
Utilidad en empresas relacionadas	173	343
Otros ingresos	151	186
Otros egresos	(46)	(150)
Corrección monetaria	<u>(1.944)</u>	<u>(4.948)</u>
Resultado no operacional	3.276	3.589
Resultado antes de impuesto de renta	62.361	23.532
Impuesto de la renta	<u>(10.227)</u>	<u>(3.238)</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>52.134</u></b>	<b><u>20.294</u></b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**CORP ASESORIAS FINANCIERAS S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>		
Utilidad del ejercicio	52.134	20.294
Cargos (abono) a resultados que no significan movimiento de efectivo:		
Corrección monetaria	1.944	4.948
Impuestos diferidos	234	(904)
Disminución de activos que afectan el flujo operacional:		
Cuentas por cobrar	(54.491)	–
Aumento (disminución) de pasivos que afectan el flujo operacional:		
Cuentas por pagar	861	(27)
Impuesto a la renta	(343)	(1.409)
Provisiones y retenciones	5.118	(1.034)
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación	<u>5.457</u>	<u>21.868</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Dividendos recibidos	(171)	164
Amortización de intangibles	–	148
Flujo neto (negativo) positivo originado por actividades de inversión	<u>(171)</u>	<u>312</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Pago de dividendos	–	(178.627)
<b>FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL AÑO</b>	<b>5.286</b>	<b>(156.447)</b>
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>(1.945)</b>	<b>(5.525)</b>
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>3.341</b>	<b>(161.972)</b>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>174.197</b>	<b>336.169</b>
<b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b><u>177.538</u></b>	<b><u>174.197</u></b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Señores Accionistas de  
Corp Asesorías Financieras S.A.:**

Hemos auditado los balances generales de Corp Asesorías Financieras S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados y de flujo 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 Corp Asesorías Financieras S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada 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 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.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Corp Asesorías Financieras S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Santiago, 14 de enero de 2004

Juan Echeverría González

DELOITTE & TOUCHE

---

## **CORP ASESORIAS FINANCIERAS S.A.**

---

### **1. ASPECTOS LEGALES DE LA SOCIEDAD**

Corp Asesorías Financieras S.A. fue constituida por escritura pública de fecha 27 de enero de 1992 como sociedad anónima cerrada, cuyos socios son CORPBANCA con un 99,99% y Corp Corredores de Bolsa S.A. con un 0,01%, respectivamente.

La Sociedad tiene por objetivo la prestación de servicios de asesoría financiera complementaria al giro bancario. Está regida por el artículo 70 letra b) de la Ley General de Bancos y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

### **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

#### **a) Bases de presentación**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), normas que en caso de discrepancia priman sobre los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

#### **b) Depósitos a plazo**

Estas inversiones se presentan al valor de colocación más intereses y reajustes devengados al cierre del año.

#### **c) Pactos de retroventa**

Las inversiones adquiridas con pacto de retroventa se clasifican en otros activos circulantes y se valúan al valor de compra más los intereses y reajustes devengados a la fecha de cierre del año.

#### **d) Inversión en empresas relacionadas**

Las inversiones en empresas relacionadas se presentan valorizadas a su respectivo valor patrimonial proporcional.

#### **e) Corrección monetaria**

Los estados financieros se corrigen monetariamente con el objeto de reflejar el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda.

Para fines comparativos, los estados financieros de 2002 y sus respectivas notas se actualizan por el porcentaje de variación del Índice de Precios al Consumidor (I.P.C.) en un 1,0%.

#### **f) Impuesto a la renta**

El impuesto a la renta se debita a resultados en el año que se genera y se determinan en función de la renta líquida imponible calculada para fines tributarios.

#### **g) Impuestos diferidos**

Los efectos de los impuestos diferidos originados por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero, se registran sobre base devengada, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y sus complementos, y con instrucciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. De acuerdo al Boletín Técnico N° 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G., a partir del 2001 los impuestos diferidos se contabilizan implicando la tasa de impuesto a la renta del año en que se reversará la correspondiente diferencia temporaria que le dio origen.

#### **h) Vacaciones**

El costo anual de vacaciones y los beneficios del personal se reconocen sobre base devengada.

#### **i) Efectivo y efectivo equivalente**

Para los efectos del estado de flujo de efectivo se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente al disponible en caja y bancos, a los instrumentos financieros cuyo vencimiento es inferior a 90 días y a las inversiones adquiridas con pactos de retroventa.

**3. DEPOSITOS A PLAZO**

Corresponde a instrumento emitido por CORPBANCA.

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Depósito a plazo fijo 30 días	47.895	47.114

**4. CORRECCION MONETARIA**

El detalle de la corrección monetaria (debitada) a resultados es el siguiente:

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Activos	17	47
Patrimonio	(1.641)	(4.574)
Cuentas de resultado	(320)	(421)
Pérdida por variación del poder adquisitivo de la moneda	(1.944)	(4.948)

**5. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES**

Corresponde a compras con pacto de retroventa realizadas con Corp Corredores de Bolsa S.A., según el siguiente detalle:

Año	Fecha de vencimiento	Tasa pacto	Valor presente M\$
Año 2003	05/01/2004	0,19%	128.591
			128.591
Año 2002	06/01/2003	0,25%	127.062
			127.062

**6. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS****a) Impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta se presenta neta de los pagos provisionales mensuales y crédito de capacitación, según el siguiente detalle:

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Provisión impuesto a la renta	9.993	4.142
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	(6.699)	(1.137)
Créditos por capacitación	(870)	(238)
Impuesto por pagar	2.424	2.767

**b) Impuestos diferidos**

b.1 Los saldos acumulados de impuestos diferidos, originados por diferencias temporarias se presentan a continuación:

	Saldos al		Saldos al	
	01.01.2003 M\$ (histórico)	31.12.2003 M\$	01.01.2002 M\$	31.12.2002 M\$
Provisión de vacaciones	894	660	–	904
Total impuestos diferidos	894	660	–	904

b.2 La composición del cargo por impuesto a la renta del ejercicio es la siguiente:

Concepto	2003 M\$	2002 M\$
Gasto tributario corriente	(9.993)	(4.142)
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del período	(234)	904
Total	(10.227)	(3.238)

## 7. PATRIMONIO

Las cuentas del patrimonio tuvieron los siguientes movimientos:

	Capital pagado M\$	Utilidades acumuladas M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 1º de enero de 2002	139.508	1.424	170.616	311.548
Traspaso de resultados	–	170.616	(170.616)	–
Pago de dividendos	–	(172.040)	–	(172.040)
Corrección monetaria	4.185	344	–	4.529
Utilidad del ejercicio	–	–	20.093	20.093
Saldos al 31 de diciembre de 2002	143.693	344	20.093	164.130
Actualización extracontable	1.437	3	201	1.641
Saldos al 31 de diciembre de 2002, actualizados	145.130	347	20.294	165.771
Saldos al 1º de enero de 2003	143.693	344	20.093	164.130
Traspaso de resultados	–	20.093	(20.093)	–
Corrección monetaria	1.437	204	–	1.641
Utilidad del ejercicio	–	–	52.134	52.134
Saldos al 31 de diciembre de 2003	145.130	20.641	52.134	217.905

### Capital pagado

El capital pagado está dividido en 30.000 acciones sin valor nominal. De conformidad con el artículo 10 de la Ley N° 18.046, se ha incorporado al capital pagado el monto correspondiente a la revalorización de dicho capital.

## 8. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2003 y 2002 se han efectuado, en condiciones normales de mercado, las siguientes operaciones:

Nombre	Tipo de relación	Descripción	Monto total de transacciones M\$	Activo (Pasivo) M\$	Utilidad (Pérdida) M\$
<b>2003</b>					
Corpbanca	Sociedad matriz	Cuenta corriente bancaria	–	1.052	–
		Depósitos a plazo	567.999	47.895	1.247
		Asesorías financieras	11.696	–	11.696
		Asesorías adm. y arriendos	3.381	–	(3.381)
		Comisiones	8	–	(8)
		Intereses línea crédito	2	–	(2)
Corp Corredores de Bolsa S.A.	Matriz común	Inversiones financieras	8.992.687	128.591	3.670
<b>2002</b>					
Corpbanca	Sociedad matriz	Cuenta corriente bancaria	–	1	–
		Depósitos a plazo	557.307	47.114	1.786
		Asesorías financieras	5.050	–	5.050
		Asesorías adm. y arriendos	3.304	–	(3.304)
		Comisiones	386	–	(386)
Corp Corredores de Bolsa S.A.	Matriz común	Inversiones financieras	9.969.706	127.062	6.252

#### 9. HECHOS RELEVANTES

Por sesión de Directorio de fecha 25/09/03 y 24/10/03 respectivamente, se aceptó la renuncia de don Sergio Enríquez Essmann al cargo de Director y se designó en su reemplazo a don Héctor Valdés Ruiz.

#### 10. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los años 2003 y 2002 no se han pagado remuneraciones al Directorio.

#### 11. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1º y el 14 de enero de 2004, no han ocurrido hechos que afecten significativamente los estados financieros.

**SCOTIA SUD AMERICANO  
ASESORIAS FINANCIERAS LTDA.**

**SCOTIA SUD AMERICANO ASESORIAS FINANCIERAS LTDA.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	153	250
Deudores por ventas (neto)	—	—
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	—	11
Deudores varios	342	345
Impuestos diferidos	6.637	6.703
Otros activos circulantes	<u>760.452</u>	<u>491.423</u>
Total activo circulante	767.584	498.732
 <b>ACTIVO FIJO</b>		
Muebles y útiles	10.114	10.114
Depreciación acumulada	<u>(10.114)</u>	<u>(10.008)</u>
Total activo fijo neto	—	106
 <b>TOTAL ACTIVOS</b>	 <u><u>767.584</u></u>	 <u><u>498.838</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 9 forman parte integral de estos estados financieros.

**SCOTIA SUD AMERICANO ASESORIAS FINANCIERAS LTDA.**

**BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Cuentas por pagar	424	7.811
Retenciones	45	947
Provisiones	3.410	3.401
Impuesto a la renta	35.865	40.414
Total pasivo circulante	<u>39.744</u>	<u>52.573</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	114.046	114.046
Revalorización de capital propio	12.203	12.203
Utilidades acumuladas	320.016	56.236
Utilidad del ejercicio	281.575	263.780
Total patrimonio	<u>727.840</u>	<u>446.265</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>767.584</u></b>	<b><u>498.838</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 9 forman parte integral de estos estados financieros.

**SCOTIA SUD AMERICANO ASESORIAS FINANCIERAS LTDA.****ESTADO DE RESULTADOS**

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos de explotación	329.425	421.127
Costo de explotación	(647)	(96.321)
Margen de explotación	328.778	324.806
Gastos de administración y ventas	(4.455)	(18.423)
Resultado operacional	324.323	306.383
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos financieros	22.673	19.914
Otros ingresos no operacionales	—	35
Corrección monetaria	(9.846)	(13.056)
Resultado no operacional	12.827	6.893
Resultado antes de impuesto a la renta	337.150	313.276
Impuesto a la renta	(55.575)	(49.496)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>281.575</u></b>	<b><u>263.780</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 9 forman parte integral de estos estados financieros.

**SCOTIA SUD AMERICANO ASESORIAS FINANCIERAS LTDA.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Cobrado a clientes	329.425	430.217
Ingresos financieros percibidos	21.009	16.837
Otros ingresos percibidos	–	2.394
Pagado a proveedores y otros	(13.956)	(101.583)
Pago de Impuesto al Valor Agregado	(61.396)	(3.427)
	<u>275.082</u>	<u>344.438</u>
Flujo originado por actividades de la operación	275.082	344.438
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>(6.150)</u>	<u>(13.464)</u>
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	268.932	330.974
<b>SALDO INICIAL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>491.673</u>	<u>160.699</u>
<b>SALDO FINAL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u><u>760.605</u></u>	<u><u>491.673</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 9 forman parte integral de estos estados financieros.

**SCOTIA SUD AMERICANO ASESORIAS FINANCIERAS LTDA.****CONCILIACION ENTRE EL FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA  
OPERACION Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO**  
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	281.575	263.780
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación	106	1.280
Provisión incobrables	–	9.688
Corrección monetaria	9.846	13.056
Impuestos diferidos	–	(1.760)
<b>(AUMENTO) DISMINUCION DE ACTIVOS CIRCULANTES</b>		
Cuentas por cobrar	–	18.983
Otros activos circulantes	(3.707)	4.552
<b>AUMENTO (DISMINUCION) DE PASIVOS CIRCULANTES</b>		
Otras cuentas por pagar	(7.385)	(2.128)
Impuesto al Valor Agregado por pagar	(902)	(3.427)
Impuesto a la renta por pagar	(4.451)	40.414
Flujo originado por actividades de la operación	<u>275.082</u>	<u>344.438</u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 9 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Señores Socios**  
**Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda.**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda. 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 Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda. 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 Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda. 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.

Santiago, 8 de enero de 2004

Luis Perera Aldama

PRICEWATERHOUSECOOPERS

---

## SCOTIA SUD AMERICANO ASESORIAS FINANCIERAS LTDA.

---

### 1. CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, esta Sociedad se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, quien con fecha 2 de septiembre de 1992 otorgó la autorización respectiva.

Según consta en escritura pública de fecha 12 de diciembre de 2000, la Sociedad cambió su personalidad jurídica transformándose de sociedad anónima cerrada a sociedad de responsabilidad limitada, manteniendo los socios los porcentajes de participación en los derechos sociales que poseían antes del referido cambio.

Según consta en escritura pública de fecha 5 de noviembre de 2002, la Sociedad cambió su razón social sustituyéndola por "Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda.".

### 2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

#### a) General

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas específicas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales, en el caso de los presentes estados, concuerdan con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

#### 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 los respectivos ejercicios. Para estos efectos se han aplicado las disposiciones vigentes que establecen que los activos y pasivos no monetarios al cierre de cada ejercicio y el patrimonio inicial y sus variaciones deben actualizarse con efecto en resultados. El índice aplicado fue el Índice de Precios al Consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas, que aplicado con desfase de un mes experimentó una variación de 1,0% para el año 2003 (3,0% para 2002).

Para efectos de facilitar una mejor comparación, los saldos demostrados en los estados financieros y notas al 31 de diciembre de 2002 han sido actualizados en un 1,0% para expresarlos en moneda al 31 de diciembre 2003.

#### c) Provisión para deudas incobrables

Esta provisión se presenta rebajando la cuenta Deudores por ventas y se ha constituido, considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad a base de la antigüedad de las respectivas cuentas por cobrar.

#### d) Otros activos circulantes

Bajo este título se han clasificado compras de instrumentos financieros con compromiso de retroventa, los cuales se presentan a su valor presente calculado según la tasa de descuento utilizada para determinar el precio de cada instrumento al momento de su adquisición.

#### e) Activo fijo

Los bienes del activo fijo están expresados a su costo de adquisición corregido monetariamente. Las depreciaciones han sido calculadas sobre los valores actualizados del activo, a base del método lineal determinado de acuerdo a la vida útil estimada de los bienes.

#### f) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad ha constituido provisión por impuesto a la renta sobre la base de las disposiciones legales vigentes. Además, se ha reconocido el efecto de impuestos diferidos de acuerdo a las normas contables vigentes.

#### g) Estado de flujos de efectivo

Se han considerado como efectivo equivalente aquellas inversiones a corto plazo que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja y que se pueden convertir rápidamente en efectivo, existiendo la intención de efectuar dicha conversión en un plazo no superior a 90 días y con un riesgo mínimo de pérdida significativa de valor.

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.

**3. CORRECCION MONETARIA**

El detalle de la corrección monetaria al 31 de diciembre de cada ejercicio, determinada según lo descrito en Nota 2 b), es el siguiente:

	<b>(Cargo) abono a resultado</b>	
	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
Capital propio financiero	(4.418)	(5.314)
Activos y pasivos no monetarios		
Otros activos circulantes	(638)	298
Activos fijos	1	40
	<u>          </u>	<u>          </u>
Cargo neto a resultado	(5.055)	(4.976)
Actualización de cuentas de resultados	(4.791)	(8.080)
	<u>          </u>	<u>          </u>
Total	<u>(9.846)</u>	<u>(13.056)</u>

**4. PROVISIONES Y CASTIGOS**

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

**a) Clasificadas en el activo circulante**

	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
Deudores por venta	10.256	10.256
Provisión deudores incobrables	(10.256)	(10.256)
	<u>          </u>	<u>          </u>
Deudores por venta (neto)	-	-
	<u>          </u>	<u>          </u>

**b) Clasificadas en el pasivo circulante**

	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
Otras provisiones	3.410	3.401
	<u>          </u>	<u>          </u>
Total	<u>3.410</u>	<u>3.401</u>

**5. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS****a) Impuesto a la renta**

El cargo del ejercicio por impuesto a la renta se compone como sigue:

	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
Provisión impuesto a la renta	(55.575)	(51.256)
Efecto por impuestos diferidos	-	1.760
	<u>          </u>	<u>          </u>
Total cuenta de resultados	<u>(55.575)</u>	<u>(49.496)</u>

La provisión de impuesto a la renta se presenta en el balance según el siguiente detalle:

	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
Impuesto de Primera Categoría	(55.575)	(51.256)
Pagos provisionales mensuales	19.710	10.842
	<u>          </u>	<u>          </u>
Impuesto por pagar	<u>(35.865)</u>	<u>(40.414)</u>

**b) Impuestos diferidos**

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

<b>Diferencia temporal</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>Activos</b>		
Provisión deudores incobrables	1.692	1.709
Castigos anticipados de deudores	4.945	4.994
	<u>6.637</u>	<u>6.703</u>
Activos neto	<u>6.637</u>	<u>6.703</u>

**6. PATRIMONIO**

**a) Movimiento**

Las variaciones experimentadas en el patrimonio de la Sociedad durante los ejercicios 2002 y 2003 son las siguientes:

	<b>Capital pagado M\$</b>	<b>Revalorización de capital propio M\$</b>	<b>Utilidades acumuladas M\$</b>	<b>Utilidad (pérdida) del ejercicio M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldos al 1 de enero de 2002	114.046	7.313	33.648	20.410	175.417
Traspaso de utilidad 2001	—	—	20.410	(20.410)	—
Corrección monetaria	—	3.640	1.622	—	5.262
Utilidad del ejercicio	—	—	—	261.168	261.168
Saldos al 31 de diciembre de 2002	<u>114.046</u>	<u>10.953</u>	<u>55.680</u>	<u>261.168</u>	<u>441.847</u>
Saldos actualizados para efectos comparativos	114.046	12.203	56.236	263.780	446.265
Saldos al 1 de enero de 2003	114.046	10.953	55.680	261.168	441.847
Traspaso de utilidad 2002	—	—	261.168	(261.168)	—
Corrección monetaria	—	1.250	3.168	—	4.418
Utilidad del ejercicio	—	—	—	281.575	281.575
Saldos al 31 de diciembre de 2003	<u>114.046</u>	<u>12.203</u>	<u>320.016</u>	<u>281.575</u>	<u>727.840</u>

**b) Distribución de participación**

Los socios de la Sociedad son los siguientes:

<b>Nombre</b>	<b>Participación %</b>
Scotiabank Sud Americano	99
Scotia Sud Americano Corredores de Bolsa S.A.	1
Total	<u>100</u>

**c) Retiro de utilidades**

Durante los ejercicios 2002 y 2003 no se han realizado retiros de utilidades.

**7. TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS**

Las siguientes son las transacciones entre partes relacionadas:

<b>Empresa</b>	<b>Relación</b>	<b>Descripción</b>	<b>Monto transacción M\$</b>	<b>Resultado utilidad (pérdida) M\$</b>
<b>Año 2003</b>				
Scotiabank Sud Americano	Matriz	Inversiones en pactos	270.000	76
		Gastos varios	1.258	(1.258)
Scotia Sud Americano Corredores de Bolsa S.A.	Socio	Inversiones en pactos	18.911.409	15.458
		Compraventa acciones	1.046.057	(636)
<b>Año 2002</b>				
Scotiabank Sud Americano	Matriz	Gastos varios	2.794	(2.794)
Scotia Sud Americano Corredores de Bolsa S.A.	Socio	Asesorías financieras	41.879	41.879
		Compra de dólares	308.296	-
		Inversiones en pactos	1.088.252	2.781
		Compraventa acciones	3.086.500	(2.405)
		Gastos varios	244	(244)

Estas transacciones han sido realizadas de acuerdo con los valores prevalecientes en el mercado.

#### 8. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

El efectivo y efectivo equivalente se compone como sigue:

	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
Disponible	153	250
Inversiones en pactos	760.452	491.423
<b>Total</b>	<b>760.605</b>	<b>491.673</b>

#### 9. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 15 de enero de 2003 asume el cargo de Gerente General el señor Héctor Pérez Osorio.



**SOCIEDADES DE APOYO  
AL GIRO**



**ANALISIS Y SERVICIOS S.A.**

**ANALISIS Y SERVICIOS S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	740	32.886
Documentos y cuentas por cobrar a empresa relacionada	231.258	254.126
Deudores varios	411	604
Impuestos por recuperar	30.664	18.707
Gastos pagados por anticipado	47	65
Impuestos diferidos	34.550	49.174
Otros activos circulantes	19.241	38.423
Total activo circulante	316.911	393.985
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Construcciones y obras de infraestructura	58.932	31.950
Maquinarias y equipos	135.046	161.760
Otros activos fijos	99.357	98.707
Total activo fijo bruto	293.335	292.417
Menos: Depreciación acumulada	(220.415)	(234.116)
Total activo fijo	72.920	58.301
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Intangibles (neto)	—	11.132
Otros	221	710
Total otros activos	221	11.842
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>390.052</b>	<b>464.128</b>

Las notas adjuntas N<sup>OS</sup>. 1 a 9 forman parte integral de estos estados financieros.

**ANALISIS Y SERVICIOS S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	42.755	–
Cuentas por pagar	26.235	11.648
Acreedores varios	9.991	14.977
Provisiones	154.176	234.459
Retenciones	134.002	160.744
Total pasivo circulante	367.159	421.828
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>		
Impuestos diferidos	808	3.097
Total pasivo a largo plazo	808	3.097
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	7.632	7.632
Resultados acumulados	31.572	144.261
Pérdida del ejercicio	(17.119)	(112.690)
Total patrimonio	22.085	39.203
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>390.052</b>	<b>464.128</b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 a 9 forman parte integral de estos estados financieros.

**ANALISIS Y SERVICIOS S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos de explotación	3.082.164	3.296.758
Costos de explotación	(2.409.442)	(2.435.353)
Margen de explotación	672.722	861.405
Gastos de administración y ventas	(732.485)	(868.207)
Resultado operacional	(59.763)	(6.802)
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
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	1.186	1.290
Resultado no operacional	44.806	(123.311)
Resultado antes de Impuesto a la renta	(14.957)	(130.113)
Impuesto a la renta	(2.162)	17.423
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>(17.119)</b>	<b>(112.690)</b>

Las notas adjuntas N<sup>OS</sup>. 1 a 9 forman parte integral de estos estados financieros.

**ANALISIS Y SERVICIOS S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
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	(45.877)	31.630
Flujo originado por (utilizado en) actividades de la operación	<u>4.796</u>	<u>(141.403)</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
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)
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>(105)</u>	<u>(1.018)</u>
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	(32.146)	(150.394)
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>32.886</u>	<u>183.280</u>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u><u>740</u></u>	<u><u>32.886</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os.</sup> 1 a 9 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**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.

Santiago, 9 de enero de 2004

Alejandro Joignant P.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

---

## **ANALISIS Y SERVICIOS S.A.**

---

### **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.

### **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.

### **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	
	2003	2002
	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	(88)	(612)
	<hr/>	<hr/>
Saldo cuenta corrección monetaria	1.186	1.290
	<hr/>	<hr/>

#### 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)

Nombre	Relación	R.U.T.	Descripción	Monto		Utilidad (pérdida)	
				2003	2002	2003	2002
				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)

#### 5. PROVISIONES

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

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

#### 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:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
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	13.382	957
	<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:

	<b>Saldo al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Diferencia temporal:</b>		
<b>Activo circulante</b>		
Provisión para vacaciones	18.503	22.787
Provisión comisiones	11.979	16.237
Otras provisiones	6.773	15.899
	<u>37.255</u>	<u>54.923</u>
<b>Pasivo circulante</b>		
Uniformes y Software	(2.705)	(5.749)
	<u>34.550</u>	<u>49.174</u>
<b>Pasivo largo plazo</b>		
Valorización de activos fijos	808	1.249
Anticipo indemnización años de servicio	-	1.848
	<u>808</u>	<u>3.097</u>

#### c) Efecto en resultados

	<b>Cargo (abono)</b>	
	<b>a resultados</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
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	(117)	-
	<u>(2.162)</u>	<u>17.423</u>
Total	<u>(2.162)</u>	<u>17.423</u>

**7. PATRIMONIO**

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

	<b>Capital M\$</b>	<b>Resultados acumulados M\$</b>	<b>Resultado del ejercicio M\$</b>	<b>Total M\$</b>
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	–	–	(111.574)	(111.574)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>7.556</b>	<b>142.833</b>	<b>(111.574)</b>	<b>38.815</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2002, actualizados para efectos comparativos	7.632	144.261	(112.690)	39.203
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	–	–	(17.119)	(17.119)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>7.632</b>	<b>31.572</b>	<b>(17.119)</b>	<b>22.085</b>

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.

**8. OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACION**

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

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

**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.

**ARTIKOS CHILE S.A.**

**ARTIKOS CHILE S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	20.103	6.960
Deudores por venta	68.915	25.250
Deudores varios	6.709	1.929
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	7.089	4.753
Impuestos por recuperar	16.538	40.655
Total activo circulante	<u>119.354</u>	<u>79.547</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Muebles y equipos computacionales	269.636	107.669
Activos en leasing	—	161.314
Otros activos fijos (software)	337.971	3.826.193
Total activo fijo bruto	<u>607.607</u>	<u>4.095.176</u>
Menos: Depreciación acumulada	<u>(76.245)</u>	<u>(786.624)</u>
Total activo fijo	<u>531.362</u>	<u>3.308.552</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Gastos de organización y puesta en marcha (neto)	427.399	1.275.461
Otros	1.000	1.010
Total otros activos	<u>428.399</u>	<u>1.276.471</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>1.079.115</u></b>	<b><u>4.664.570</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>OS</sup>. 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

**ARTIKOS CHILE S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos	26	2.894.505
Proveedores	10.471	318.609
Acreedores varios	–	65.258
Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	–	149
Provisiones	57.671	110.294
Retenciones	9.814	9.092
Total pasivo circulante	<u>77.982</u>	<u>3.397.907</u>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>		
Obligaciones con bancos	579.829	1.303.177
Impuestos diferidos	14.579	101.385
Total pasivo largo plazo	<u>594.408</u>	<u>1.404.562</u>
<b>PATRIMONIO (Nota 13)</b>		
Capital pagado	406.725	2.573.046
Pérdidas acumuladas	–	(198.466)
Pérdida del ejercicio	–	(2.512.479)
Total patrimonio	<u>406.725</u>	<u>(137.899)</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>1.079.115</u></b>	<b><u>4.664.570</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

**ARTIKOS CHILE S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de diciembre de

	2003 M\$	Período un día terminado el 31.12.2003 (Nota 2b) M\$	2002 M\$
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>			
Ingresos de explotación	458.699		274.580
Costos de explotación	(1.226.258)		(1.595.374)
	-		
Margen de explotación	(767.559)	-	(1.320.794)
Gastos de administración y ventas	(611.312)		(834.579)
	-		
Resultado operacional	(1.378.871)	-	(2.155.373)
	-		
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>			
Otros ingresos	80.975		-
Ingresos financieros fuera de la explotación	228		29
Otros egresos fuera de la explotación (Nota 19)	(2.692.729)	-	-
Gastos financieros	(145.540)	-	(270.607)
Corrección monetaria	51.518	-	20.298
Diferencia de cambio	6.313	-	(5.440)
Resultado no operacional	(2.699.235)	-	(255.720)
	-		
Resultado antes de impuesto a la renta	(4.078.106)	-	(2.411.093)
Impuesto a la renta	85.803	-	(101.386)
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>(3.992.303)</b>	<b>-</b>	<b>(2.512.479)</b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

**ARTIKOS CHILE S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	2003 M\$	Período un día terminado el 31.12.2003 (Nota 2b) M\$	2002 M\$
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>			
Pérdida del ejercicio	(3.992.303)	-	(2.512.479)
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo:			
Amortización y depreciación del período	3.641.763	-	1.050.792
Provisiones varias	57.672	-	110.294
Pérdida por venta de activos fijos	-	-	-
Corrección monetaria neta	(51.518)	-	(20.298)
Diferencia de cambio	(6.313)	-	5.440
Impuestos diferidos	(85.492)	-	101.386
Disminución (Aumento) de activos:			
(Aumento) Disminución de clientes	(48.253)	-	213.549
(Aumento) de deudores varios	(4.791)	-	(1.659)
(Aumento) Disminución de otros activos	(24.731)	-	(538.307)
Aumento (Disminución) de pasivos:			
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar	(304.732)	-	(29.779)
Aumento (Disminución) de acreedores varios	659	-	(1.816)
Aumento (Disminución) de retenciones	(37)	-	(5.707)
Aumento de provisiones	(52.004)	-	208.583
Flujo neto (negativo) positivo originado por actividades de la operación	(870.080)	-	(1.420.001)
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>			
Adquisición de activos fijos	7.891	-	(99.963)
Desarrollo de software	-	-	(140.351)
Otras inversiones	-	-	-
Flujo neto (negativo) originado por actividades de inversión	7.891	-	(240.314)
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Obtención de créditos bancarios	935.840	-	531.398
Cancelación de préstamos	(4.598.159)	-	(101.817)
Colocaciones de acciones de pago	4.536.927	-	1.029.136
Flujo neto positivo originado por actividades de financiamiento	874.608	-	1.458.717
<b>FLUJO NETO TOTAL (NEGATIVO) POSITIVO DEL EJERCICIO</b>	<b>12.419</b>	<b>-</b>	<b>(201.598)</b>
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>724</b>	<b>-</b>	<b>(1.468)</b>
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>13.143</b>	<b>-</b>	<b>(203.066)</b>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>6.960</b>	<b>20.103</b>	<b>210.026</b>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>20.103</b>	<b>20.103</b>	<b>6.960</b>

Las notas adjuntas N<sup>os.</sup> 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **Señores Accionistas de Artikos Chile S.A.:**

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Artikos Chile S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y a los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de diciembre y el período de un día terminado al 31 de diciembre de 2003 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2002. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Artikos Chile S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría 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 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 nuestra auditoría constituye 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 Artikos Chile S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de diciembre y el período de un día terminado al 31 de diciembre de 2003 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2002, de acuerdo con los principios descritos en nota N° 2 (a).
4. Mediante segunda Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de noviembre de 2003, se acordó modificar los estatutos de la Sociedad por única vez, en relación al período contable del año 2003, quedando comprendido entre el 1 de enero y el 30 de diciembre. Por lo anteriormente expuesto, los presentes estados de resultados y de flujo de efectivo para el año 2003 incluyen el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de diciembre y el período de un día terminado al 31 de diciembre de 2003.
5. En la tercera Junta Extraordinaria de Accionistas de Artikos Chile S.A. celebrada el día 31 de diciembre de 2003, por unanimidad de los accionistas se aprobó una disminución del capital social mediante la absorción de los resultados acumulados, por la suma de M\$ 6.703.248.
6. Como se muestra en la lectura integral de los presentes estados financieros, la continuidad de las operaciones futuras dependerán de los flujos positivos de la actividad y de la concreción de los planes de negocios que se explican más ampliamente en nota 16.

Santiago, 7 de enero de 2004

Fernando Zavala C.

ERNST & YOUNG LTDA.

---

## ARTIKOS CHILE S.A.

---

### 1. CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD

#### a) Constitución e inscripción

Artikos Chile S.A. se constituyó como sociedad anónima cerrada según escritura pública del 7 de mayo de 2001, siendo inscrita en el Conservador de Bienes Raíces con fecha 10 de mayo y su publicación en el Diario Oficial fue el 12 de mayo de 2001.

#### b) Objeto de la Sociedad

El objeto de Artikos Chile S.A. es el desarrollo, fomento e intermediación en el comercio electrónico o digital entre empresas productivas, proveedoras, consumidoras o intermediarias de bienes y servicios, creando comunidades virtuales de comercio electrónico y/o redes digitales de intercambio; el desarrollo de tecnología informática, redes, aplicaciones, ayuda técnica y soportes tecnológicos para los fines antes señalados, sea que se ejecuten por medios físicos, redes telefónicas, redes inalámbricas y todas aquellas otras que proporcionan servicios de comunicación analógica, digital u otras, que permitan facilitar las operaciones comerciales y financieras del giro bancario.

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

#### a) Bases de preparación de estos estados financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Chile y normas contables específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras que, en caso de discrepancias, primarían sobre los mencionados principios contables.

#### b) Período cubierto

Con fecha 28 de noviembre de 2003, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó el cambio de estatutos de la Sociedad referida al período contable con el fin de efectuar una disminución de capital.

Mediante segunda Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de noviembre de 2003, se acordó modificar los estatutos de la Sociedad por única vez, en relación al período contable del año 2003, quedando comprendido entre el 1 de enero y el 30 de diciembre.

Por lo anteriormente expuesto, los presentes estados de resultados y de flujo de efectivo abarcan el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de diciembre y el período de un día terminado al 31 de diciembre de 2003 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre para el año 2002.

#### c) Corrección monetaria

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda. Las actualizaciones han sido determinadas a base de los índices oficiales (IPC) del Instituto Nacional de Estadísticas. Las cuentas de ingresos y gastos del estado de resultados se presentan a valores históricos.

Para fines comparativos las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2002 han sido actualizadas extracontablemente en un 1,0% para expresarlas en moneda del 31 de diciembre de 2003.

#### d) Bases de conversión

Los saldos de los activos y pasivos en moneda extranjera y en unidades de fomento han sido convertidos a pesos chilenos utilizando las siguientes paridades vigentes al cierre de cada ejercicio:

	31.12.2003	31.12.2002
	\$	\$
Dólar Estadounidense	593,80	718,61
Unidad de Fomento	16.920,00	16.744,12

#### e) Activo fijo

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 los bienes del activo fijo han sido valorizados al costo de adquisición más corrección monetaria. La depreciación del período ha sido calculada de acuerdo al método de depreciación lineal, considerando los años de vida útil estimada de los bienes por la Sociedad, sobre los valores revalorizados de los respectivos activos.

En la cuenta otros activos fijos se clasifican todos los costos incurridos en la confección, preparación y perfeccionamiento del Software que la Sociedad ha adquirido con el propósito de prestar servicios a los clientes.

El activo fijo adquirido por la Sociedad bajo la modalidad de leaseback se registra al valor actual del contrato, el cual se establece descontando el valor de las cuotas periódicas y de la opción de compra a la tasa de interés implícita en el respectivo contrato, de acuerdo a lo indicado por los Boletines Técnicos N°s 49 y N° 22 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

**f) Vacaciones del personal**

El costo anual de vacaciones y los beneficios del personal se reconocen sobre base devengada, de acuerdo a las disposiciones del Boletín Técnico N° 47 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

**g) Impuestos diferidos**

El impuesto a la renta se determina sobre la base de la renta líquida imponible determinada para fines tributarios. El reconocimiento de los impuestos diferidos originados por todas las diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base tributaria de activos y pasivos y su base contable, se efectuó en la forma establecida en los Boletines Técnicos N°s 60 y 68 del Colegio de Contadores de Chile A.G. Las tasas utilizadas para el cálculo del reverso de las diferencias han sido estimadas según la normativa vigente, utilizando una tasa diferenciada para los años futuros.

**h) Efectivo y efectivo equivalente**

La Sociedad ha determinado que su efectivo y efectivo equivalente está compuesto por los rubros caja y bancos. Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

**3. CAMBIOS CONTABLES**

Durante el período comprendido entre el 30 de diciembre y 31 de diciembre de 2003 no han ocurrido cambios contables respecto del ejercicio anterior.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de diciembre de 2003, la Sociedad amortizó extraordinariamente el 55% del importe de los Gastos de Organización y Puesta en Marcha directamente vinculados al software Commerce One y el total del mismo software que se presentaba bajo el rubro Activo Fijo. Esto significó reconocer un mayor cargo a resultados en dicho período contable de M\$ 2.692.729.

**4. CORRECCION MONETARIA**

De acuerdo a lo descrito en la Nota 2 (c), la aplicación del mecanismo de corrección monetaria originó durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de diciembre de 2003 un abono neto a los resultados de M\$ 51.518 (abono de M\$ 20.298 en el ejercicio 2002). Por el período comprendido entre el 30 de diciembre y el 31 de diciembre de 2003 no se generaron efectos en resultados, según se detalla a continuación:

	(Cargo) abonos a resultados		
	Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de diciembre de 2003	Por el período de un día comprendido entre el 30 y 31 de diciembre de 2003	Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2002
	M\$	M\$	M\$
Activo fijo	1.338	-	3.050
Otros activos	55.477	-	150.275
Activos circulantes	532	-	950
Pasivos	(34.579)	-	(60.948)
Patrimonio	28.750	-	(73.029)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Abono neto a resultados	51.518	-	20.298
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**5. ACTIVO FIJO**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el detalle del rubro Activo Fijo, es el siguiente:

Cuenta	31.12.2003 M\$	31.12.2002 M\$
Muebles y equipos computacionales	269.636	107.669
Activos en leasing (3)	–	161.314
Otros activos fijos (1) (2.1 y 2.2)	337.971	3.826.193
Total activo fijo bruto	607.607	4.095.176
Depreciación acumulada	(76.245)	(786.624)
Total	531.362	3.308.552

- (1) Tal como se señala en Nota N° 2 (e), los otros activos fijos corresponden a todos los costos incurridos en la confección, preparación y perfeccionamiento del Software Plataforma Artikos, con el propósito de desarrollar, fomentar e intermediar en el comercio electrónico o digital entre empresas productivas, proveedoras, consumidoras o intermediarias de bienes y servicios, creando comunidades virtuales de comercio electrónico y/o redes digitales de intercambio.
- (2.1) Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 la depreciación y amortización llevada a resultados está compuesta por los cargos de depreciación de la Plataforma Artikos, los muebles, instalaciones, equipos computacionales y equipos en leasing.
- (2.2) La importante variación de este importe se explica más ampliamente en nota 19, y corresponde principalmente a la amortización total del software Commerce One.
- (3) Los activos fijos en leasing corresponden a equipos, instrumentos y accesorios computacionales adquiridos bajo la modalidad de venta con retroarrendamiento con fecha 3 de noviembre de 2001.  
En octubre del 2003 se ejerció la opción de compra del activo fijo en leasing, formando desde esa fecha parte del ítem Equipos Computacionales.

## 6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2003 y 2002, es el siguiente:

### a) Saldos por cobrar

	31.12.2003 M\$	31.12.2002 M\$
Banco Crédito Inversiones	6.839	4.462
Banco de Chile	250	291
Total	7.089	4.753

### b) Saldos por pagar

	31.12.2003 M\$	31.12.2002 M\$
Banco Crédito Inversiones	–	73
Banco de Chile	–	76
Total	–	149

### c) Transacciones

Relación	Tipo de transacción	Por el período 1° de enero al 30 de diciembre de 2003		Por el período de 1 día terminado al 31.12.2003		Por el año terminado al 31 de diciembre de 2002		
		Monto M\$	Efecto en resultado M\$	Monto M\$	Efecto en resultado M\$	Monto M\$	Efecto en resultado M\$	
Banco de Chile	Accionista	Facturación de servicios	5.796	4.871	–	–	2.403	2.036
		Aporte de capital	2.282.156	–	–	–	499.445	–

	Relación	Tipo de transacción	Por el período 1° de enero al 30 de diciembre de 2003		Por el período de 1 día terminado al 31.12.2003		Por el año terminado al 31 de diciembre de 2002	
			Monto M\$	Efecto en resultado M\$	Monto M\$	Efecto en resultado M\$	Monto M\$	Efecto en resultado M\$
BCI	Accionista	Facturación de servicios	92.472	77.707	–	–	8.156	6.912
		Aporte de capital	2.282.156	–	–	–	499.445	–

## 7. OTROS ACTIVOS

Al 31 diciembre de 2003 y 2002, el rubro Otros activos a largo plazo se compone de la siguiente manera:

	31.12.2003 M\$	31.12.2002 M\$
Gastos de organización y puesta en marcha (1) (3)	1.275.461	1.628.248
Amortización (2) (3)	(848.062)	(352.787)
Boletas de garantía	1.000	1.010
Impuestos diferidos	–	15.042
<b>Total otros activos a largo plazo</b>	<b>428.399</b>	<b>1.291.513</b>

- (1) Los gastos de organización y puesta en marcha corresponden a todos los desembolsos que ha realizado la Sociedad en la etapa de desarrollo, correspondiendo básicamente a gastos de remuneraciones, asesorías, gastos de capacitación, patentes, gastos financieros, etc. Es importante destacar que la etapa de organización y puesta en marcha correspondió al período cubierto desde el 7 mayo al 30 de noviembre de 2001 y a partir del mes de diciembre de 2001, la Sociedad comenzó sus operaciones, generando sus primeros ingresos por servicios entregados.
- (2) Durante el mes de diciembre de 2001, producto que la Sociedad generó sus primeros ingresos por servicios entregados, los gastos de organización y puesta en marcha comenzaron a ser amortizados, así como los proyectos de sistemas de subastas y de catálogo de productos. El método de amortización utilizado por la Sociedad es lineal y en un período que asciende a 60 meses para los gastos de organización y puesta en marcha de acuerdo a lo indicado en el capítulo 7-4 (Materia activos intangibles y gastos diferidos) de la recopilación de normas de Bancos e Instituciones Financieras de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.
- (3) La variación de este importe se explica más ampliamente en nota 19, y corresponde principalmente a la amortización extraordinaria de parte de estos desembolsos.

## 8. OBLIGACIONES CON BANCOS CORTO Y LARGO PLAZO

### a) Obligaciones con bancos corto plazo

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2003 y 2002, se componen de la siguiente forma:

	31.12.2003 M\$	31.12.2002 M\$
Préstamo corto plazo BCI	–	890.086
Préstamo corto plazo Banco Chile	–	375.088
Banco Scotiabank	26	1.629.331
<b>Total</b>	<b>26</b>	<b>2.894.505</b>

### b) Obligaciones con bancos largo plazo

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2003 y 2002 se compone de la siguiente forma:

	<b>31.12.2003</b>	<b>31.12.2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Préstamo BCI	290.403	-
Préstamo Banco Chile	289.426	-
Dresdner Banque Nationale de Paris	-	1.303.177
<b>Total</b>	<b>579.829</b>	<b>1.303.177</b>

### 9. PROVEEDORES

Los saldos de proveedores al 31 de diciembre de 2003 y 2002, se componen de la siguiente forma:

	<b>31.12.2003</b>	<b>31.12.2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Proveedores nacionales	10.471	177.079
Proveedores extranjeros	-	141.530
<b>Total</b>	<b>10.471</b>	<b>318.609</b>

### 10. ACREEDORES VARIOS

Durante el año 2001 se adquirieron equipos computacionales, elementos de comunicaciones y otros accesorios bajo la modalidad de venta con retroarrendamiento (leaseback a 36 meses plazo), los cuales son indispensables en los procesos operacionales de la Sociedad. Los equipos se valorizaron de acuerdo a lo señalado en la normativa técnica vigente (Boletín Técnico N° 49). Los saldos al 31 de diciembre de 2003 y 2002, son los siguientes:

	Moneda	<b>31.12.2003</b>			<b>31.12.2002</b>		
		<b>Saldo bruto M\$</b>	<b>Intereses diferidos M\$</b>	<b>Saldo neto M\$</b>	<b>Saldo bruto M\$</b>	<b>Intereses diferidos M\$</b>	<b>Saldo neto M\$</b>
<b>Pasivo</b>							
Corto plazo	UF	-	-	-	66.182	(924)	65.258
<b>Total</b>		-	-	-	66.182	(924)	65.528

### 11. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el saldo de este rubro se conforma como sigue:

<b>Provisiones</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>31.12.2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión vacaciones	38.608	24.982
Provisiones varias	-	80.344
Provisión de facturas	19.063	4.945
Otras provisiones	-	23
<b>Total provisiones</b>	<b>57.671</b>	<b>110.294</b>

### 12. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

#### a) Impuesto a la renta

La Sociedad al 31 de diciembre de 2003 y 2002 presenta una pérdida tributaria ascendente a M\$ 6.773.038 y M\$ 3.175.491 respectivamente.

**b) Impuestos diferidos**

Los saldos por impuestos diferidos al 31 y 30 de diciembre de 2003 y al 31 de diciembre de 2002 se componen como sigue:

Diferencia temporal	Al 31 de diciembre de 2003 M\$	Al 30 de diciembre de 2003 M\$	Al 31 de diciembre de 2002 M\$
<b>Activos</b>			
Obligaciones en leasing	6.563	6.563	10.920
Provisión vacaciones	1.114	1.114	4.122
Pérdida tributaria	1.151.416	1.151.416	539.834
Provisión valuación	(1.151.416)	(1.151.416)	(539.834)
<b>Total</b>	<b>7.677</b>	<b>7.677</b>	<b>15.042</b>
<b>Pasivos</b>			
Interés diferido por leasing	0	0	(152)
Activos en leasing	(22.256)	(22.256)	(23.955)
Diferencia depreciación software	0	0	(92.320)
<b>Total</b>	<b>(22.256)</b>	<b>(22.256)</b>	<b>(116.427)</b>
Impuestos diferidos netos Activos (pasivos)	(14.579)	(14.579)	(101.385)
Efectos en resultados netos			
<b>Utilidad (Pérdida)</b>	<b>0</b>	<b>85.803</b>	<b>(101.385)</b>

**13. CAPITAL Y RESERVAS****a) Patrimonio**

a.1) El movimiento de las cuentas patrimoniales al cierre de cada ejercicio, corresponde al siguiente movimiento:

	Capital pagado M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2002	1484.100	-	(190.778)	1.293.322
Distribución del resultado 2001	-	(190.778)	190.778	-
Pago de acciones	985.442	-	-	985.442
Revalorización capital propio	78.028	(5.723)	-	72.305
Pérdida del ejercicio	-	-	(2.487.603)	(2.487.603)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>2.547.570</b>	<b>(196.501)</b>	<b>(2.487.603)</b>	<b>(136.534)</b>
Saldos actualizados en un 1,0% para efectos comparativos	2.573.046	(198.466)	(2.512.479)	(137.899)
Saldo inicial al 1 de enero de 2003	2.547.570	(196.501)	(2.487.603)	(136.534)
Distribución del resultado 2002	-	(2.487.603)	2.487.603	-
Pago de acciones	4.564.312	-	-	4.564.312
Revalorización capital propio	(1.909)	(26.841)	-	(28.750)
Pérdida del ejercicio	-	-	(3.992.303)	(3.992.303)
<b>Saldos al 30 de diciembre de 2003</b>	<b>7.109.973</b>	<b>(2.710.945)</b>	<b>(3.992.303)</b>	<b>406.725</b>
Traspasos de resultados	-	(3.992.303)	3.992.303	-
Absorción pérdidas acumuladas	(6.703.248)	6.703.248	-	-
Resultado por el período de 1 día terminado al 31 de diciembre de 2003	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre 2003</b>	<b>406.725</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>406.725</b>

- a.2) Según escritura pública de fecha 7 de mayo de 2001, el capital de la Sociedad se constituyó por un total de M\$ 2.425.000, dividido en 10.000 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal. En la misma fecha, se suscribió y pagó parcialmente el capital por los siguientes accionistas:

	M\$
Banco de Crédito e Inversiones	727.500
Banco de Chile	727.500
Total	<u>1.455.000</u>

En el mes de marzo del año 2002 se completó el pago del capital por parte de los accionistas especificados anteriormente, por un monto de M\$ 989.000, dividido en partes iguales.

- a.3) En la primera Junta General Extraordinaria de Accionistas fechada el 19 de mayo de 2003, se acordó un aumento de capital de M\$ 4.564.312.
- a.4) En la segunda Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 28 de noviembre de 2003, se acordó cambiar los estatutos de la Sociedad con relación al cierre contable, quedando comprendido entre el 01 de enero y el 30 de diciembre de 2003.
- a.5) En la tercera Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 31 de diciembre de 2003, por unanimidad de los accionistas se aprobó una disminución del capital social mediante la absorción de los resultados acumulados por la suma de M\$ 6.703.248.

#### b) Distribución de accionistas

La distribución de accionistas al 31 de diciembre de 2003 y 2002, es la siguiente:

	Participación
Banco de Chile	50%
Banco Crédito Inversiones	50%

#### 14. COSTOS DE EXPLOTACION Y GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2003 y 2002, es el siguiente:

	Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de diciembre de 2003	Por el período de un día comprendido entre el 30 y 31 de diciembre de 2003	Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2002
	M\$	M\$	M\$
<b>Costos de explotación:</b>			
Explotación de servicios y mantención de licencias	93.852	-	361.697
Hosting	104.569	-	109.101
Depreciación y amortización	948.246	-	1.050.792
Otros gastos de operación	79.591	-	73.784
Total	1.226.258	-	1.595.374
<b>Gastos de administración y ventas:</b>			
Remuneraciones	398.332	-	537.389
Gratificaciones	73.390	-	105.504
Bonos y comisiones	1.795	-	16.597
Honorarios	31.468	-	26.216
Otros	106.327	-	148.873
Total	<u>611.312</u>	<u>-</u>	<u>834.579</u>

#### 15. DIFERENCIAS DE CAMBIO

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2003 y 2002, es el siguiente:

Activos (cargos)/abonos	Moneda	Por el período	Por el período	Por el ejercicio
		comprendido entre el 1 de enero y el 30 de diciembre de 2003	de un día comprendido entre el 30 y 31 de diciembre de 2003	terminado al 31 de diciembre de 2002
		M\$	M\$	M\$
Activos				
Activo circulante	US\$	(18)	–	–
Otros activos	US\$	3.787	–	22.825
Total abonos		<u>3.769</u>	<u>–</u>	<u>22.825</u>
<b>Pasivos (cargos)/abonos</b>				
Pasivos circulantes				
Proveedores	US\$	2.544	–	(27.184)
Acreedores varios	US\$	–	–	(1.081)
Total (Cargos)		<u>2.544</u>	<u>–</u>	<u>(28.265)</u>
(Pérdida) por diferencia de cambio	US\$	<u>6.313</u>	<u>–</u>	<u>(5.440)</u>

#### 16. PLANES DE NEGOCIOS

Durante el año 2003 la Sociedad presenta pérdida operacional y de período, originados principalmente por los costos de amortización de software, los gastos de administración y el costo financiero de sus pasivos. Los planes a seguir por la empresa para revertir la situación del ejercicio 2003 consideran principalmente los siguientes aspectos, los cuales fueron ratificados en directorio de fecha 23 de diciembre de 2003:

- Reforzamiento de los planes de venta
- Manejo eficiente y estricto control sobre los gastos
- Apoyo financiero y comercial por parte de los accionistas
- Se acordó un aumento de capital por la suma de M\$ 4.564.312, que se hizo efectivo en junio de 2003.
- Se aprobó una disminución del capital social mediante la absorción de los resultados acumulados, por la suma de M\$ 6.703.248.
- Adicionalmente, la amortización efectuada del Software Commerce One y del 55% de los Gastos de Organización y Puesta en Marcha (según lo explicado en Nota 20), implicará un menor cargo por amortizaciones mensuales, mejorando el margen operacional negativo que presenta la Sociedad.

#### 17. REMUNERACIONES AL DIRECTORIO

Durante el ejercicio 2003, los directores no han percibido remuneraciones por concepto de dieta por asistencia al Directorio.

#### 18. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad al 31 de diciembre de 2003 no posee compromisos que puedan afectar significativamente el patrimonio de la Sociedad.

#### 19. HECHOS RELEVANTES

Durante el ejercicio 2003 ocurrieron los siguientes hechos contables relevantes:

Hasta el ejercicio contable 2002, Artikos Chile S.A. desarrollaba sus negocios bajo la plataforma Commerce One, la cual constituía parte del activo de la Sociedad. Asimismo, mantenía ciertas partidas activadas producto de los gastos de organización y puesta en marcha asociados al desarrollo integral de su negocio.

Según reunión de Directorio de la Sociedad en el presente año, se determinó el cambio de plataforma de negocios, por lo que la versión Commerce One quedaría obsoleta, o bien, inactiva, razón por la cual la Sociedad castigó en un 100% la plataforma Commerce One y en un 55% los gastos de organización y puesta en marcha. Dicho porcentaje fue estimado a base de un análisis individual de las partidas erogadas en el período de preactividades y representa la mejor relación de los gastos iniciales vinculados a la plataforma mencionada. Asimismo, la obsolescencia o retiro de la plataforma Commerce One está sustentada por un informe emitido por el gerente de operaciones de la Sociedad.

La amortización total para el software Commerce One fue solicitada por la Sociedad e informada oportunamente por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras por medio de una notificación de fecha 28 de noviembre de 2003. El efecto en resultados fue de M\$ 2.153.811. En lo que respecta a la amortización del 55% del saldo neto de los gastos de organización y puesta en marcha, el cargo a resultados ascendió a M\$ 538.918.

## **20. HECHOS POSTERIORES**

A juicio de la Administración, no existen hechos posteriores que revelar a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.



**BANCOESTADO CONTACTO 24 HORAS S.A.**

**BANCOESTADO CONTACTO 24 HORAS S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	299.625	2.688
Depósitos a plazo	–	949.400
Deudores por venta	–	33.739
Documentos por cobrar	67	10
Anticipo a proveedores	–	303
Impuestos por recuperar	7.532	5.102
Deudores varios	2.019	–
Impuestos diferidos	1.809	13.412
Otros activos circulantes	309.535	–
<b>Total activo circulante</b>	<b>620.587</b>	<b>1.004.654</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Cargos diferidos	18.411	–
Gastos de organización y puesta en marcha	392.344	518.196
<b>Total otros activos</b>	<b>410.755</b>	<b>518.196</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1.031.342</b>	<b>1.522.850</b>

Las notas adjuntas N<sup>OS</sup>. 1 a 15 forman parte integral de estos estados financieros.

**BANCOESTADO CONTACTO 24 HORAS S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Cuentas por pagar	2.961	6.063
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	–	555.500
Provisiones y retenciones	36.299	26.283
Total pasivo circulante	39.260	587.846
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	1.004.950	1.004.950
Pérdidas acumuladas	(69.946)	–
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	57.078	(69.946)
Total patrimonio	992.082	935.004
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1.031.342</b>	<b>1.522.850</b>

Las notas adjuntas N<sup>os.</sup> 1 a 15 forman parte integral de estos estados financieros.

**BANCOESTADO CONTACTO 24 HORAS S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos de explotación	1.061.906	500.699
Costos de explotación	(674.209)	(234.321)
Margen de explotación	387.697	266.378
Gastos de administración y ventas	(206.201)	(231.633)
Resultado operacional	181.496	34.745
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos financieros	11.672	22.396
Otros ingresos no operacionales	6.055	—
Gastos financieros	—	(73)
Otros gastos no operacionales	(851)	—
Amortización de gastos de organización y puesta en marcha	(120.721)	(91.446)
Corrección monetaria	(9.103)	(45.420)
Resultado no operacional	(112.948)	(114.543)
Resultado antes de impuesto	68.548	(79.798)
Impuesto a la renta	(11.470)	9.852
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>57.078</b>	<b>(69.946)</b>

Las notas adjuntas N<sup>OS</sup>. 1 a 15 forman parte integral de estos estados financieros.

**BANCOESTADO CONTACTO 24 HORAS S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Utilidad (Pérdida) del período	57.078	(69.946)
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujos de efectivo		
Provisión de vacaciones	-	11.197
Amortización de intangibles	120.721	91.446
Corrección monetaria	9.103	45.420
Otras provisiones	-	4.767
Variación de activos, que afectan el flujo efectivo		
Deudores por venta	35.362	(33.233)
Anticipo de proveedores	-	(307)
Impuestos por recuperar	(2.109)	(5.178)
Gastos de organización y puesta en marcha	-	(701.087)
Cargos diferidos	(19.552)	-
Variación de pasivos, que afectan el flujo efectivo		
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	-	572.922
Proveedores	-	3.084
Documentos y cuentas por pagar	4.139	3.069
Provisiones y retenciones	10.638	26.282
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de la operación	215.380	(51.564)
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aporte de capital	-	1.004.950
Pago disminución de capital	(552.750)	-
Flujo neto (negativo) positivo originado por actividades de financiamiento	(552.750)	1.004.950
<b>FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO</b>	<b>(337.370)</b>	<b>953.386</b>
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO</b>	<b>(5.558)</b>	<b>(1.298)</b>
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO</b>	<b>(342.928)</b>	<b>952.088</b>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>952.088</b>	<b>-</b>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>609.160</b>	<b>952.088</b>

Las notas adjuntas N<sup>os.</sup> 1 a 15 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Señores  
Accionistas de  
BancoEstado Contacto 24 Horas S.A.:**

Hemos efectuado una auditoría al balance general de BancoEstado Contacto 24 Horas S.A. al 31 de diciembre de 2003 y a los correspondientes estados de resultado y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de BancoEstado Contacto 24 Horas S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos. Los estados financieros de BancoEstado Contacto 24 Horas S.A. al 31 de diciembre de 2002 fueron auditados por Langton Clarke Auditores y Consultores Ltda., quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 10 de enero de 2003.

Nuestra auditoría fue efectuada 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 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 nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros al 31 de diciembre de 2003 presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BancoEstado Contacto 24 Horas S.A. al 31 de diciembre de 2003, y los resultados de operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 09 de enero de 2004

Juan Francisco Martínez A.

ERNST & YOUNG LTDA.

---

## BANCOESTADO CONTACTO 24 HORAS S.A.

---

### 1. DESCRIPCIÓN DE LA SOCIEDAD

La Sociedad se constituyó mediante escritura pública de fecha 13 de diciembre de 2001, bajo el nombre de "BancoEstado Contacto 24 Horas S.A.". El objetivo de la Sociedad es la prestación mediante la utilización de vías de comunicación remotas y/o virtuales, de servicios de captación de clientes, entrega de información relativa a productos y servicios, aviso de vencimiento de obligaciones, telemarketing, asistencia técnica, actualización de base de datos, estudios de opinión y satisfacción al cliente, tracking publicitario y en general todos aquellos servicios tendientes al desarrollo y mantención de las relaciones comerciales del BancoEstado de Chile y sus filiales en que éste participe, a excepción de venta directa de productos y/o servicios de instituciones financieras.

Durante el período comprendido entre enero a abril del año 2002 se incurrió en gastos de organización y puesta en marcha, los cuales corresponden a remuneraciones, honorarios y gastos de viaje, entre otros.

La Sociedad tiene la calidad de filial del Banco del Estado de Chile (posee el 99,9% de la Sociedad) y se encuentra bajo la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

### 2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

#### a) General

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2003 y 2002 han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Para efectos de facilitar la comparación con los estados financieros al 31 de diciembre de 2003, se han efectuado ciertas reclasificaciones a los estados financieros al 31 de diciembre de 2002.

#### b) Períodos cubiertos

Los estados financieros que se adjuntan y sus correspondientes notas cubren los ejercicios de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2003 y 2002.

#### c) Corrección monetaria

Los estados financieros han sido ajustados monetariamente para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en cada ejercicio. Para estos efectos, se han aplicado las disposiciones vigentes que establecen que los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio se corrigen monetariamente.

Las cuentas de resultados se presentan a sus valores históricos de registro.

El detalle de la corrección monetaria aplicada se demuestra en Nota 4. Las actualizaciones han sido determinadas sobre la base de los índices oficiales del Instituto Nacional de Estadísticas, que indican una variación del 1,0% para el año 2003 (3,0% en el año 2002).

Para fines comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2002, han sido actualizadas extracontablemente por la variación del Índice de Precios al Consumidor del año 2003 en 1,0%.

#### d) Bases de conversión

Los activos y pasivos en moneda reajutable se han valorizado a su valor de cierre al 31 de diciembre de cada año, como sigue:

	2003 \$	2002 \$
Unidad de Fomento	16.920,00	16.744,12

#### e) Depósitos a plazo

Las inversiones en depósitos a plazo se presentan a sus valores de inversión más reajustes e intereses devengados al cierre de cada ejercicio.

#### f) Operaciones con pacto de retroventa

Las compras de instrumentos financieros con pacto de retroventa se valorizan a su costo de inversión más los intereses y reajustes devengados al cierre de cada ejercicio, y se clasifican dentro del rubro Otros activos circulantes.

#### g) Gastos de organización y puesta en marcha

Corresponden a los gastos incurridos por la Sociedad necesarios para el inicio de sus operaciones. De acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, los Gastos de Organización y Puesta en Marcha son amortizados en un plazo de 60 meses desde el mes de abril de 2002, fecha en que la Sociedad comenzó sus operaciones. El cargo por concepto de amortización ascendió a M\$ 120.721 en 2003 (M\$ 91.446 en 2002).

**h) Reconocimiento de ingresos**

La Sociedad reconoce los ingresos por ventas de sus servicios una vez que estos son prestados de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico N° 70 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

**i) Provisión de vacaciones**

La Sociedad reconoce el costo anual de las vacaciones de sus empleados sobre base devengada de conformidad en el Boletín Técnico N° 47 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

**j) Impuesto a la renta**

El impuesto a la renta se calcula sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de impuesto a la renta.

**k) Impuestos diferidos**

Los impuestos diferidos son registrados sobre base devengada, para la totalidad de las diferencias temporarias que se originan entre los activos y pasivos para efectos financieros y tributarios. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, el valor resultante ha sido cargado a resultado conforme a los Boletines Técnicos N° 60 y complementarios del Colegio de Contadores de Chile A.G.

**l) Indemnización por años de servicio**

La Sociedad no está obligada a constituir una provisión para indemnización por años de servicio del personal en razón a no tener pactado dicho beneficio.

**m) Cargos diferidos**

En este rubro se incluye al 31 de diciembre de 2003 un bono por término de negociación colectiva, pagado a los empleados de la Sociedad, el que será amortizado durante la duración del contrato colectivo de trabajo.

**n) Estado de flujo de efectivo**

El estado de flujo de efectivo ha sido confeccionado a base del método indirecto, considerando como efectivo equivalente los saldos en caja, en cuentas corrientes bancarias e inversiones financieras cuyo vencimiento es inferior a 90 días y no se encuentran afectos al riesgo de pérdida significativa del valor.

Bajo flujos originados por actividades de operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros 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.

**3. CAMBIOS CONTABLES**

Durante el presente ejercicio, no se han registrado cambios en la aplicación de criterios de contabilidad que puedan afectar la comparabilidad de estos estados financieros.

**4. CORRECCION MONETARIA**

La aplicación de las normas de corrección monetaria señaladas en la Nota 2 c) ha originado un cargo neto en el resultado del ejercicio 2003 de M\$ 9.103 (cargo neto de M\$ 45.420 en 2002), según se resume a continuación:

	<b>(Cargo) abono</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Actualización del patrimonio	(9.257)	(45.450)
Actualización de otros activos	154	30
Saldo cuenta corrección monetaria	<u>(9.103)</u>	<u>(45.420)</u>

**5. DEUDORES POR VENTA**

El saldo de este rubro se compone de cuentas por cobrar por concepto de servicios de comunicación teleasistida de seguros, cuyo monto al 31 de diciembre de 2003 asciende a M\$ 0 (M\$ 33.739, al 31 de diciembre de 2002).

**6. DEPOSITOS A PLAZO**

El detalle de este rubro valorizado de acuerdo a lo indicado en Nota 2 e) es el siguiente:

**Al 31 de diciembre de 2003**

No existen operaciones que informar.

**Al 31 de diciembre de 2002**

Institución	Fecha de vencimiento	M\$
Banco Santiago	15-01-2003	364.265
Banco Santiago	23-01-2003	359.786
Banco Santiago	31-01-2003	162.120
BancoEstado	04-01-2003	37.973
BancoEstado	26-01-2003	25.256
		<u>949.400</u>

**7. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES**

En este rubro se incluyen inversiones en pagarés del Banco Central adquiridos con pactos de retroventa valorizadas de conformidad a lo establecido en Nota 2 f), y su detalle es el siguiente:

**Al 31 de diciembre 2003**

	Fecha inicio	Fecha vencimiento	Capital M\$	Interés tasa	Interés devengado M\$	Total M\$
Pacto	30.12.2003	29.01.2004	309.500	0,17%	35	309.535
Total			<u>309.500</u>		<u>35</u>	<u>309.535</u>

**Al 31 de diciembre de 2002**

No existen operaciones que informar.

**8. PROVISIONES Y RETENCIONES**

El detalle de este rubro es el siguiente:

	2003 M\$	2002 M\$
P.P.M por pagar	—	2.008
Provisiones varias	2.333	5.237
Provisiones de vacaciones	24.161	11.197
Instituciones previsionales	8.439	6.749
Impuesto único y 2da. categoría	1.366	1.092
Total provisiones y retenciones	<u>36.299</u>	<u>26.283</u>

**9. GASTOS DE ORGANIZACION Y PUESTA EN MARCHA**

Los gastos de organización y puesta en marcha han sido registrados de conformidad a lo señalado en nota 2 (g) y su detalle es el siguiente:

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Saldo inicial	513.065	609.642
Amortización del ejercicio	(120.721)	(91.446)
Saldo neto	<u>392.344</u>	<u>518.196</u>

**10. IMPUESTOS A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS****a) Impuesto a la Renta e Impuestos por recuperar**

La provisión de impuesto a la renta se compone de acuerdo el siguiente detalle:

La Sociedad en el año 2003 y 2002 no realizó provisión de impuesto a la renta por presentar pérdidas tributarias ascendentes a M\$ 13.363 y M\$ 66.553, respectivamente.

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Impuesto de Primera categoría	-	-
Pagos provisionales mensuales	911	-
Gastos capacitación	6.621	5.102
Impuesto por recuperar	<u>7.532</u>	<u>5.102</u>

**b) Impuestos diferidos**

Los saldos acumulados de activos y pasivos originados por las diferencias temporarias entre el resultado tributario y financiero al 31 de diciembre de 2003 y 2002, son los siguientes:

<b>Conceptos</b>	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Diferencias deudoras (acreedoras)		
Provisión vacaciones del personal	4.107	1.847
Pérdida tributaria	322	11.314
Recuperación patente	510	-
Gastos activados	(3.130)	251
Activo diferido	<u>1.809</u>	<u>13.412</u>

**c) Efecto en resultados**

La composición del gasto por impuesto a la renta es la siguiente:

<b>Conceptos</b>	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Provisión impuesto renta	-	-
Impuesto diferido del ejercicio	(11.470)	9.852
Cargo neto a resultados	<u>(11.470)</u>	<u>9.852</u>

**11. PATRIMONIO**

Los movimientos patrimoniales ocurridos durante los ejercicios 2003 y 2002, fueron los siguientes:

Concepto	Capital pagado M\$	Utilidad acumulada M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Totales M\$
Saldos iniciales al 01.01.2002	1.500.000	–	–	1.500.000
Disminución de capital	(550.000)	–	–	(550.000)
Corrección monetaria	45.000	–	–	45.000
Utilidad del ejercicio	–	–	(69.253)	(69.253)
Saldos al 31.12.2002	995.000	–	(69.253)	925.747
Saldos actualizados en un 1,0% para fines comparativos	1.004.950	–	(69.946)	935.004
Saldos al 01.01.2003	995.000	–	(69.253)	925.747
Traspaso del año 2002	–	(69.253)	69.253	–
Corrección monetaria	9.950	(693)	–	9.257
Utilidad del ejercicio	–	–	57.078	57.078
Saldos al 31.12.2003	1.004.950	(69.946)	57.078	992.082

Con fecha 24 de abril 2003, se sometió a la aprobación de los accionistas la Memoria Anual correspondiente al año 2002, como también el Balance y los Estados Financieros de la Sociedad.

**12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS**

El detalle de los saldos y transacciones con empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2003, es el siguiente:

Sociedad	Relación	Descripción transacción	Monto M\$	Efecto en resultado cargo/abono M\$	Activo Saldos por cobrar M\$	Pasivo Saldos por pagar M\$
BancoEstado	Matriz	Cuenta corriente	299.497	–	–	–
		Compra y venta de instrumentos financieros	309.500	500	309.535	–
Total			608.997	500	309.535	–

El detalle de los saldos con empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2002 corresponde a la disminución de capital según escritura pública fechada el 18 de diciembre de 2002, y su detalle es el siguiente:

	M\$
Cuentas por pagar a Accionista Banco del Estado de Chile	554.945
Cuentas por pagar a Accionista Banestado Servicios de Cobranza S.A.	555
Saldo al 31 de diciembre de 2002	555.500

**13. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

La Sociedad no presenta contingencias ni compromisos al 31 de diciembre de 2003 y 2002.

**14. HECHOS RELEVANTES**

Con fecha 24 de abril de 2003, se procedió a la renovación por el lapso de 2 años a los miembros del directorio a contar de esa fecha, quedando el directorio compuesto por las siguientes personas: Victoria Martínez Ocamica, Arnoldo Courard Bull y Hernán Saavedra Parra.

**15. HECHOS POSTERIORES**

A juicio de la administración, entre el 31 de diciembre de 2003 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen hechos posteriores que afecten o puedan afectar la situación patrimonial y/o los resultados de BancoEstado Contacto 24 horas S.A.

**BCI SERVICIOS DE PERSONAL S.A.**

**BCI SERVICIOS DE PERSONAL S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	20.480	175.831
Deudores varios	5.033	3.076
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	145.538	237
Impuestos por recuperar	22.376	14.278
Impuestos diferidos	11.123	16.806
Total activo circulante	<u>204.550</u>	<u>210.228</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Muebles y equipos	7.021	7.021
Depreciación acumulada	(4.934)	(3.697)
Total activo fijo neto	<u>2.087</u>	<u>3.324</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Intangibles	2.092	2.092
Amortización	(1.046)	(627)
Total otros activos	<u>1.046</u>	<u>1.465</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>207.683</u></u>	<u><u>215.017</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>OS</sup>. 1 a 8 forman parte integral de estos estados financieros.

**BCI SERVICIOS DE PERSONAL S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Cuentas por pagar	5.133	6.697
Provisiones	80.199	101.856
Retenciones	48.937	54.802
Total pasivo circulante	134.269	163.355
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>		
Impuestos diferidos	178	246
Total pasivo largo plazo	178	246
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	45.009	45.009
Utilidades acumuladas	813	717
Utilidad del ejercicio	27.414	5.690
Total patrimonio	73.236	51.416
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>207.683</b>	<b>215.017</b>

Las notas adjuntas N<sup>os.</sup> 1 a 8 forman parte integral de estos estados financieros.

**BCI SERVICIOS DE PERSONAL S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos de la explotación	1.863.224	1.917.250
Costos de la explotación	(1.744.406)	(1.839.514)
	<hr/>	<hr/>
Margen de explotación	118.818	77.736
Gastos de administración	(83.478)	(70.197)
	<hr/>	<hr/>
Resultado operacional	35.340	7.539
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Otros ingresos fuera de la explotación	332	3
Otros egresos fuera de la explotación	(418)	(419)
Corrección monetaria	(284)	(740)
	<hr/>	<hr/>
Resultado no operacional	(370)	(1.156)
	<hr/>	<hr/>
Resultado antes de impuesto a la renta	34.970	6.383
Impuesto a la renta	(7.556)	(693)
	<hr/>	<hr/>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>27.414</b>	<b>5.690</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas N<sup>OS</sup>. 1 a 8 forman parte integral de estos estados financieros.

**BCI SERVICIOS DE PERSONAL S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de**

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Utilidad del ejercicio	27.414	5.690
Cargos a resultados que no significan movimiento de efectivo:		
Depreciación del ejercicio	1.237	1.236
Corrección monetaria	284	740
Amortización intangibles	418	419
Disminución (aumento) de activos circulantes:		
Deudores varios	(1.988)	97
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(147.461)	(3.872)
Impuestos por recuperar	(2.546)	11.591
Otros activos circulantes	(2)	(5)
Aumento (disminución) de pasivos circulantes:		
Documentos y cuentas por pagar	(1.504)	(225)
Provisiones y retenciones	(25.382)	58.602
Flujo (utilizado en) originado por actividades de la operación	(149.530)	74.273
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Pago de dividendos	(5.595)	(5.350)
Flujo utilizado en actividades de financiamiento	(5.595)	(5.350)
<b>FLUJO NETO DEL EJERCICIO</b>	(155.125)	68.923
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	(226)	(2.935)
<b>VARIACION DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO</b>	(155.351)	65.988
<b>SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	175.831	109.843
<b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	20.480	175.831

Las notas adjuntas N<sup>os.</sup> 1 a 8 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Señores  
Accionistas y Directores  
BCI Servicios de Personal S.A.:**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de BCI Servicios de Personal 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 BCI Servicios de Personal 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 BCI Servicios de Personal 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.

Santiago, 9 de enero de 2004

Alejandro Joignant P.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

---

## BCI SERVICIOS DE PERSONAL S.A.

---

### 1. CONSTITUCION Y OBJETIVO DE LA SOCIEDAD

BCI Servicios de Personal S.A. fue constituida por escritura pública de fecha 14 de septiembre de 1999 como sociedad anónima cerrada, iniciando sus operaciones el 8 de noviembre de 1999. Su objeto social es la prestación de servicios mediante personal propio, destinado a cubrir requerimientos de carácter administrativo y operativo exclusivamente al Banco de Crédito e Inversiones y sus filiales. Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 el detalle de los accionistas de la Sociedad y su participación es el siguiente:

Accionista	Participación %
Banco de Crédito e Inversiones	99,9
BCI Corredores de Bolsa S.A.	0,1
Total	<u>100,0</u>

La Sociedad está regida por el Art. 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.

### 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 priman sobre las primeras en caso de discrepancias.

#### 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 los respectivos ejercicios. 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 aplicado con desfase de un mes experimentó una variación del 1,0% para el ejercicio 2003 (3,0% para el ejercicio 2002).

Para efectos de posibilitar una mejor comparación de las cifras, los saldos demostrados en los estados financieros y notas al 31 de diciembre de 2002 han sido actualizados extracontablemente en un 1,0% para expresarlos en moneda del 31 de diciembre de 2003.

#### c) Activo fijo

Los bienes del activo fijo han sido valorizados al costo de adquisición más corrección monetaria. Las depreciaciones han sido calculadas sobre los valores revalorizados de los respectivos activos considerando la vida útil remanente de los bienes.

#### d) Vacaciones del personal

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

#### e) Impuesto a la renta e impuesto diferido

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 según lo dispuesto en el Boletín Técnico N° 70 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

#### g) Estado de flujos de efectivo

La Sociedad ha considerado como efectivo equivalente todos los saldos del 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.

**3. CORRECCION MONETARIA**

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria determinada según lo descrito en Nota 2b), originó un cargo neto a resultados de M\$ 284 (M\$ 740 en 2002), según se resume a continuación:

	<b>(Cargo) abono a resultados</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Actualización del patrimonio	(549)	(1.342)
Actualización de otros activos	265	602
	<u>(284)</u>	<u>(740)</u>

**4. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO DIFERIDO**

a) La provisión de impuesto a la renta se presenta bajo el rubro impuestos por recuperar de acuerdo al siguiente detalle:

	<b>Saldos al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión impuesto a la renta de Primera Categoría	(2.106)	(11.017)
Pagos provisionales mensuales	9.320	9.458
Créditos por gastos de capacitación	15.162	15.837
	<u>22.376</u>	<u>14.278</u>

b) El cargo neto a resultados por este concepto se detalla a continuación:

	<b>(Cargo) abono a resultados</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Impuesto a la Renta de Primera Categoría	(2.106)	(11.017)
Impuestos diferidos del ejercicio	(5.450)	10.655
Otros cargos	-	(331)
	<u>(7.556)</u>	<u>(693)</u>

c) Los impuestos diferidos reconocidos en activo por M\$ 11.123 (M\$ 16.806 en 2002), de acuerdo a lo señalado en Nota 2 e), corresponden a la diferencia temporal originada por la provisión de vacaciones del personal y bono por cumplimiento de metas. El pasivo a largo plazo por impuestos diferidos por M\$ 178 (M\$ 246 en 2002) corresponde a la diferencia temporal originada por el activo intangible neto.

**5. SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS**

a) El detalle de los saldos por cobrar a entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

<b>Sociedad</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Corto plazo</b>		
Banco de Crédito e Inversiones	145.298	-
Compañía de Normalización de Créditos-Normaliza S.A.	240	237
	<u>145.538</u>	<u>237</u>
Total	<u>145.538</u>	<u>237</u>

**b) Transacciones significativas**

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

Nombre	Relación	R.U.T.	Descripción	Monto de la transacción		(Cargo) abono a resultados	
				2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$
Banco de Crédito e Inversiones	Accionista	97.006.000-6	Servicios de Personal	1.860.188	1.914.097	1.860.188	1.914.097
			Reembolso diferencias de caja	30.739	32.887	(30.739)	(32.887)
			Distribución de dividendos	5.628	5.219	-	-

**6. PROVISIONES**

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

	Al 31 de diciembre de	
	2003 M\$	2002 M\$
Provisión vacaciones del personal	43.320	61.455
Provisión bono meta	22.607	40.401
Otras provisiones	14.272	-
<b>Total</b>	<b>80.199</b>	<b>101.856</b>

**7. PATRIMONIO**

a) El movimiento de las cuentas de patrimonio ha sido el siguiente:

	Capital pagado M\$	Utilidades acumuladas M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 31 de diciembre de 2001	43.265	679	5.173	49.117
Distribución utilidad del ejercicio 2001	-	5.173	(5.173)	-
Distribución de dividendos	-	(5.173)	-	(5.173)
Corrección monetaria	1.298	31	-	1.329
Utilidad del ejercicio 2002	-	-	5.634	5.634
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>44.563</b>	<b>710</b>	<b>5.634</b>	<b>50.907</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2002 actualizados para efectos comparativos	45.009	717	5.690	51.416
Saldos al 31 de diciembre de 2002	44.563	710	5.634	50.907
Distribución utilidad del ejercicio 2002	-	5.634	(5.634)	-
Distribución de dividendos	-	(5.634)	-	(5.634)
Corrección monetaria	446	103	-	549
Utilidad del ejercicio 2003	-	-	27.414	27.414
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>45.009</b>	<b>813</b>	<b>27.414</b>	<b>73.236</b>

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 por M\$ 45.009 dividido en 1.000 acciones sin valor nominal.

**c) Distribución de dividendos**

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 29 de abril de 2003, se acordó el reparto de dividendos equivalente a \$ 5.634 por acción.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 2 de abril de 2002, se acordó el reparto de dividendos equivalente a \$ 5.173 (históricos) por acción.

**8. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 no se han efectuado pagos de honorarios al Directorio, por concepto de dietas.

**CENTRO DE COMPENSACION  
AUTOMATIZADO S.A.**

**CENTRO DE COMPENSACION AUTOMATIZADO S.A.****BALANCE GENERAL  
Al 31 de diciembre de**

<b>ACTIVOS</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	169.118	189.051
Depósitos a plazo	59.558	164.766
Deudores por venta	124.736	125.315
Deudores varios	–	5.839
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	244.952	94.594
Impuestos por recuperar	–	6.643
Gastos pagados por anticipado	–	8.556
Impuestos diferidos	15.076	6.375
Total activos circulantes	<u>613.440</u>	<u>601.139</u>
<b>FIJO</b>		
Maquinarias y equipos	20.571	15.704
Otros activos fijos	356.905	65.562
Depreciación acumulada (menos)	(122.393)	(42.774)
Total activo fijo	<u>255.083</u>	<u>38.492</u>
<b>OTROS</b>		
Otros activos (neto)	<u>88.157</u>	<u>94.789</u>
Total otros activos	<u>88.157</u>	<u>94.789</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>956.680</u></b>	<b><u>734.420</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>OS.</sup> 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros.

**CENTRO DE COMPENSACION AUTOMATIZADO S.A.****BALANCE GENERAL**  
**Al 31 de diciembre de**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Cuentas por pagar	21.650	14.102
Acreedores varios	1.623	97
Documentos y cuentas por pagar empresa relacionada	74.211	–
Provisiones	108.881	206.014
Retenciones	23.669	17.064
Impuesto a la renta	25.735	711
Total pasivos circulantes	<u>255.769</u>	<u>237.988</u>
<b>LARGO PLAZO</b>		
Provisiones	–	33.650
Documentos y cuentas por pagar empresa relacionada	104.299	–
Total pasivo a largo plazo	<u>104.299</u>	<u>33.650</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	214.514	214.514
Utilidades acumuladas	248.267	210.878
Utilidad del ejercicio	133.831	37.390
Total patrimonio	<u>596.612</u>	<u>462.782</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>956.680</u></b>	<b><u>734.420</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os.</sup> 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros.

**CENTRO DE COMPENSACION AUTOMATIZADO S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

Por los años terminados al 31 de diciembre de

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>RESULTADOS OPERACIONALES</b>		
Ingresos de explotación	992.522	1.037.788
Costos de explotación	(321.764)	(766.681)
	<hr/>	<hr/>
Margen de explotación	670.758	271.107
Gastos de administración y ventas	(476.905)	(201.337)
	<hr/>	<hr/>
Resultado operacional	193.853	69.770
 <b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos financieros	3.568	12.627
Gastos financieros	(8.426)	(929)
Otros egresos fuera de la explotación	(18.752)	(26.200)
Diferencia de cambio	7.682	1.040
Corrección monetaria	(4.288)	(11.095)
	<hr/>	<hr/>
Resultado no operacional	(20.216)	(24.557)
Utilidad antes de impuesto a la renta	173.637	45.213
Impuesto a la renta	(39.806)	(7.823)
	<hr/>	<hr/>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>133.831</u></b>	<b><u>37.390</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros.

**CENTRO DE COMPENSACION AUTOMATIZADO S.A.****ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**

Por los años terminados al 31 de diciembre de

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
<b>CONCILIACION ENTRE EL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Utilidad del ejercicio	133.831	37.390
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación del ejercicio	79.619	14.280
Amortización	24.180	24.862
Castigos y provisiones	(87.819)	40.831
Diferencia de cambio	(7.682)	(1.040)
Corrección monetaria neta	4.288	11.095
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	3.403	10.738
(Aumento) disminución de activos que afectan al flujo de efectivo:		
Deudores por ventas	(665)	(77.844)
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(150.918)	(2.788)
Otros activos-netos	13.629	(13.541)
Aumento (disminución) de pasivos que afectan al flujo de efectivo:		
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	9.261	(2.750)
Otras cuentas por pagar	(26.676)	45.449
Impuesto al valor agregado y otros similares por pagar	25.156	(3.298)
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de la operación	<u>19.607</u>	<u>83.384</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Pagos cuotas leasing	<u>(52.997)</u>	<u>          </u>
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión	<u>(52.997)</u>	<u>          </u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Incorporación de activos fijos (menos)	<u>(69.725)</u>	<u>(14.850)</u>
Incorporación de otros activos (menos)	<u>(20.077)</u>	<u>          </u>
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión	<u>(89.802)</u>	<u>(14.850)</u>
<b>FLUJO NETO TOTAL (NEGATIVO) POSITIVO DEL EJERCICIO</b>		
	<u>(123.192)</u>	<u>68.534</u>
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		
	<u>(1.949)</u>	<u>(6.855)</u>
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		
	<u>(125.141)</u>	<u>61.679</u>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		
	<u>353.817</u>	<u>292.138</u>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		
	<u><u>228.676</u></u>	<u><u>353.817</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os.</sup> 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **A los señores Presidente, Directores y Accionistas de Centro de Compensación Automatizado S.A.:**

1. Hemos efectuado una auditoría al balance general de Centro de Compensación Automatizado S.A. al 31 de diciembre de 2003 y a los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Centro de Compensación Automatizado S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en la auditoría que efectuamos. Los estados financieros de Centro de Compensación Automatizado S.A. al 31 de diciembre de 2002 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades en su informe de fecha 10 de enero de 2003.
2. Nuestra auditoría fue efectuada 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 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 nuestra auditoría constituye 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 Centro de Compensación Automatizado S.A. al 31 de diciembre de 2003, y el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 14 de enero de 2004

Ricardo Sánchez Ruiz

GRANT THORNTON  
AUDITORES CONSULTORES LTDA.

---

## CENTRO DE COMPENSACION AUTOMATIZADO S.A.

---

### 1. CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD

Centro de Compensación Automatizado S.A. se constituyó como Sociedad Anónima Cerrada, con fecha 1 de junio de 1999, según escritura pública ante el notario de Santiago señor René Benavente Cash, iniciando sus operaciones el 2 de julio de 1999. El objeto de la Sociedad es el de apoyo al giro bancario, efectuando transferencias electrónicas de fondos y facilitar la compensación de éstos entre las entidades partícipes de Centro de Compensación Automatizado S.A.

Centro de Compensación Automatizado S.A. es continuadora legal para todos los efectos de la Ex Comunidad Centro Electrónico de Transferencias, cuyo término de giro simplificado se realizó el 9 de agosto de 1999 con los Estados Financieros auditados al 30 de junio de 1999.

A contar del 2 de julio de 1999, la Sociedad pasa a ser fiscalizada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y por lo tanto está sujeta a normas específicas emitidas para sociedades de apoyo al giro bancario.

### 2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

#### a) General

Los estados financieros de Centro de Compensación Automatizado S.A. han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para sociedades de apoyo al giro bancario, las que prevalecen sobre los primeros en caso de discrepancias.

#### b) Períodos cubiertos

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2003 y 2002.

#### c) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos operacionales registrados en el estado de resultados corresponden básicamente a la facturación por servicios ya prestados a instituciones bancarias y financieras por concepto de compensación de fondos y asesorías.

#### d) Corrección monetaria

El patrimonio, los activos y pasivos no monetarios y las cuentas de resultado, han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda, aplicando para ello normas sobre corrección monetaria de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2002 han sido actualizados extracontablemente en un 1,0%, para propósitos de facilitar su comparación con los del presente ejercicio.

#### e) Bases de conversión

Los saldos de los activos y pasivos en moneda extranjera y en unidades de fomento, han sido convertidos a pesos chilenos utilizando las siguientes paridades vigentes al cierre de cada ejercicio:

	2003	2002
	\$	\$
Dólar estadounidense	593,80	718,61
Unidad de fomento	16.920,00	16.744,12

#### f) Depósitos a plazo

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, se incluyen bajo este rubro las inversiones en depósitos a plazo, las cuales se encuentran valorizadas a su costo de adquisición más los intereses y reajustes devengados al cierre de cada ejercicio.

#### g) Activo fijo y depreciaciones

Al 31 de diciembre de cada ejercicio, los bienes del activo fijo se presentan a su valor de adquisición, más sus respectivas revalorizaciones legales.

La depreciación del ejercicio ha sido calculada de acuerdo al método de depreciación lineal, considerando los años de vida útil estimada de los bienes. El cargo a resultados por este concepto ascendió a M\$ 79.619 en 2003 y M\$ 14.280 en 2002.

**h) Costo de vacaciones del personal**

La Sociedad registra el costo de las vacaciones de su personal sobre base devengada, de acuerdo a las disposiciones del Boletín Técnico N° 47 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 en la cuenta provisiones del pasivo circulante se incluyen M\$ 17.234 y M\$ 24.825 por este concepto, respectivamente.

**i) Impuesto a la renta e impuestos diferidos**

La Sociedad determina sus impuestos a la renta, de conformidad con las disposiciones tributarias vigentes, establecidas en la Ley de la Renta.

De acuerdo a las instrucciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, la Sociedad ha determinado y registrado los impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias, pérdidas tributarias que implican un beneficio tributario y otros eventos que crean diferencias entre la base tributaria de activos y pasivos, y su base contable, de conformidad con lo dispuesto en los Boletines Técnicos N° 60 y N° 71 del Colegio de Contadores de Chile AG.

**j) Efectivo equivalente**

La Sociedad ha considerado como efectivo equivalente, todas aquellas inversiones de corto plazo que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja que puedan convertirse en montos de efectivo conocidos, que exista la intención de efectuar dicha conversión en un plazo no superior a 90 días y que exista un riesgo mínimo de pérdida significativa de valor.

**k) Activos en leasing**

Los bienes recibidos en arrendamiento con opción de compra, cuyos contratos reúnen las características de un leasing financiero, se contabilizan en forma similar a la adquisición de un activo fijo, reconociendo la obligación total y los intereses sobre la base de lo devengado. Dichos activos no son jurídicamente de propiedad de la Sociedad, por lo que mientras no ejerza la opción de compra no puede disponer libremente de ellos.

**3. CAMBIOS CONTABLES**

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2003 y 2002 no hubo cambios contables que afecten significativamente la comparabilidad de estos estados financieros.

**4. CORRECCION MONETARIA**

De acuerdo a lo descrito en la Nota 2.d. la aplicación del mecanismo de corrección monetaria originó un cargo neto a los resultados del ejercicio 2003 de M\$ 4.288 (cargo neto de M\$ 11.095 en 2002), según se detalla a continuación:

Concepto	(Cargo) abono a resultados	
	2003 M\$	2002 M\$
Activo circulante	–	279
Activo fijo	(523)	1.366
Otros activos	1.035	3.109
Pasivos	(369)	(118)
Patrimonio	(4.581)	(12.390)
Resultado	150	(3.341)
Corrección monetaria neta	(4.288)	(11.095)
Diferencia de cambio	7.682	1.040

**5. DISPONIBLE**

Al 31 de diciembre de cada ejercicio, la Sociedad presenta los siguientes saldos en el disponible:

<b>Institución</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
Caja	83	672
Banco de Chile	75.543	105.173
Banco de Chile New York	1.479	1.807
Banco Crédito Inversiones	47.216	2.746
Banco Santiago	33.146	73.000
Citibank	11.651	5.653
<b>Total</b>	<b>169.118</b>	<b>189.051</b>

#### 6. DEPOSITOS A PLAZO

Al cierre de cada ejercicio, la Sociedad presenta las siguientes inversiones en depósitos a plazo, valorizados de acuerdo a lo descrito en Nota 2.f.:

<b>Institución</b>	<b>Fecha de vencimiento</b>	<b>M\$</b>
<b>Año 2003</b>		
Banco de Chile	19/01/2004	59.558
<b>Total</b>		<b>59.558</b>
<b>Año 2002</b>		
Banco de Chile	10/01/2003	58.403
Banco de Chile	29/01/2003	106.363
<b>Total</b>		<b>164.766</b>

#### 7. DEUDORES POR VENTA

Corresponden a facturas por cobrar a los clientes de la Sociedad, por concepto de servicios de transferencia y compensación, según el siguiente detalle:

<b>Cliente</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
Transbank S.A.	9.563	9.055
Citibank N.A.	11.630	5.677
Scotiabank	11.698	11.809
Corpbanca	10.676	10.685
BancoEstado	14.763	20.909
Banco BBVA - BHIF	12.097	12.360
BankBoston N.A.	16.969	12.360
Banco del Desarrollo	10.798	10.629
Banco Security	10.807	16.541
ABN Amro Bank	4.979	10.100
Banco Bice	10.756	5.190
<b>Total</b>	<b>124.736</b>	<b>125.315</b>

La Administración no ha establecido provisión de deudas incobrables, por estimar que las cuentas con sus deudores son recuperables en su totalidad.

#### 8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de cada ejercicio, es el siguiente:

## a) Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas

Cuenta	Relación	2003 M\$	2002 M\$	(1) Efectos en resultados	
				2003 M\$	2002 M\$
Banco Santiago	Directa	48.744	73.234	176.284	144.558
Banco de Chile	Directa	18.122	10.204	147.565	127.235
Banco Crédito Inversiones	Directa	22.138	11.156	147.432	84.709
Contrato de servicios (2)	Directa	155.948	—	—	—
<b>Total</b>		<b>244.952</b>	<b>94.594</b>	<b>471.281</b>	<b>356.502</b>

(1) Corresponde a facturación por ventas a partes relacionadas, con efecto en resultados de cada ejercicio. Estas transacciones se han efectuado de acuerdo a las condiciones de mercado prevalecientes en cada oportunidad.

(2) El saldo al 31 de diciembre del 2003, corresponde a valores por recuperar por contrato de prestación de servicios firmado con el Banco de Chile, Banco de Crédito e Inversiones y Banco Santander Santiago para realizar el estudio, investigación, asesoramiento y desarrollo en la evaluación, creación e implementación de una cámara de compensación de pagos de alto valor en moneda nacional.

## b) Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas

El pasivo registrado por este concepto corresponde al contrato de leasing suscrito durante el año 2003 con el Banco de Chile a 36 cuotas para la adquisición de un servidor de producción y cuyo vencimiento es en abril del año 2006, el valor de la cuota mensual es de UF 403,53.

	Cuotas	2003 M\$	2002 M\$
Corto plazo	12	74.211	—
Largo plazo	16	104.299	—
<b>Total</b>		<b>178.510</b>	<b>—</b>

## 9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

El saldo de este rubro al 31 de diciembre de cada ejercicio, se compone como sigue:

	2003 M\$	2002 M\$
Pagos provisionales mensuales	23.496	17.680
PPM y crédito 4% reclasificado a impuestos por pagar nota N° 14	(23.496)	(11.037)
<b>Saldo neto</b>	<b>—</b>	<b>6.643</b>

## 10. ACTIVO FIJO

Los bienes de activo fijo se encuentran valorizados según lo descrito en Nota 2.g. y el detalle de este rubro al 31 de diciembre de cada ejercicio, es el siguiente:

Concepto	2003 M\$	2002 M\$
<b>Maquinarias y equipos:</b>		
Equipos	12.177	7.310,4
Caja inscriptora	8.394	8.394
<b>Total maquinarias y equipos</b>	<b>20.571</b>	<b>15.704</b>

Concepto	2003 M\$	2002 M\$
<b>Otros activos fijos:</b>		
Instalaciones y habilitación oficinas	53.137	16.026
Muebles y útiles	7.016	5.872
Sistemas altos montos	11.173	11.174
Equipos de computación	53.476	32.490
Activos en leasing	232.103	–
Total otros activos fijos	<u>356.905</u>	<u>65.562</u>
Total activo fijo bruto	377.476	81.266
Depreciación acumulada (menos)	(122.393)	(42.744)
Total	<u>255.083</u>	<u>38.492</u>

## 11. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de cada ejercicio, este rubro está compuesto como sigue:

	2003 M\$	2002 M\$
Sistema computacional de apoyo (a)	166.793	166.793
Software (b)	37.964	40.853
Otros activos (c)	42.482	22.416
Otros	371	–
Total otros activos	<u>247.610</u>	<u>230.062</u>
Amortización acumulada (menos)	(159.453)	(135.273)
Total	<u>88.157</u>	<u>94.789</u>

### a) Sistema computacional de apoyo

Corresponde a la solución computacional adquirida a Redbanc S.A., la que se presenta corregida monetariamente al cierre de cada ejercicio, neta de amortizaciones. El plazo de amortización es de 10 años. La amortización acumulada al 31 de diciembre de 2003 es de M\$ 131.890 (M\$ 114.439 en 2002), originándose un cargo a los resultados del ejercicio 2003 de M\$ 17.451 (M\$17.451 en 2002).

### b) Software

Corresponde a la activación de un proyecto de desarrollo externo, el cual se encuentra valorizado al valor de adquisición más revalorizaciones legales, este proyecto fue puesto en marcha durante el mes de agosto del año 2003, comenzando a amortizarse a partir de ese mes.

### c) Otros activos

Corresponde a softwares computacionales, los cuales se encuentran valorizados al valor de adquisición más las revalorizaciones legales, menos las amortizaciones acumuladas al 31 de diciembre de 2003 de M\$ 23.242 (M\$ 20.834 en 2002), originándose un cargo a los resultados del ejercicio 2003 de M\$ 2.408 (M\$ 7.411 en 2002), por concepto de amortización.

## 12. CUENTAS POR PAGAR

Corresponden a las facturas por pagar a proveedores al 31 de diciembre de cada ejercicio, de acuerdo al siguiente detalle:

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Adexus S.A.	19.796	9.028
Varios proveedores	1.854	5.074
<b>Total</b>	<u>26.650</u>	<u>14.102</u>

**13. PROVISIONES Y RETENCIONES**

Al 31 de diciembre de cada ejercicio, el saldo de estos rubros se conforma como sigue:

<b>Corto plazo</b>	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
<b>Provisiones</b>		
Provisión de facturas por pagar (a)	90.899	112.055
Provisión de vacaciones	17.234	24.825
Provisión EFT Banca	-	3.629
Provisión asesorías computacionales	-	17.335
Provisión póliza de seguro	-	7.461
Provisión arriendo de oficina	-	3.379
Otras provisiones	748	37.330
<b>Total provisiones</b>	<u>108.881</u>	<u>206.014</u>
<b>Retenciones</b>		
Impuesto único de segunda categoría	3.585	3.237
IVA débito fiscal	15.112	9.742
Otros	4.972	7.085
<b>Total retenciones</b>	<u>23.669</u>	<u>17.064</u>
<b>Total provisiones y retenciones</b>	<u>132.550</u>	<u>223.078</u>

(a) Corresponde principalmente a la provisión de la factura por cargar a ACI, devengándose la obligación al cierre del ejercicio 2003 producto de haber alcanzado el número de transacciones pactadas en el contrato.

<b>Largo plazo</b>	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
<b>Provisiones</b>		
Provisiones por indemnización del personal)	-	33.650
<b>Total provisiones</b>	<u>-</u>	<u>33.650</u>

**14. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO DIFERIDO****a) Impuesto a la renta**

La Sociedad reconoce el impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible. El cargo a resultados por este concepto asciende a M\$ 49.231 al 31 de diciembre de 2003 (M\$ 11.748 en 2002).

La provisión de impuesto a la renta se presenta en el pasivo, y su detalle es el siguiente:

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Provisión impuesto primera categoría	41.023	11.037
Impuesto artículo N° 21, gastos rechazados	8.208	711
<b>Impuesto a la renta</b>	<u>49.231</u>	<u>11.748</u>

	2003 M\$	2002 M\$
Menos créditos al Impuesto, reclasificado de nota N° 9:		
Pagos provisionales mensuales	(23.496)	(11.037)
Crédito 4% activo fijo	-	(569)
	<u>25.735</u>	<u>711</u>
Total impuesto renta por pagar	<u>25.735</u>	<u>711</u>

**b) Impuestos diferidos**

Diferencias temporarias entre activos y pasivos diferidos:

	Impuestos diferidos al 31 de diciembre de					
	Activo diferido 2003			Pasivo diferido 2002		
	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Años estimados de reverso	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Años estimados de reverso
<b>Activos diferidos</b>						
Provisión de vacaciones y otros	15.076		1	6.375		1
Total impuestos diferidos	<u>15.076</u>	-		<u>6.375</u>	-	

**c) Gasto por impuesto a la renta**

El gasto registrado en el estado de resultados por concepto de impuesto a la renta, se compone como sigue:

	2003 M\$	2002 M\$
Impuesto a la renta	49.231	11.748
Impuestos diferidos originados en el ejercicio	(9.425)	(3.925)
	<u>39.806</u>	<u>7.823</u>
Gasto por impuesto a la renta	<u>39.806</u>	<u>7.823</u>

**15. PATRIMONIO**

Los movimientos patrimoniales ocurridos durante los ejercicios 2003 y 2002, fueron los siguientes:

	Capital pagado M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Totales M\$
Saldo inicial a enero 1 de 2002	206.204	111.648	91.061	408.913
Imputación del resultado 2001	-	91.061	(91.061)	-
Corrección monetaria	6.186	6.081	-	12.267
Utilidad del ejercicio	-	-	37.020	37.020
	<u>212.390</u>	<u>208.790</u>	<u>37.020</u>	<u>458.200</u>
Saldo a diciembre 31 de 2002	212.390	208.790	37.020	458.200
Actualización extracontable (1,0%)	2.124	2.088	370	4.582
	<u>214.514</u>	<u>210.878</u>	<u>37.390</u>	<u>462.782</u>
Saldos a diciembre 31, 2002 actualizados	<u>214.514</u>	<u>210.878</u>	<u>37.390</u>	<u>462.782</u>

	<b>Capital pagado M\$</b>	<b>Resultados acumulados M\$</b>	<b>Resultado del ejercicio M\$</b>	<b>Totales M\$</b>
Saldo inicial a de enero 1 de 2002	212.390	208.790	37.020	458.200
Imputación del resultado 2002	–	37.020	(37.020)	–
Corrección monetaria	2.124	2.457	–	4.581
Utilidad del ejercicio	–	–	133.831	133.831
<b>Saldo a diciembre 31 de 2003</b>	<b>214.514</b>	<b>248.267</b>	<b>133.831</b>	<b>596.612</b>

El capital pagado de la Sociedad asciende a la suma de M\$ 214.514, que corresponde al capital original reajustado, dividido en 429 acciones nominativas de una misma serie y sin valor nominal. Estas acciones se encuentran suscritas y pagadas por los accionistas, Banco de Chile, Banco Santiago y Banco Crédito Inversiones, quienes poseen 143 acciones cada uno.

De acuerdo a lo establecido en la Ley N° 18.046, se ha incorporado el capital pagado, la revalorización del capital al cierre de cada ejercicio.

#### 16. OTROS EGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACION

El saldo de este rubro al cierre de cada ejercicio, está compuesto como sigue:

	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
Otros ingresos fuera de la explotación		
Honorarios jurídicos (1)	–	14.693
Gastos de investigación y desarrollo	–	4.694
Otros egresos no deducibles	14.056	2.032
Otros	4.290	4.781
<b>Total</b>	<b>18.346</b>	<b>26.200</b>

(1) Corresponde a los gastos jurídicos actualizados incurridos por la Sociedad.

#### 17. DIFERENCIAS DE CAMBIO

Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de cada año, son los siguientes.

	<b>Moneda</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>Activo</b>			
Banco Chile New York	US\$	1.479	1.807
<b>Pasivo</b>			
Provisiones	US\$	42.491	110.946

#### 18. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

El monto pagado a los directores por concepto de remuneración por asistencia a sesiones ascendió a M\$ 18.925 en el ejercicio 2003 (M\$ 18.924 en 2002), cifras históricas.

#### 19. HECHOS POSTERIORES

A juicio de la Administración a la fecha de emisión de estos estados financieros no se tiene conocimiento de hechos posteriores u otras cuentas que los pudiesen afectar significativamente.

**GLOBALNET COMUNICACIONES  
FINANCIERAS S.A.**

**GLOBALNET COMUNICACIONES FINANCIERAS S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	27.556	43.108
Deudores por venta	7.999	14.350
Deudores varios	20	187
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	49.833	9.289
Impuestos por recuperar	20.788	23.503
Gastos pagados por anticipado	311	-
Impuestos diferidos	3.687	968
Otros activos circulantes	<u>245.147</u>	<u>242.777</u>
Total activo circulante	355.341	334.182
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Maquinaria y equipos	704.643	692.924
Otros activos fijos	24.531	30.625
Depreciación acumulada	<u>(582.764)</u>	<u>(510.151)</u>
Total activo fijo neto	146.410	213.398
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Impuestos diferidos	11.000	4.454
Otros (neto)	<u>26.071</u>	<u>22.506</u>
Total otros activos	37.071	26.960
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>538.822</u></u>	<u><u>574.540</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros.

**GLOBALNET COMUNICACIONES FINANCIERAS S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Documentos y cuentas por pagar	3.736	9.501
Dividendos por pagar	5.246	5.298
Provisiones	25.696	28.054
Retenciones	10.081	8.035
Otros Pasivos	—	677
Total pasivo circulante	<u>44.759</u>	<u>51.565</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	649.313	649.313
Utilidades (Pérdidas) acumuladas	(126.338)	3.206
Resultado del ejercicio	(28.912)	(129.544)
Total patrimonio	<u>494.063</u>	<u>522.975</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u><u>538.822</u></u>	<u><u>574.540</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros.

**GLOBALNET COMUNICACIONES FINANCIERAS S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos de la explotación	544.908	782.537
Costos de la explotación	(459.664)	(704.639)
Margen de explotación	85.244	77.898
Gastos de administración y ventas	(162.342)	(211.376)
Resultado operacional	(77.098)	(133.478)
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos financieros	6.441	13.593
Otros ingresos fuera de explotación	34.902	5
Gastos financieros	-	(24)
Corrección monetaria	(2.477)	(8.867)
Resultado no operacional	38.866	4.707
Resultado antes de impuesto a la renta	(38.232)	(128.771)
Impuesto a la renta	9.320	(773)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>(28.912)</b>	<b>(129.544)</b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros.

**GLOBALNET COMUNICACIONES FINANCIERAS S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

<b>FLUJO NETO TOTAL DEL EJERCICIO</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Resultado del ejercicio	(28.912)	(129.544)
Pérdida (utilidad) en venta de activo fijo	–	(5)
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo		
Depreciación del ejercicio	72.612	85.776
Amortización de intangibles	11.359	91.790
Castigos y provisiones	4.096	8.515
Corrección monetaria neta	2.477	8.867
Impuesto a la Renta	(9.320)	(773)
Otros cargos o abonos a resultado que no implican movimiento de efectivo	–	(1.883)
Variación de activos que afectan al flujo efectivo:		
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(40.636)	20.768
Deudores por ventas	6.374	(12.051)
Otros activos	573	1.168
Impuestos por recuperar	2.727	4.471
Variación de pasivos que afectan al flujo efectivo:		
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	(670)	(22.658)
Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de la explotación	(5.671)	7.843
Provisiones y retenciones	(4.051)	(37.240)
Dividendos por pagar	–	5.298
Variación impuesto a la Renta	–	(479)
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación	10.958	29.863
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Distribución de dividendos	–	(201.342)
Flujo neto negativo originado por actividades de financiamiento	–	(201.342)
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Ventas de activos fijos	–	–
Compras de activo fijo	(21.648)	(36.396)
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión	(21.648)	(36.396)
<b>FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL EJERCICIO</b>	<b>(10.690)</b>	<b>(207.875)</b>
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>(2.492)</b>	<b>(12.372)</b>
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>(13.182)</b>	<b>(220.247)</b>
<b>SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>285.885</b>	<b>506.132</b>
<b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>272.703</b>	<b>285.885</b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Señores  
Accionistas de  
Globalnet Comunicaciones Financieras S.A.:**

Hemos efectuado una auditoría al balance general de Globalnet Comunicaciones Financieras S.A. al 31 de diciembre de 2003 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Globalnet Comunicaciones Financieras S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos. Los estados financieros de Globalnet Comunicaciones Financieras S.A. al 31 de diciembre de 2002 fueron auditados por Langton Clarke Auditores y Consultores Limitada, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 10 de enero de 2003.

Nuestra auditoría fue efectuada 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 nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros al 31 de diciembre de 2003 presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Globalnet Comunicaciones Financieras S.A. al 31 de diciembre de 2003 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 9 de enero de 2004

Juan Francisco Martínez A.

ERNST & YOUNG LTDA.

---

## **GLOBALNET COMUNICACIONES FINANCIERAS S.A.**

---

### **1. INFORMACION GENERAL**

Globalnet Comunicaciones Financieras S.A. es una sociedad anónima cerrada, de apoyo al giro bancario, constituida de acuerdo con la Ley N°18.046 con fecha 22 de diciembre de 1992, según escritura pública suscrita ante el notario don Juan Ricardo San Martín Urrejola, modificada con fecha 19 de diciembre de 1995.

Globalnet Comunicaciones Financieras S.A. está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, por ser una Sociedad de apoyo al giro bancario.

### **2. PRINCIPIOS CONTABLES APLICADOS**

#### **a) General**

Los presentes estados financieros han sido preparados en conformidad a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales prevalecen sobre las primeras en caso de discrepancias.

#### **b) Períodos cubiertos**

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios de doce meses comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente.

#### **c) Corrección monetaria**

Con el propósito de reflejar en los estados financieros el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda producida en el ejercicio, la Sociedad ha procedido a corregir monetariamente el capital propio financiero, los activos y pasivos no monetarios, el patrimonio y las cuentas de resultados. De acuerdo a lo anterior, han sido ajustados sobre la base de la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC) informado por el Instituto Nacional de Estadísticas de 1,0% y 3,0% para los años terminados al 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente.

Para efectos de facilitar la comparación de los estados financieros del presente ejercicio con los del ejercicio anterior, los estados financieros al 31 de diciembre de 2002 se presentan actualizados extracontablemente en un 1,0%.

#### **d) Bases de conversión**

Los activos y pasivos expresados en Unidades de Fomento han sido convertidos a pesos utilizando los valores de cierre de cada ejercicio de \$ 16.920,00 y \$ 16.744,12 en el 2003 y 2002, respectivamente.

#### **e) Operaciones con pacto de retroventa**

Las compras de instrumentos financieros con pacto de retroventa se registran a su costo de adquisición más intereses y reajustes devengados al cierre de cada ejercicio y se clasifican dentro del rubro Otros Activos Circulantes.

#### **f) Activo fijo**

Los bienes del activo fijo se presentan valorizados al costo de adquisición más las revalorizaciones legales acumuladas al 31 de diciembre de cada ejercicio.

Las depreciaciones de los bienes del activo fijo han sido calculadas en base al método lineal considerando los valores actualizados de los respectivos bienes y los años de vida útil estimada.

La aplicación de este método significó un cargo neto a los resultados ascendente a M\$ 72.612 y M\$ 85.776 para el ejercicio 2003 y 2002, respectivamente.

#### **g) Otros activos**

Se presenta como Otros Activos los costos correspondientes a desarrollo de software, los cuales son amortizados con cargo a resultado en un período de 36 meses y gastos diferidos por remodelación, los que se amortizan en 84 meses.

El gasto por concepto de amortización ascendió a M\$ 11.359 y M\$ 91.790 al 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente.

#### **h) Provisión vacaciones**

La Sociedad reconoce el costo anual de vacaciones y los beneficios de su personal sobre base devengada, de acuerdo a lo establecido en los Boletines Técnicos N° 47 y complementarios del Colegio de Contadores de Chile A.G.

**i) Indemnización por años de servicio**

La Sociedad no ha pactado con su personal beneficios por concepto de indemnización por años de servicio, y en consecuencia, no ha reconocido provisión alguna por dicho concepto en sus estados financieros.

**j) Impuestos a la renta y diferidos**

La Sociedad determina sus impuestos a la renta, de conformidad con las disposiciones tributarias vigentes, establecidas en la Ley de la Renta.

La Sociedad ha reconocido los impuestos diferidos originados por todas las diferencias temporarias, pérdidas tributarias que implican un beneficio tributario y otros eventos que crean diferencias entre la base tributaria de activos y pasivos, y su base contable, de conformidad con lo dispuesto en los Boletines Técnicos N° 60 y complementarios del Colegio de Contadores de Chile A.G.

**k) Estado de flujo de efectivo**

El estado de flujos de efectivo ha sido preparado bajo el método indirecto. La Sociedad ha considerado como efectivo equivalente, todas aquellas inversiones de corto plazo que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de efectivo, que exista la intención de efectuar dicha conversión en un plazo no superior a 90 días y que exista un riesgo mínimo de pérdida significativa de valor.

El concepto de "Operación" considerado en la clasificación del flujo de efectivo está referido al conjunto de actividades propias del giro de la Sociedad que generan incrementos o disminuciones patrimoniales, cualquiera sea su naturaleza. De esta forma los ingresos y gastos que normalmente se clasifican en el estado de resultados como "Fuera de Explotación", en el estado de flujos de efectivo se consideran también como parte del flujo operacional.

**3. CAMBIOS CONTABLES**

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2003 no se han efectuado cambios contables que pudiesen afectar la comparabilidad de estos estados financieros.

**4. CORRECCION MONETARIA**

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria, señalado en Nota 2 c), originó un cargo neto a los resultados del ejercicio de M\$ 2.477 (cargo neto en 2002 de M\$ 8.867), según el siguiente detalle:

Rubro	Cargo (Abono)	
	2003 M\$	2002 M\$
Capital propio financiero	(5.178)	(19.397)
Activo Fijo (Neto)	1.964	8.095
Activos no monetarios	644	4.317
Cuentas de resultados	93	(1.882)
Cargo neto a resultados	<u>(2.477)</u>	<u>(8.867)</u>

**5. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES**

Corresponde a las inversiones con pacto de retroventa valorizados de acuerdo a lo indicado en nota 2 e), y cuyo detalle al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

Institución	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	2003 Monto M\$
BancoEstado	22.12.03	22.01.04	200.120
BancoEstado	22.12.03	05.01.04	45.027
Total			<u>245.147</u>

Institución	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	2002 Monto M\$
BancoEstado	09.12.02	13.01.03	202.356
BancoEstado	24.12.02	06.01.03	40.421
Total			<u>242.777</u>

#### 6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR A EMPRESAS RELACIONADAS

El detalle de los documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas, es el siguiente:

Sociedad	Relación	2003 M\$	2002 M\$
BancoEstado	Accionista	30.949	924
Banco Conosur	Accionista	2.054	4.788
HNS Banco	Accionista	4.540	-
Banco Sudameris	Accionista	3.049	-
Coopeuch	Accionista	2.198	-
Otros		7.043	3.577
Total		<u>49.833</u>	<u>9.289</u>

#### 7. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones significativas efectuadas con empresas relacionadas durante los ejercicios 2003 y 2002, son las siguientes:

	Descripción de la transacción	Monto de la transacción		Efectos en resultados Utilidad (pérdida)	
		2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$
Banco Estado (Accionista)	Facturas por servicios	213.449	435.746	180.497	377.049
	Pagos efectuados	274.908	140.952	(253.062)	(119.451)
	Pagos recibidos	182.500	434.822	-	-
Banco Conosur (Accionista)	Facturas por servicios	172.957	215.228	146.323	182.397
	Pagos efectuados	27.267	28.821	(23.063)	(24.425)
	Pagos recibidos	170.903	210.439	-	-
HNS Banco (Accionista)	Facturas por servicios	17.984	15.269	15.208	12.940
	Pagos efectuados	13.444	12.279	-	-
Otros relacionados	Facturas por servicios	343.385	107.504	290.566	85.433
	Pagos recibidos	330.305	106.920	-	-
Totales		<u>1.747.102</u>	<u>1.707.980</u>	<u>356.469</u>	<u>513.943</u>

A juicio de la administración, las transacciones con partes relacionadas se han efectuado a precios y condiciones de mercado prevalecientes en cada oportunidad.

#### 8. ACTIVO FIJO

Bajo este rubro se incluyen todos los bienes necesarios para el funcionamiento operativo-administrativo de la Sociedad, valorizados de conformidad a lo descrito en nota 2 f), de acuerdo al siguiente detalle:

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
<b>Maquinarias y equipos</b>		
Equipos computacionales	687.773	676.744
Muebles y útiles	16.870	16.180
Total maquinarias y equipos	<u>704.643</u>	<u>692.924</u>
<b>Otros activos</b>		
Instalaciones	12.850	12.850
Cargo diferido (1)	11.681	17.775
Total otros	<u>24.531</u>	<u>30.625</u>
Total activo fijo bruto	<u>729.174</u>	<u>723.549</u>
Depreciación acumulada (menos)	<u>(582.764)</u>	<u>(510.151)</u>
Total activo fijo	<u>146.410</u>	<u>213.398</u>

(1) Corresponde al cargo diferido por la pérdida originada en la adquisición de bienes del activo fijo bajo la modalidad de Leasback financiero en 1996. Esta pérdida se difiere en base a la vida útil de dichos bienes, los cuales al 31 de diciembre de 2003 les restaría por amortizar 23 meses. La Sociedad reconoció un cargo neto a resultados por este concepto de M\$ 6.094 durante el ejercicio 2003 y 2002, respectivamente.

## 9. OTROS ACTIVOS

El detalle de este rubro al cierre de cada ejercicio valorizados de acuerdo a lo señalado en nota 2 g), es el siguiente:

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Software (neto)	10.445	2.640
Remodelaciones oficinas (neto)	13.959	17.062
Garantías	1.667	2.804
Total neto	<u>26.071</u>	<u>22.506</u>

## 10. PROVISIONES

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

<b>Provisiones</b>	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Provisión vacaciones	17.093	14.261
Provisiones varias	8.603	13.793
Total	<u>25.696</u>	<u>28.054</u>

## 11. IMPUESTOS A LA RENTA Y DIFERIDOS

### a) Impuesto a la renta e impuestos por recuperar

La Sociedad no ha constituido provisión por impuesto a la renta, en consideración a que presenta una pérdida tributaria por M\$ 119.221, al 31 de diciembre de 2003. Para el ejercicio 2002 presentaba una pérdida tributaria por M\$ 106.534. La composición de los impuestos por recuperar al 31 de diciembre de 2003 y 2002, es la siguiente:

<b>Provisiones</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pagos provisionales mensuales	20.696	23.503
Crédito Sence	92	
	<u>20.788</u>	<u>23.503</u>
Impuesto por recuperar (neto)	<u>20.788</u>	<u>23.503</u>

**b) Impuestos diferidos**

Los saldos acumulados de activos y pasivos originados por las diferencias temporarias entre el resultado tributario y financiero al 31 de diciembre de 2003 y 2002, son los siguientes:

	<b>Activo</b>				<b>Pasivo</b>			
	<b>Corto plazo</b>		<b>Largo plazo</b>		<b>Corto plazo</b>		<b>Largo plazo</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Diferencias temporarias</b>								
Provisión vacaciones	2.906	2.354	-	-	-	-	-	-
Activos en leasing	-	-	-	-	-	-	5.507	6.350
Software activados	-	-	-	-	-	-	1.776	444
Pérdida diferida	-	-	-	-	1.990	1.986	3.007	-
Pérdida tributaria	-	-	20.269	14.255	-	-	-	-
Otros	183	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas complementarias, neto	598	604	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<u>3.687</u>	<u>2.958</u>	<u>20.269</u>	<u>14.255</u>	<u>- 1.990</u>	<u>9.269</u>	<u>9.801</u>	

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se presentan netos en el Activo del Balance General, bajo los rubros de impuestos diferidos de corto plazo por M\$ 3.687 y M\$ 968 e impuestos diferidos de largo plazo por M\$ 11.000 y M\$ 4.454 por los ejercicios 2003 y 2002, respectivamente.

**c) Efectos en resultados**

Los efectos en resultados por impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2003 y 2002, son los siguientes:

	<b>(Cargo) abono</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Impuesto a la renta	-	-
Efecto neto de impuestos diferidos originados en el ejercicio	9.320	(773)
<b>Total</b>	<u>9.320</u>	<u>(773)</u>

**12. PATRIMONIO****a) Cuadro patrimonial**

Las variaciones experimentadas por el patrimonio de la Sociedad durante los ejercicios 2003 y 2002, son las siguientes:

<b>Concepto</b>	<b>Capital</b>	<b>Utilidades</b>	<b>Resultado</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>acumuladas</b>	<b>del ejercicio</b>	<b>M\$</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	
Saldos al 01.01.2002	624.159	89.603	112.440	826.202
Imputación resultado 2001	-	112.440	(112.440)	-
Pago de dividendos	-	(199.349)	-	(199.349)
Revalorización de capital	18.725	480	-	19.205
Pérdida del ejercicio	-	-	(128.261)	(128.261)
<b>Saldos al 31.12.2002</b>	<u>642.884</u>	<u>3.174</u>	<u>(128.261)</u>	<u>517.797</u>

Concepto	Capital M\$	Utilidades acumuladas M\$	Resultado del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 31.12.2002 actualizados 1.0% para efectos comparativos	649.313	3.206	(129.544)	522.975
Saldos al 01.01.2003	642.884	3.174	(128.261)	517.797
Imputación resultado 2002	–	(128.261)	128.261	–
Revalorización de capital	6.429	(1.251)	–	5.178
Pérdida del ejercicio	–	–	(28.912)	(28.912)
Saldos al 31.12.2003	649.313	(126.338)	(28.912)	494.063

De acuerdo a lo establecido en la ley 18.046, se ha incorporado al capital pagado la revalorización legal al cierre de cada ejercicio.

#### b) Composición accionaria

La composición accionaria de Globalnet Comunicaciones Financieras S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002, es la siguiente:

Institución	N° acciones suscritas y pagadas	% accionario sobre capital suscrito y pagado	% accionario sobre capital autorizado
Bancoestado	600.000	63,1579%	63,1579%
Bana Agencia en Chile	25.000	2,6316%	2,6316%
HNS Banco	25.000	2,6316%	2,6316%
American Express Bank Ltd.	25.000	2,6316%	2,6316%
Banco de la Nación Argentina	25.000	2,6316%	2,6316%
Banco do Brasil S.a.	25.000	2,6316%	2,6316%
Coopeuch Ltda.	25.000	2,6316%	2,6316%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	25.000	2,6316%	2,6316%
Banco Santander-Chile	25.000	2,6316%	2,6316%
Inverlink Inversiones Financieras S.A.	25.000	2,6316%	2,6316%
Banco Sudameris	25.000	2,6316%	2,6316%
Dresdner Bank Lateinamerika	25.000	2,6316%	2,6316%
Banco Conosur	25.000	2,6316%	2,6316%
HSBC Bank Chile	25.000	2,6316%	2,6316%
The Bank of Tokyo-Mitsubishi Ltd.	25.000	2,6316%	2,6316%
Acciones suscritas y pagadas	950.000	100%	100%
Acciones por suscribir y pagar	–	–	–
Acciones autorizadas	950.000	100%	100%

#### 13. OTROS INGRESOS FUERA DE EXPLOTACION

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

	2003 M\$	2002 M\$
Ingresos por derechos de incorporación (1)	33.875	–
Pago provisionales mensuales por absorción de utilidades	936	–
Crédito Sence	–	5
Utilidad por venta de activos	–	5
	34.902	5

(1) Corresponde al monto neto reconocido por la Sociedad con motivo de la incorporación de nuevos partícipes a la red de cajeros automáticos compartidos, administrada por Globalnet.

**14. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO**

Durante los años 2003 y 2002, la Sociedad no pagó remuneraciones al Directorio.

**15. COMPROMISOS Y CONTINGENCIA**

La Sociedad no presenta compromisos o contingencias vigentes al cierre del ejercicio 2003 y 2002.

**16. HECHOS RELEVANTES**

Durante el mes de julio de 2003 se incorporó la Cooperativa de Ahorro del Personal de la Universidad de Chile Ltda. (Coopeuch) a la Red de cajeros automáticos compartidos, administrada por Globalnet.

**17. HECHOS POSTERIORES**

A juicio de la administración, entre el 31 de diciembre de 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros no han ocurrido hechos posteriores que pudiesen afectar significativamente la situación económica y financiera de la Sociedad.



**NEXUS S.A.**

**NEXUS S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	29.662	309.695
Documentos y cuentas por cobrar	263.554	219.015
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	1.039.347	652.737
Gastos pagados por anticipado	169.682	118.269
Otros activos circulantes	288.449	375.715
Total activo circulante	1.790.694	1.675.431
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Instalaciones	289.498	204.998
Equipos computacionales	6.858.819	6.025.969
Muebles y equipos de oficina	142.504	124.612
Subtotal	7.290.821	6.355.579
Depreciación acumulada	(3.586.253)	(2.821.918)
Total activo fijo	3.704.568	3.533.661
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Otros activos (netos)	1.197.979	900.260
Total otros activos	1.197.979	900.260
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>6.693.241</b>	<b>6.109.352</b>

Las notas adjuntas N<sup>OS</sup>. 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

**NEXUS S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con instituciones financieras corto plazo	263.034	—
Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo con vencimiento en el corto plazo	516.548	441.668
Documentos y cuentas por pagar	192.398	154.355
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	58.627	156.803
Provisiones	501.510	401.876
Retenciones	131.526	119.657
Otros pasivos circulantes	20.368	16.168
Total pasivos circulante	<u>1.684.011</u>	<u>1.290.527</u>
<b>PASIVOS A MAS DE UN AÑO</b>		
Obligaciones con instituciones financieras	1.163.328	1.243.643
Acreedores largo plazo	24.839	156.382
Total pasivos a largo plazo	<u>1.188.167</u>	<u>1.400.025</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	3.230.980	3.230.980
Resultados acumulados	40.167	—
Utilidad del ejercicio	549.916	187.820
Total patrimonio	<u>3.821.063</u>	<u>3.418.800</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>6.693.241</u></b>	<b><u>6.109.352</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os.</sup> 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

**NEXUS S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos de la explotación		
Otros ingresos	7.751.944	7.227.627
Total ingresos de la explotación	<u>7.751.944</u>	<u>7.227.627</u>
<b>COSTOS DE LA EXPLOTACION</b>		
Arriendo y otros gastos de administración	(5.738.316)	(5.507.518)
Depreciaciones	(773.131)	(774.642)
Otros egresos	(516.926)	(504.844)
Total costos de la explotación	<u>(7.028.373)</u>	<u>(6.787.004)</u>
Margen Operacional	723.571	440.623
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos no operacionales		
Otros Ingresos fuera de la explotación	19.273	24.364
Total ingresos no operacionales	<u>19.273</u>	<u>24.364</u>
Egresos no operacionales		
Gastos financieros	(106.475)	(245.042)
Total egresos no operacionales	<u>(106.475)</u>	<u>(245.042)</u>
Corrección monetaria	(19.056)	(30.017)
Resultado antes de impuesto a la renta	617.313	189.928
Impuesto a la renta	(67.397)	(2.108)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<u><b>549.916</b></u>	<u><b>187.820</b></u>

Las notas adjuntas N<sup>OS</sup>. 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

**NEXUS S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Utilidad del ejercicio	549.916	187.820
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujos de efectivo:		
Depreciación del ejercicio	773.131	774.642
Amortización de intangibles	162.665	72.114
Provisiones	95.238	401.876
Corrección monetaria	19.056	30.017
Provisión de intereses	4.420	15.506
Efecto neto por impuesto a la renta	67.397	2.108
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo (Aumento) Disminución		
Documentos y cuentas por cobrar	(46.707)	17.208
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(393.073)	(56.773)
Otras cuentas de activos	(52.584)	(117.226)
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo Aumento (Disminución)		
Documentos y cuentas por pagar	(97.077)	(117.423)
Retenciones y provisiones	38.842	(60.290)
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	(96.623)	(57.444)
Otras cuentas de pasivos	4.350	69.212
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación	<u>1.028.951</u>	<u>1.161.347</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Obtención de créditos bancarios	2.951.582	1.242.809
Pago de dividendos	(148.768)	-
Pago de préstamos bancarios	(2.707.207)	(374.764)
Flujo neto positivo originado por actividades de financiamiento	<u>95.607</u>	<u>868.045</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compras de activos fijos	(956.212)	(628.129)
Prepago contratos de leasing	-	(1.899.469)
Aumento de otros activos	(580.210)	(298.783)
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión	<u>(1.536.422)</u>	<u>(2.826.381)</u>
<b>FLUJO NETO TOTAL NEGATIVO DEL PERIODO</b>	<u>(411.864)</u>	<u>(796.989)</u>
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>(4.096)</u>	<u>(12.464)</u>
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>(415.960)</u>	<u>(809.453)</u>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>649.823</u>	<u>1.459.276</u>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u><u>233.863</u></u>	<u><u>649.823</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os.</sup> 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **Señores Accionistas de Nexus S.A.:**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Nexus S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y a los correspondientes estados de resultados y de flujo 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 Nexus 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 Nexus S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 16 de enero de 2004

Cristián Bastián E.

ERNST & YOUNG LTDA.

---

## **NEXUS S.A.**

---

### **1. CONSTITUCION Y FISCALIZACION DE LA SOCIEDAD**

#### **a) Constitución**

La Sociedad se constituyó como Sociedad de apoyo al giro bancario al amparo del número 15 bis del artículo N° 83 de la Ley General de Bancos, el día 9 de enero de 1997, con el objeto de proporcionar servicios de administración de tarjetas de crédito.

#### **b) Autorización y fiscalización**

La Sociedad se encuentra inscrita en el registro que lleva la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y es fiscalizada por ésta de acuerdo a lo señalado en el artículo N° 2 del Decreto Ley N° 1.097 y sus modificaciones. La Sociedad ha sido autorizada por el Banco Central de Chile para actuar como Administradora de Tarjetas de Crédito.

La Sociedad comenzó sus operaciones el 1 de abril de 1997, las que actualmente comprende la administración de las tarjetas de crédito Visa, MasterCard, American Express y Marcas propias de bancos.

A partir del año 2003, la Sociedad comenzó con la operación de tarjetas de crédito cerradas.

### **2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

#### **a) Base de preparación de los estados financieros**

Los estados financieros de la Sociedad han sido preparados de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Chile y normas específicas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales priman sobre los primeros en caso de discrepancias.

#### **b) Período cubierto**

Los estados financieros cubren los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2003 y 2002.

#### **c) Corrección monetaria**

Con el objeto de reflejar en los estados financieros el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda, se han actualizado el capital propio financiero, los activos y pasivos no monetarios y las cuentas de resultados de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Chile.

Para fines comparativos las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2002 han sido actualizadas extracontablemente en un 1,0% para expresarlas en moneda del 31 de diciembre de 2003.

#### **d) Paridades utilizadas**

Los saldos en dólares estadounidenses han sido convertidos a pesos al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio de \$ 599,42 por dólar en 2003 (\$ 712,38 por dólar en 2002 ) y los saldos en unidades de fomento al valor de \$ 16.920,00 en 2003 (\$ 16.744,12 en 2002).

#### **e) Valorización de inversiones**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las inversiones mantenidas por la Sociedad corresponden a instrumentos de renta fija que han sido adquiridos con compromiso de retroventa, los cuales son presentados en el balance general en el rubro otros activos circulantes.

Estas inversiones se valorizan a su costo más los reajustes e intereses implícitos devengados hasta el cierre de cada ejercicio.

#### **f) Activo fijo**

Los bienes del activo fijo se presentan al costo de adquisición más revalorizaciones legales al 31 de diciembre de 2003 y 2002. Las depreciaciones se han calculado de acuerdo con el sistema de depreciación lineal, considerando la vida útil estimada de los bienes. El cargo a resultados por este concepto ascendió a M\$ 773.131 al 31 de diciembre de 2003 (M\$ 774.642 al 31 de diciembre de 2002).

En este rubro se incluye activo fijo en leasing valorizado en M\$ 129.353 al 31 de diciembre de 2003 (M\$ 458.588 al 31 de diciembre de 2002) y su cargo a resultados por depreciación ascendió a M\$ 87.862 al 31 de diciembre de 2003 (M\$ 87.855 al 31 de diciembre de 2002). Dichos activos no son de propiedad de la Sociedad hasta que se ejerza la opción de compra. Durante el año 2002 la Sociedad efectuó un prepagado de activos en leasing por la suma de M\$ 1.820.583 (valor histórico).

**g) Otros activos**

De conformidad con lo dispuesto en la circular N° 3 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, para sociedades de Apoyo al Giro, en este rubro se presentan los gastos de organización y puesta en marcha y gastos de software, los cuales se encuentran amortizados en su totalidad.

Adicionalmente, se presentan los desembolsos activables por desarrollo de proyectos, los cuales se amortizan en un período máximo de cinco años.

**h) Impuestos diferidos**

Los impuestos diferidos originados por las diferencias temporarias entre el balance tributario y el balance financiero, a partir del ejercicio 1999, se registran sobre base devengada, según lo descrito en los Boletines Técnicos N°s 60, 69 y 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

**i) Efectivo y efectivo equivalente**

Conforme a las disposiciones específicas aplicables a las sociedades de apoyo al giro bancario, se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente el saldo del rubro Disponible, y las inversiones en pactos presentadas en el rubro Otros activos circulantes demostrado en el Balance General. El estado de flujo efectivo se ha preparado según el método indirecto.

Dado que la Sociedad realiza las operaciones del giro con entidades relacionadas, las variaciones de las cuentas por cobrar y por pagar con empresas relacionadas son consideradas como actividades operacionales.

El detalle del saldo final de efectivo y efectivo equivalente es el siguiente, al 31 de diciembre de:

Detalle	2003 M\$	2002 M\$
Disponible	29.662	309.695
Otros activos circulantes (pactos)	204.201	340.128
Total	233.863	649.823

**3. CAMBIOS CONTABLES**

Durante el ejercicio 2003 no se han efectuado cambios contables que afecten la comparabilidad de los presentes estados financieros.

**4. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Al 31 de diciembre la composición de este rubro es la siguiente:

	2003 M\$	2002 M\$
Impresos	136.088	85.670
Otras existencias	16.709	15.092
Otros gastos anticipados	16.885	17.507
Total	169.682	118.269

**5. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre la composición de este rubro es la siguiente:

	2003 M\$	2002 M\$
Cuentas por cobrar emisores	205.573	192.680
Anticipo a proveedores	32.161	1.550
Otras cuentas por cobrar	25.820	24.785
Total	263.554	219.015

**6. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES**

Al 31 de diciembre la composición de este rubro es la siguiente:

**a) Inversiones**

Emisor	Tipo de operación	Monto de inversión M\$	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento
Administradora Banchile Fondos Mutuos S.A.	Pacto Retroventa	204.201	22/12/03	05/01/04
Total		204.201		
Administradora Banchile Fondos Mutuos S.A.	Pacto Retroventa	340.128	16/12/2002	06/01/2003
Total		340.128		

b) Al 31 de diciembre de 2003, se incluye activo por impuestos diferidos ascendente a M\$ 84.248 (M\$ 35.587 al 31 de diciembre de 2002).

**7. OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre la composición de este rubro es la siguiente:

	2003 M\$	2002 M\$
Gastos de organización y puesta en marcha	181.998	181.998
Amortización acumulada gastos de organización y puesta en marcha	(181.998)	(181.998)
Gastos de software	3.335.297	3.335.297
Amortización acumulada gastos de software	(3.335.297)	(3.335.297)
Impuestos diferidos	223.968	343.782
Proyectos	972.619	555.086
Otros	1.392	1.392
Total	1.197.979	900.260

**I. Gastos de Organización y Puesta en Marcha**

En esta cuenta se presentan todos los gastos incurridos por la Sociedad desde su formación hasta el inicio de sus operaciones.

	2003 M\$	2002 M\$
Asesorías de proyecto	105.794	105.794
Asesorías administrativas y legales	29.967	29.967
Honorarios y servicios contables	12.581	12.581
Arriendos, insumos y otros gastos generales	33.656	33.656
Subtotal	181.998	181.998
Menos: Amortización Acumulada	(181.998)	(181.998)
Total gastos organización y puesta en marcha	-	-

**II. Gastos de Software**

En esta cuenta se presentan los desembolsos efectuados en la adquisición e implementación de los sistemas computacionales del giro principal de la Sociedad, los cuales serán amortizados en un plazo máximo de tres años para los gastos correspondientes a adaptaciones, mantención, RR.HH. externos y otros, en cuanto a los costos de licencias, instalación, capacitación y conversión. La Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras ha resuelto ampliar el plazo a 5 años a contar de septiembre de 1999, fecha en que se puso en producción el software. Sin perjuicio de lo anterior la Sociedad decidió amortizar el total del saldo al 31 de diciembre de 2001. El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Software de procesamiento de tarjetas de crédito	1.455.693	1.455.693
Asesoría en la implementación de software	820.041	820.041
Estadía y viáticos asesores externos	71.231	71.231
Honorarios y remuneraciones asesores externos	988.332	988.332
Subtotal	3.335.297	3.335.297
Menos: amortización acumulada	(3.335.297)	(3.335.297)
Total gastos de software	-	-

## 8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre la composición de este rubro es la siguiente:

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Proveedores	96.744	45.176
Obligaciones en leasing corto plazo (*)	95.654	109.179
Total	192.398	154.355

(\*) Incluye operaciones en Leasing con sociedades distintas a Bancos e Instituciones Financieras.

## 9. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

### a) Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 la Sociedad no efectuó provisión para impuesto a la renta por presentar pérdidas tributarias ascendentes a un monto de M\$ 4.049.994 (M\$ 4.448.860 en 2002).

### b) Impuestos diferidos

La Sociedad ha registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos de acuerdo a las normas de los Boletines Técnicos N° 60, 69 y 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

De acuerdo a lo anterior los efectos de los impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes entre los criterios financieros y tributarios, significaron reconocer un cargo a resultados por impuestos diferidos de M\$ 67.397 (un cargo a resultados de M\$ 2.108 al 31 de diciembre de 2002). Los movimientos y efectos por este concepto se muestran en el siguiente cuadro:

Concepto	Saldos al 31.12.2002 (Históricos) M\$	Amortización año 2003 M\$	Impuestos diferidos año 2003 M\$	Saldos al 31.12.2003 M\$
Activo por impuestos diferidos originados por pérdidas tributarias	748.818	-	(60.319)	688.499
Otros activos por impuestos diferidos	73.794	-	10.454	84.248
Otros pasivos por impuestos diferidos	(119.210)	-	(86.313)	(205.523)
Saldo por impuestos diferidos	703.402	-	(136.178)	567.224
Complementarias de activos por impuestos diferidos	(329.914)	70.906	-	(259.008)
Complementaria de pasivos por impuestos diferidos	2.125	(2.125)	-	-
Total cuentas complementarias por impuestos diferidos	(327.789)	68.781	-	(259.008)
Activo neto por impuestos diferidos	375.613	68.781	(136.178)	308.216

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 la clasificación en corto y largo plazo de los impuestos diferidos es la siguiente:

	2003 M\$	2002 M\$
Corto plazo	84.248	35.587
Largo plazo	223.968	343.782
Total	308.216	379.369

El saldo del ítem impuesto a la renta del estado de resultado al 31 de diciembre 2003 se compone de los siguientes conceptos:

	2003 M\$	2002 M\$
Amortización de los saldos iniciales de impuestos diferidos	68.781	(2.281)
Efecto por impuestos diferidos del ejercicio	(136.178)	173
Total Impuesto a la Renta	(67.397)	(2.108)

## 10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre los saldos por cobrar y pagar con empresas relacionadas son los siguientes:

### a) Documentos y cuentas por cobrar

Empresa	Relación	Descripción de la transacción	Monto de las transacciones		Efecto en resultados Utilidad (Pérdida)		Saldos al cierre del período	
			2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$
Banco Crédito Inversiones	Accionista	Operación del Giro	1.086.775	1.016.913	1.002.810	952.411	106.797	122.752
Banco de Chile	Accionista	Operación del Giro	1.538.507	1.634.806	1.538.507	1.634.806	184.779	183.020
Scotiabank Sud Americano	Accionista	Operación del Giro	537.117	380.619	501.460	355.653	99.174	39.703
Corpbanca	Accionista	Operación del Giro	714.433	698.531	639.366	666.316	92.462	75.116
Banco Santander-Chile	Accionista	Operación del Giro	1.301.785	1.817.713	1.109.097	1.682.585	94.475	135.565
Banco del Estado de Chile	Accionista	Operación del Giro	1.090.422	512.105	1.080.690	489.753	429.757	70.214
BBVA Banco BHIF	Accionista	Operación del Giro	311.124	273.321	267.515	256.039	31.903	26.367
Totales			6.580.163	6.334.008	6.139.445	6.037.563	1.039.347	652.737

### b) Documentos y cuentas por pagar

Empresa	Relación	Descripción de la transacción	Monto de las transacciones		Efecto en resultados Utilidad (Pérdida)		Saldos al cierre del período	
			2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$
Banco Crédito Inversiones	Accionista	Administración de Fondos	83.965	64.503	-	-	-	53.933
Banco de Chile	Accionista	Asesorías de proyectos	70.671	-	(70.671)	-	-	-
Banco del Estado	Accionista	Administración de Fondos	9.732	22.352	-	-	-	36.151
BBVA Banco BHIF	Accionista	Administración de Fondos	43.609	17.282	-	-	23.158	30.002
Corpbanca	Accionista	Administración de Fondos	75.067	32.215	-	-	35.469	14.940
Banco Santander-Chile	Accionista	Administración de Fondos	192.688	135.128	-	-	-	-
Scotiabank Sud Americano	Accionista	Administración de Fondos	35.657	24.965	-	-	-	21.777
Totales			511.389	296.445	(70.671)	-	58.627	156.803

## c) Préstamos bancarios y operaciones de leasing

Empresa	Relación	Descripción de la transacción	Monto de las transacciones		Efecto en resultados Utilidad (Pérdida)		Saldos al cierre del período	
			2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$
Banco Crédito Inversiones	Accionista	Préstamos Bancarios	1.163.376	2.314.544	(19.497)	(47.634)	602.627	514.226
Banco de Chile	Accionista	Préstamos Bancarios	591.310	417.690	(5.749)	(2.049)	-	-
Banco del Estado	Accionista	Préstamos Bancarios	334.309	-	(38.337)	(50.213)	608.782	451.774
Banco Santander-Chile	Accionista	Préstamos Bancarios	264.225	1.480.050	(28.127)	(56.621)	596.752	685.088
Corpbanca	Accionista	Préstamos Bancarios	598.362	1.524.019	(9.574)	(13.355)	70.000	-
Banco de Chile	Accionista	Préstamos Bancarios	-	-	-	-	51.000	-
Banco de Chile	Accionista	Leasing	-	-	-	(81.730)	-	-
Santiago Leasing	Indirecta	Leasing	-	-	(5.191)	(6.125)	13.749	34.223
Totales			2.951.582	5.736.303	(106.475)	(257.727)	1.942.910	1.685.311

Las transacciones con partes relacionadas están de acuerdo a los contratos respectivos y se efectuaron a las condiciones prevalentes en el mercado, para operaciones similares.

## 11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

El detalle de estas obligaciones financieras al 31 de diciembre, en función a su plazo de vencimiento, es el siguiente:

Institución financiera	Moneda	2003			2002		
		Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Total M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Total M\$
Banco Crédito Inversiones	UF	247.307	355.320	602.627	119.623	394.603	514.226
Banco de Chile	\$	51.000	-	51.000	-	-	-
Banco del Estado	UF	230.013	378.768	608.781	151.124	300.650	451.774
Banco Santander-Chile	UF	172.824	423.928	596.752	158.951	526.137	685.088
Corpbanca	UF	70.000	-	70.000	-	-	-
Santiago Leasing	UF	8.438	5.312	13.750	11.970	22.253	34.223
Totales		779.582	1.163.328	1.942.910	441.668	1.243.643	1.685.311

## 12. ACREEDORES LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre la composición de este rubro es la siguiente:

	2003 M\$	2002 M\$
Obligaciones en leasing	24.839	156.382
Total	24.839	156.382

**13. PROVISIONES**

Al 31 de diciembre la composición de este rubro es la siguiente:

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Facturas por recibir	168.189	161.411
Vacaciones del personal	119.005	106.251
Beneficios del personal	56.095	44.126
Otras provisiones	158.221	90.088
<b>Total</b>	<u>501.510</u>	<u>401.876</u>

**14. OTROS EGRESOS**

Al 31 de diciembre de 2003 la composición de este rubro es la siguiente:

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Cargos bancarios	75.168	59.254
Arriendo y servicios	186.265	181.335
Amortización intangibles y otros	255.493	264.255
<b>Total</b>	<u>516.926</u>	<u>504.844</u>

**15. PATRIMONIO**

Las variaciones experimentadas en el patrimonio, durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2003 y 2002, se presentan en el siguiente cuadro:

	<b>Capital pagado M\$</b>	<b>Utilidades (pérdidas) acumuladas M\$</b>	<b>Utilidad (pérdida) del ejercicio M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldos al 1 de enero de 2002	3.105.816	-	-	3.105.816
Revalorización del ejercicio	93.174	-	-	93.174
Utilidad del ejercicio	-	-	185.960	185.960
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>	<u>3.198.990</u>	<u>-</u>	<u>185.960</u>	<u>3.384.950</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2002 actualizados para efectos comparativos (1.0%)	<u>3.230.980</u>	<u>-</u>	<u>187.820</u>	<u>3.418.800</u>
Saldos al 1 de enero de 2003	3.198.990	-	185.960	3.384.950
Distribución de resultados	-	185.960	(185.960)	-
Revalorización del ejercicio	31.990	2.975	-	34.965
Distribución de dividendos	-	(148.768)	-	(148.768)
Utilidad del ejercicio	-	-	549.916	549.916
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2003</b>	<u>3.230.980</u>	<u>40.167</u>	<u>549.916</u>	<u>3.821.063</u>

En la Séptima Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el día 16 de abril de 2003, se acordó repartir un dividendo de \$ 35,74 por acción, el 30 de abril de 2003, lo que ascendió a la suma de M\$ 148.768.

La estructura accionaria al 31 de diciembre de 2003, ha quedado de la siguiente forma:

<b>Accionistas</b>	<b>Total de acciones suscritas Nº</b>	<b>Total de acciones pagadas Nº</b>	<b>Participación %</b>
Banco de Chile	1.074.282	1.074.282	25,806
Banco Crédito Inversiones	537.141	537.141	12,903
Scotiabank Sud Americano	537.141	537.141	12,903
Corpbanca	537.141	537.141	12,903
Banco Santander-Chile	537.141	537.141	12,903
Banco del Estado de Chile	537.141	537.141	12,903
BBVA Banco BHIF	402.851	402.851	9,677
<b>Total</b>	<b>4.162.838</b>	<b>4.162.838</b>	<b>100,000</b>

Al 31 de diciembre de 2003 se encuentran suscritas y pagadas la totalidad de acciones emitidas por la Sociedad.

#### 16. CORRECCION MONETARIA

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 la corrección monetaria aplicada, según lo indicado en la nota 2 (c), tuvo los siguientes efectos:

	<b>(Cargo) abono a resultados</b>	
	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
Revalorización del capital propio	(34.965)	(94.106)
Activo fijo	40.526	121.812
Otros activos	(33.186)	38.324
Pasivos no monetarios	7.557	(77.175)
<b>Efecto neto en resultados</b>	<b>(20.068)</b>	<b>(11.145)</b>
Actualización de cuentas de resultados	1.012	(18.872)
<b>Saldo de la cuenta corrección monetaria</b>	<b>(19.056)</b>	<b>(30.017)</b>

#### 17. INGRESOS Y EGRESOS FUERA DE EXPLOTACION

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 los principales ítemes incluidos bajo estos rubros son los siguientes:

	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>Ingresos no operacionales</b>		
Otros ingresos	19.273	24.364
<b>Total</b>		
Egresos no Operacionales		
Gastos financieros	(106.475)	(245.042)
<b>Total</b>	<b>(106.475)</b>	<b>(245.042)</b>

#### 18. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 se ha pagado la suma M\$ 25.024 y M\$ 24.312 respectivamente, por concepto de dietas.

#### 19. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad al 31 de diciembre de 2003 y 2002 no posee compromisos ni contingencias que comprometan sus activos.

**20. HECHOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre de 2003 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la administración de la Sociedad no está en conocimiento de hechos posteriores que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados.



**PROMARKET S.A.**

**PROMARKET S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	476.467	506.891
Deudores por venta (neto)	–	329
Deudores varios	25.345	66.580
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	99.336	85.436
Impuestos por recuperar	35.196	14.006
Gastos pagados por anticipado	4.464	8.559
Impuestos diferidos	4.326	2.853
Total activos circulantes	645.134	684.654
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Maquinarias y equipos	9.056	9.056
Otros activos fijos	454.330	470.549
Depreciación acumulada (menos)	(401.824)	(395.740)
Total activo fijo	61.562	83.865
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Otros (neto)	11.347	10.942
Total otros activos	11.347	10.942
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>718.043</b>	<b>779.461</b>

Las notas adjuntas N<sup>OS</sup>. 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros.

**PROMARKET S.A.**

**BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Cuentas por pagar	55.689	1.930
Provisiones	127.076	118.643
Retenciones	257.039	308.894
Total pasivos circulantes	439.804	429.467
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	293.365	293.365
Utilidades acumuladas	56.629	296
Utilidad (pérdida) del ejercicio	(71.755)	56.334
Total patrimonio	278.239	349.994
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>718.043</b>	<b>779.461</b>

Las notas adjuntas N<sup>os.</sup> 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros.

**PROMARKET S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS**

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
<b>RESULTADOS OPERACIONALES</b>		
Ingresos de la explotación	888.111	1.075.332
Costo de la explotación	—	—
	<hr/>	<hr/>
Margen de explotación	888.111	1.075.332
Gastos de administración y ventas	(966.304)	(1.041.441)
	<hr/>	<hr/>
Resultado operacional	(78.193)	33.891
<b>RESULTADOS NO OPERACIONALES</b>		
Otros ingresos fuera de la explotación	10.608	35.350
Otros egresos fuera de la explotación	(2.073)	(142)
Corrección monetaria	(1.943)	(2.660)
	<hr/>	<hr/>
Resultado no operacional	6.592	32.548
Resultado antes de impuesto a la renta	(71.601)	66.439
Impuesto a la renta	(154)	(10.105)
	<hr/>	<hr/>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>(71.755)</b>	<b>56.334</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros.

**PROMARKET S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre de**

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Recaudación de deudores por venta	907.053	1.074.565
Otros ingresos percibidos	7.778.010	7.082.714
Pagado a proveedores y personal	(8.225.997)	(7.821.658)
Impuesto a la renta pagado	(4.537)	(4.454)
Otros gastos pagados	(433.869)	(291.264)
Iva y otros similares	(48.130)	(29.727)
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto originado por actividades de la operación	(27.470)	10.176
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Obtención de préstamos de empresas relacionadas	–	982
Pagos de otros préstamos de empresas relacionadas	–	(2.037)
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	–	(1.055)
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compras de activo fijo	–	62.730
Ventas de activos fijos	–	19.073
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto originado por actividades de inversión	–	(43.657)
<b>FLUJO NETO TOTAL DEL EJERCICIO</b>	(27.470)	(34.537)
<b>EFFECTO DE INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	(2.954)	(10.397)
	<hr/>	<hr/>
<b>VARIACION DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	(30.424)	(44.934)
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	506.891	551.825
	<hr/>	<hr/>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	476.467	506.891
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas N<sup>os.</sup> 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros.

**PROMARKET S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (continuación)**

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
<b>CONCILIACION ENTRE EL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	(71.755)	56.334
Resultado en venta de activos:		
Pérdida en venta de activo fijo	926	65
Cargos y (abonos) que no significan movimiento de efectivo:		
Depreciación del ejercicio	41.041	59.768
Corrección monetaria	1.943	2.660
Otros Abonos a Resultado que no representan flujo de efectivo (menos)	-	(13.950)
Disminuciones (aumentos) de activos circulantes:		
Deudores por ventas	(2.599)	(34.104)
Otros activos	7.767.403	7.061.313
Aumentos (disminuciones) de pasivos circulantes:		
Pago a proveedores y personal	(7.300.015)	(6.838.592)
Otros gastos pagados	(432.721)	(291.186)
Impuesto a la renta por pagar	(4.384)	5.652
Impuesto al valor agregado y otros similares por pagar	(27.309)	2.216
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>(27.470)</u>	<u>10.176</u>

Las notas adjuntas N<sup>OS.</sup> 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Señores Accionistas de  
Promarket S.A.:**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Promarket S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y a los correspondientes estados de resultados y de flujo 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 Promarket S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría 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 Promarket S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 9 de enero de 2004

Fernando Zavala C.

ERNST & YOUNG LTDA.

---

## PROMARKET S.A.

---

### 1. FORMACION DE LA SOCIEDAD E INSCRIPCION

#### a) Constitución

La Sociedad fue constituida con fecha 7 de noviembre de 1986 como Sociedad Anónima Cerrada.  
El objeto de la Sociedad será la promoción y venta de productos o servicios del Banco de Chile y de sus sociedades filiales o de apoyo al giro, la prestación de servicios de asesoría legal y recopilación y preevaluación de antecedentes de potenciales clientes del banco y de sus sociedades filiales o de apoyo al giro.

#### b) Capital

La Sociedad fue constituida con un capital social de M\$ 1.000 (histórico) dividido en 1.000 acciones nominativas sin valor nominal. Con fecha 3 de mayo de 2002, fue emitida la resolución de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, autorizando a Promarket S.A. para constituirse como Sociedad de Apoyo al Giro Bancario.  
Se otorga a la Sociedad el código N° 275 para su identificación como tal, siendo fiscalizada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, a través de las normas que rigen a las Sociedades de Apoyo al Giro Bancario.

### 2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

#### a) General

Los presentes estados financieros individuales han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

#### b) Período cubierto

Los estados financieros que se presentan corresponden al período de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2003 y 2002.

#### c) Corrección monetaria

Con el objeto de reflejar en los estados financieros la variación en el poder adquisitivo de la moneda, que fue de un 1,0% para el ejercicio de 2003 y 3,0% para el ejercicio de 2002, se actualizaron el capital propio financiero, los activos y pasivos no monetarios. Para efectos comparativos, las cifras de los estados financieros del ejercicio 2002 se presentan actualizadas extracontablemente, según la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumidor (I.P.C.) en el presente ejercicio (1,0%).  
Las actualizaciones se han efectuado a base de los índices oficiales determinados por el Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

#### d) Bases de conversión

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a moneda nacional al tipo de cambio informado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, equivalente a 593,8 y 718,73 por cada dólar norteamericano al 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente.  
Los activos y pasivos en Unidades de Fomento han sido traducidos a pesos al cierre de cada ejercicio al valor de la UF a esa fecha de \$ por 1 UF 16.920,00 en 2003 (\$ 16.744,12 por 1 UF en 2002).

#### e) Activo fijo

Al 31 de diciembre de cada ejercicio los bienes del activo fijo se presentan a su valor de adquisición, más sus respectivas revalorizaciones legales.  
La depreciación se calcula utilizando el método lineal, considerando la vida útil remanente de los bienes. El cargo a resultados por este concepto ascendió a M\$ 41.041 y M\$ 59.768 al 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente.

#### f) Impuestos a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad determina sus impuestos a la renta, de conformidad con las disposiciones tributarias vigentes, establecidas en la Ley de la Renta.  
De acuerdo a las instrucciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, la Sociedad ha determinado y registrado los Impuestos Diferidos por todas las diferencias temporarias, pérdidas tributarias que implican un beneficio tributario y otros eventos que crean diferencias entre la base tributaria de activos y pasivos, y su base contable, de conformidad con lo dispuesto en los Boletines Técnicos N° 60 y complementarios del Colegio de Contadores de Chile A.G.

**g) Provisión de vacaciones**

La Sociedad registra el costo de las vacaciones de los trabajadores sobre base devengada, según lo que establece el Boletín Técnico N° 47 y complementarios del Colegio de Contadores de Chile A.G.

**h) Estado de flujo efectivo**

La Sociedad ha considerado como efectivo equivalente todas aquellas inversiones de corto plazo que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja que puedan convertirse en montos de efectivo conocidos, que exista la intención de efectuar dicha conversión en un plazo no superior a 90 días y que exista un riesgo mínimo de pérdida significativa de valor.

**3. CAMBIOS CONTABLES**

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2003, no hubo cambios contables que afecten significativamente la comparabilidad de estos estados financieros.

**4. CORRECCION MONETARIA**

Producto de la aplicación de las normas de corrección monetaria descrita en Nota 2 (c), se produjo un cargo neto al resultado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2003 de M\$ 1.943 (cargo de M\$ 2.660 en 2002), según se detalla a continuación:

	<b>Efecto en resultados (Cargo) Abono</b>	
	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>Activos:</b>		
<b>Corrección monetaria activos y pasivos IPC</b>		
Activos monetarios	291	59
Activos no monetarios	874	16.386
Pasivos no monetarios	-	(12.334)
Patrimonio	(3.465)	(8.553)
<b>Corrección monetaria activos y pasivos en UF</b>		
Activos monetarios	357	1.783
Resultado por corrección monetaria	(1.943)	(2.660)

**5. ACTIVO FIJO**

Los bienes del activo fijo se encuentran valorizados según lo indicado en Nota 2 e) y la composición de este rubro, al 31 de diciembre de cada ejercicio, es la siguiente:

	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
Maquinarias y equipos	9.056	9.056
Otros activos fijos	454.330	470.549
Total activo fijo bruto	463.386	479.605
Depreciación acumulada (menos)	(401.824)	(395.740)
Total activo fijo	61.562	83.865

**6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS**

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

**a) Documentos y cuentas por cobrar y/o pagar a corto plazo**

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Banco de Chile	68.527	70.996
Banchile Factoring S.A.	-	2.076
Banchile Corredora de Seguros Ltda.	30.421	12.024
Banchile Seguros de Vida S.A.	388	340
	<hr/>	<hr/>
Total	99.336	85.436
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**7. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Las transacciones significativas efectuadas con empresas relacionadas durante los ejercicios 2003 y 2002 son las siguientes:

Descripción de la transacción	Monto de la transacción		Efecto en resultados Utilidad (pérdida)	
	2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$
<b>a) Banco de Chile</b>				
Arriendos	23.506	22.760	(23.506)	(22.760)
Comisiones por mandato	177.430	160.930	149.881	136.381
Facturas por servicios	-	4.343	-	3.680
Pagos recibidos	17.430	165.273	-	-
Anticipos recibidos	7.494.043	6.819.095	-	-
Gastos rendidos	7.493.682	6.819.095	-	-
Servicios prestados	579.129	797.558	579.129	797.558
Gastos rendidos por rec. Plataforma	7.993	-	-	-
Pagos recibidos por rec. Plataforma	6.640	-	-	-
<b>b) Banchile Corredora de Seguros Ltda.</b>				
Facturas por servicios	156.654	42.108	135.362	35.684
Pagos recibidos	126.233	30.083	-	-
<b>c) Banchile Cía. Seguros de Vida S.A.</b>				
Facturas por servicios	4.331	3.488	3.662	2.955
Pagos recibidos	3.943	3.147	-	-
<b>d) Banchile Factoring S.A.</b>				
Facturas por servicios	22.477	25.119	24.870	25.119
Pagos recibidos	22.477	17.143	-	-
<b>e) Baned Servicios Especializados Ltda.</b>				
Comisiones por mandato	-	65.144	-	65.144
Factura por servicios	2.108	-	2.108	-
Pagos recibidos	2.108	65.144	-	-

**8. IMPUESTO POR RECUPERAR**

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

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Pagos provisionales mensuales	19.775	16.038
Créditos por gastos de capacitación	18.390	901
Otros impuestos por recuperar	1.494	1.574
Pagos provisionales mensuales reclasificados a nota N° 12	(4.463)	(4.507)
Total	<u>35.196</u>	<u>14.006</u>

**9. OTROS ACTIVOS**

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

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Garantías pagadas	11.347	10.942
Total	<u>11.347</u>	<u>10.942</u>

**10. PROVISIONES**

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

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Provisión vacaciones	25.448	26.179
Provisiones varias	101.628	92.464
Total	<u>127.076</u>	<u>118.643</u>

**11. RETENCIONES**

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

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Instituciones previsionales	130.828	103.326
Impuestos retenidos y otros impuestos por pagar	26.577	17.568
Remuneraciones por pagar	99.634	188.000
Total	<u>257.039</u>	<u>308.894</u>

**12. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS****a) Impuesto a la renta**

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Impuesto a la renta y otros impuestos por pagar	1.654	4.507
Créditos al impuesto, reclasificados de nota N° 8	-	(4.507)
Total impuesto renta y otros por pagar	<u>1.654</u>	<u>-</u>

**b) Impuestos diferidos**

Los impuestos diferidos al cierre de cada ejercicio han sido calculados conforme al siguiente detalle:

Activo	Corto plazo		Largo plazo	
	2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$
Provisión deudas incobrables	-	604	-	-
Provisión vacaciones	4.326	4.320	-	-
Castigo clientes	-	1.182	-	-
<b>Total activo diferido</b>	<b>4.326</b>	<b>6.106</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total neto activo</b>	<b>4.326</b>	<b>6.106</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pasivo</b>				
Castigo de Pasivos	-	3.253	-	-
<b>Total neto pasivo</b>	<b>-</b>	<b>3.253</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

c) La conformación del gasto en resultados por impuesto a la renta al cierre de cada ejercicio es la siguiente:

	2003 M\$	2002 M\$
Provisión impuesto a la renta y otros Impuestos por pagar	(1.654)	(4.507)
Efecto de activos y pasivos por impuestos diferidos	1.501	(5.598)
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos diferidos	-	-
<b>Total</b>	<b>(154)</b>	<b>(10.105)</b>

**13. PATRIMONIO**

a) Las variaciones patrimoniales ocurridas durante los ejercicios 2003 y 2002 fueron las siguientes:

	Capital M\$	Utilidades acumuladas M\$	Resultados del ejercicio M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01/01/2002	282.000	-	284	282.284
Distribución del resultado 2001	-	284	(284)	-
Revalorización del capital propio	8.460	9	-	8.469
Utilidad ejercicio 2002	-	-	55.776	55.776
<b>Saldo al 31/12/2002</b>	<b>290.460</b>	<b>293</b>	<b>55.776</b>	<b>346.529</b>
Saldos actualizados para efectos comparativos en 1,0%	293.365	296	56.334	349.994
Saldo inicial al 01/01/2003	290.460	293	55.776	346.529
Distribución del resultado 2002	-	55.776	(55.776)	-
Revalorización del capital propio	2.905	560	-	3.465
Pérdida ejercicio 2003	-	-	(71.755)	(71.755)
<b>Saldo al 31/12/2003</b>	<b>293.365</b>	<b>56.629</b>	<b>(71.755)</b>	<b>278.239</b>

b) La participación de los accionistas al 31 de diciembre de 2003 es la siguiente:

<b>Accionistas</b>	<b>Participación %</b>
Banco de Chile	99
Banchile Asesorías Financieras	1
Total	100

#### **14. REMUNERACION DEL DIRECTORIO**

La Sociedad pagó remuneraciones por concepto de dietas, honorarios y otros estipendios a sus Directores, por un monto de M\$ 22.986 durante el año 2003 (M\$ 11.643 en 2002).

#### **15. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

La Sociedad no tiene contingencias ni compromisos que puedan afectar, directa o indirectamente, su patrimonio o el normal desenvolvimiento de sus actividades.

#### **16. HECHOS RELEVANTES**

La Sociedad ha comenzado durante el 2003 un plan de migración que ha elaborado y que ha estimado razonable para la empresa. Este considera una importante reducción de su estructura, traspasando funciones a terceros.

#### **17. HECHOS POSTERIORES**

A juicio de la administración, a la fecha de emisión de estos Estados Financieros, no se tiene conocimiento de hechos posteriores que los puedan afectar significativamente.



**REDBANC S.A.**

**REDBANC S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	35.116	54.793
Valores negociables	1.919.032	914.934
Deudores por venta (neto)	136.000	73.589
Deudores varios	155.463	13.282
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	186.186	601.072
Impuestos por recuperar	90.012	9.189
Gastos pagados por anticipado	84.254	23.111
Impuestos diferidos	59.626	51.321
Total activos circulantes	<u>2.665.689</u>	<u>1.741.291</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Terrenos	87.094	107.325
Construcciones y obras de infraestructura	2.591.623	2.840.775
Equipos y mobiliario	8.236.348	7.584.728
Depreciación acumulada (menos)	<u>(7.697.218)</u>	<u>(7.006.674)</u>
Total activos fijos	<u>3.217.847</u>	<u>3.526.154</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Intangibles (neto)	5.244	6.639
Otros	<u>474.890</u>	<u>231.858</u>
Total otros activos	<u>480.134</u>	<u>238.497</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>6.363.670</u></b>	<b><u>5.505.942</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>OS</sup>. 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros.

**REDBANC S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras - porción corto plazo	164.122	185.840
Cuentas por pagar	1.117.396	885.403
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	199.409	8.326
Provisiones y retenciones	562.708	560.647
Impuesto a la renta	74.307	3.837
Impuestos diferidos	66	64
Total pasivos circulantes	2.118.008	1.644.117
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	231.156	395.081
Otros pasivos a largo plazo	895	960
Total pasivos a largo plazo	232.051	396.041
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	2.833.866	2.833.866
Sobrepeso en venta de acciones propias	33.946	33.946
Resultados acumulados	3.023	(2.499)
Utilidad del ejercicio	1.142.776	600.471
Total patrimonio	4.013.611	3.465.784
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>6.363.670</b>	<b>5.505.942</b>

Las notas adjuntas N<sup>os.</sup> 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros.

**REDBANC S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
<b>RESULTADOS OPERACIONALES</b>		
Ingresos de la explotación	9.508.333	9.800.603
Costos de explotación (menos):		
Costos de operación	(6.340.187)	(5.866.580)
Depreciaciones	(629.543)	(710.131)
Total costos de explotación	(6.969.730)	(6.576.711)
Margen de explotación	2.538.603	3.223.892
Gastos de administración y ventas (menos):		
Gastos de administración y ventas	(1.989.599)	(1.927.523)
Depreciaciones y amortizaciones	(109.503)	(110.709)
Total gastos de administración y ventas	(2.099.102)	(2.038.232)
Resultado operacional	439.501	1.185.660
<b>RESULTADOS NO OPERACIONALES</b>		
Ingresos financieros	47.292	25.255
Otros ingresos fuera de la explotación	1.473.002	58.072
Gastos financieros (menos)	(39.418)	(53.092)
Otros egresos fuera de la explotación (menos)	(562.725)	(487.462)
Corrección monetaria (menos)	2.733	(6.051)
Resultado no operacional	920.884	(463.278)
Resultado antes del impuesto a la renta	1.360.385	722.382
Impuesto a la renta	(217.609)	(121.911)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>1.142.776</u></b>	<b><u>600.471</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>OS</sup>. 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros.

**REDBANC S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Recaudación de deudores por ventas	11.819.099	11.339.842
Ingresos financieros percibidos	46.900	24.837
Otros ingresos percibidos	1.759.677	63.691
Pago a proveedores y personal	(9.810.254)	(8.534.308)
Impuesto a la renta pagado	(161.176)	(133.534)
Otros gastos pagados	(278.031)	(198.256)
IVA y otros similares pagados	(922.906)	(799.036)
	<hr/>	<hr/>
<b>FLUJO NETO POSITIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>	<b>2.453.309</b>	<b>1.763.236</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Pago de dividendos	(594.948)	(659.652)
Pago de préstamos	(222.535)	(260.907)
	<hr/>	<hr/>
<b>FLUJO NETO NEGATIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(817.483)</b>	<b>(920.559)</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Incorporación de activos fijos	(654.755)	(616.375)
	<hr/>	<hr/>
<b>FLUJO NETO NEGATIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>(654.755)</b>	<b>(616.375)</b>
<b>FLUJO NETO TOTAL POSITIVO ORIGINADO EN EL EJERCICIO</b>	<b>981.071</b>	<b>226.302</b>
<b>EFFECTO INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>3.350</b>	<b>(29.388)</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>984.421</b>	<b>196.914</b>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>969.727</b>	<b>772.813</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>1.954.148</b>	<b>969.727</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas N<sup>os.</sup> 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros.

**REDBANC S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (continuación)**

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
<b>CONCILIACION ENTRE EL FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	1.142.776	600.471
Cargos (abonos) que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación y amortizaciones	739.046	820.840
Castigos y provisiones	157.406	167.225
Utilidad en venta de activo fijo	( 780)	(4.992)
Corrección monetaria	(2.733)	6.051
Disminución (aumento) de activos circulantes		
Deudores por ventas	326.423	(62.299)
Otros activos	(289.797)	10.193
Aumento (disminución) de pasivos circulantes		
Intereses por pagar	39.418	53.094
Impuesto a la renta por pagar	56.431	(11.624)
IVA y similares por pagar	39.891	168.402
Cuentas por pagar	243.167	(273.331)
Provisiones y retenciones	2.061	289.206
Total flujo operacional	<u>2.453.309</u>	<u>1.763.236</u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Señores Accionistas de  
Redbanc S.A.:**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Redbanc S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y a los correspondientes estados de resultados y de flujo 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 Redbanc 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 a 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 Redbanc S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 7 de enero de 2004

Juan Francisco Martínez A.

ERNST & YOUNG LTDA.

---

## REDBANC S.A.

---

### 1. CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD

La Sociedad se constituyó como sociedad anónima cerrada, el día 9 de septiembre de 1987, con la finalidad de: "Prestar a sus accionistas, mediante la instalación, operación, conservación y desarrollo de equipos, dispositivos y sistemas, servicios destinados a facilitar su giro respecto de terminales de caja y de puntos de venta, automáticos o no, transferencia de fondos y procesamiento computacional de comunicaciones e informaciones".

La Sociedad es de Apoyo al Giro Bancario y se encuentra fiscalizada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF).

### 2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

#### a) General

Los estados financieros de Redbanc S.A. han sido preparados de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Chile y normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras aplicables a Sociedades de Apoyo al Giro Bancario. En caso de producirse discrepancias entre ambos, prevalecen las normas de la Superintendencia.

#### b) Período cubierto por los estados financieros

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2003 y 2002.

#### c) Corrección monetaria

Los activos y pasivos no monetarios, el capital propio financiero y las cuentas de resultado han sido corregidos monetariamente de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Chile.

Los saldos al 31 de diciembre de 2002 se presentan actualizados en 1,0%, para efectos de permitir su comparación con los estados financieros del presente ejercicio.

#### d) Bases de conversión

Los saldos de los activos y pasivos en moneda extranjera y en unidades de fomento han sido convertidos a pesos chilenos utilizando los siguientes tipos de cambio vigentes al cierre de cada ejercicio:

	2003	2002
	\$	\$
Dólar U.S.A. (Observado)	593,80	712,38
Unidad de Fomento	16.920,00	16.744,12

#### e) Valores negociables

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, se incluyen bajo este rubro las inversiones en cuotas de Fondos Mutuos, las cuales se presentan al valor de rescate de la cuota al cierre de cada ejercicio.

Los reajustes e intereses reales ganados se presentan en el estado de resultados, bajo el rubro ingresos financieros.

#### f) Activo fijo y depreciaciones

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 los bienes del activo fijo se presentan a su valor de adquisición, más las revalorizaciones legales correspondientes.

Las depreciaciones se han calculado de acuerdo al sistema de depreciación lineal, considerando los años de vida útil estimada de los bienes. El cargo a resultados por concepto de depreciación ascendió a M\$ 737.651 en 2003 (M\$ 819.445 en 2002).

#### g) Intangibles

En este rubro se presentan los desembolsos efectivos, corregidos monetariamente, incurridos en las inscripciones de marcas comerciales a la fecha de cierre de cada ejercicio, las cuales ascienden a M\$ 5.244 neto de amortizaciones por M\$ 8.704 al 31 de diciembre de 2003 (M\$ 6.639 neto de amortizaciones por M\$ 7.309 al 31 de diciembre de 2002).

Al 31 de diciembre de 2003 la Sociedad presenta la amortización de intangibles del ejercicio, por M\$ 1.395 en los resultados operacionales de la empresa (M\$ 1.395 al 31 de diciembre de 2002).

**h) Ingresos operacionales**

Los ingresos operacionales registrados en el estado de resultados se han reconocido sobre base devengada, y corresponden básicamente a Transacciones en Switch; Conexión de Cajeros Automáticos; Servicio de Transferencia de Archivos; Servicios RBI-RSF-RBS.

**i) Impuesto a la renta e impuestos diferidos**

Los impuestos a la renta se reconocen financieramente de acuerdo a las disposiciones establecidas en la Ley de la Renta. De acuerdo a lo establecido en la circular N° 2.983 del 28 de diciembre de 1998 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, la Sociedad ha determinado y registrado los Impuestos Diferidos por las diferencias temporales producidas por distinto tratamiento contable y tributario de activos y pasivos, las que fueron registradas de conformidad con lo dispuesto en los Boletines Técnicos N°s 60 y complementarios del Colegio de Contadores de Chile A.G.

**j) Efectivo equivalente**

La Sociedad ha considerado como efectivo equivalente, todas aquellas inversiones de corto plazo que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja que puedan convertirse en montos de efectivo conocidos, que exista la intención de efectuar dicha conversión en un plazo no superior a 90 días y que exista un riesgo mínimo de pérdida significativa de valor. Por otra parte el concepto de "Operación" considerado en la clasificación del flujo de efectivo está referido al conjunto de actividades propias del giro de la Sociedad que generan incrementos o disminuciones patrimoniales, cualquiera sea su naturaleza. De esta forma, los ingresos y gastos que normalmente se clasifican en el estado de resultado como "Fuera de la explotación", en el estado de flujos de efectivo se consideran como parte del flujo operacional.

**3. CAMBIOS CONTABLES**

Durante el ejercicio 2003 no se efectuaron cambios contables que puedan afectar significativamente la comparabilidad de estos estados financieros.

**4. EFECTOS DE LA CORRECCION MONETARIA**

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria de acuerdo a lo descrito en la Nota 2 (c) originó un abono neto a los resultados del ejercicio 2003 de M\$ 2.733 (cargo neto en el ejercicio 2002 de M\$ 6.051), de acuerdo con el siguiente detalle:

	<b>(Cargo) abono a resultados</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos:</b>		
Circulante	(3.227)	4.979
Fijo	35.054	127.112
Otros activos	1.624	4.281
<b>Pasivos:</b>		
Circulante	(2.039)	(6.600)
Pasivo a largo plazo	(4.333)	(14.197)
Patrimonio	(31.354)	(80.978)
Resultados por corrección monetaria antes de resultados	(4.275)	34.597
Cuentas de Resultados	7.008	(40.648)
Abono (cargo) neto por corrección monetaria	<u>2.733</u>	<u>(6.051)</u>

**5. IMPUESTOS POR RECUPERAR**

Al 31 de diciembre de cada ejercicio, el detalle de este rubro está compuesto como sigue:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
IVA crédito fiscal	90.012	5.857
Pagos Provisionales Mensuales	149.720	127.248
Pagos Provisionales Mensuales, reclasificado a Nota 11 (a)	(149.720)	(123.916)
Total	<u>90.012</u>	<u>9.189</u>

**6. ACTIVO FIJO**

a) Los bienes del activo fijo se encuentran valorizados según se describe en Nota 2 (f), de acuerdo con el siguiente detalle:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Terrenos	87.094	107.325
Construcciones y obras de infraestructura		
Edificios	2.475.977	2.733.860
Instalaciones	115.646	106.915
Total	<u>2.591.623</u>	<u>2.840.775</u>
Equipos y mobiliario		
Equipos computacionales y telefónicos	3.581.358	3.367.561
Mobiliario y útiles de oficina	254.398	255.463
Cajeros automáticos	588.073	588.073
Equipos de comunicación	3.111.438	2.969.128
Otros equipos	701.081	404.503
Total	<u>8.236.348</u>	<u>7.584.728</u>
Subtotal	10.915.065	10.532.828
Depreciación acumulada activo fijo (menos)	(7.697.218)	(7.006.674)
Total	<u>3.217.847</u>	<u>3.526.154</u>

b) Las variaciones observadas en el activo fijo se explican, principalmente, por:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Adiciones:		
Ampliación equipo central	104.749	-
Equipos computacionales y otros	323.955	146.634
Equipos de comunicaciones	142.600	388.376

**7. OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre de cada año la cuenta Otros, del rubro Otros Activos, presenta los siguientes conceptos:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Bienes inmuebles (1)	432.473	197.520
Impuestos diferidos	42.417	34.338
Total	<u>474.890</u>	<u>231.858</u>

(1) Corresponde al valor de las oficinas de propiedad de Redbanc S.A., neto de depreciación, que se encuentran en arriendo al cierre de cada ejercicio.

**8. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS**

El detalle de los préstamos de corto y largo plazo contraídos por la Sociedad y adeudados al 31 de diciembre de cada ejercicio, es el siguiente:

**a) Obligaciones de largo plazo, con vencimiento en el corto plazo**

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
<b>Institución</b>		
Banco de Chile (1)	164.122	154.761
Banco Santander (2)	-	12.332
Banco Citibank (3)	-	14.729
Banco Citibank (4)	-	4.018
<b>Total</b>	<u>164.122</u>	<u>185.840</u>

**b) Obligaciones de largo plazo**

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
<b>Institución</b>		
Banco de Chile (1)	231.156	395.081
<b>Subtotal</b>	<u>231.156</u>	<u>395.081</u>
<b>Total</b>	<u>395.278</u>	<u>580.921</u>

(1) Crédito Hipotecario a 12 años plazo, con vencimientos mensuales y con tasa de 6,95% anual. Al 31 de diciembre de 2003, se encuentran pagadas 116 cuotas de un total de 144.

(2) Crédito a 8 años plazo, con vencimientos mensuales y con tasa de 7,10% anual. Al 31 de diciembre de 2003, este crédito se encuentra totalmente pagado.

(3) Crédito a 8 años plazo, con vencimientos mensuales y con tasa de 7,50% anual. Al 31 de diciembre de 2003, este crédito se encuentra totalmente pagado.

(4) Crédito a 8 años plazo, con vencimientos mensuales y con tasa de 7,50% anual. Al 31 de diciembre de 2003, este crédito se encuentra totalmente pagado.

**9. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de cada ejercicio, el detalle de este rubro está compuesto como sigue:

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Optimisa S.A.	247.161	97.983
Telefónica Empresas CTC Chile S.A.	132.275	134.641
EFT Banca S.A.	51.719	144.264
Anticipa S.A.	40.544	91.074
NCR Chile Ltda.	127.046	73.490
Computación y Comunicaciones S.A.	39.745	73.217
Magenta S.A.	68.452	-
Elevair S.A.	42.653	-
Entel S.A.	63.064	59.295
Teleductos	53.102	-
Otros	251.635	211.439
<b>Total</b>	<u>1.117.396</u>	<u>885.403</u>

**10. PROVISIONES Y RETENCIONES**

Al 31 de diciembre de cada ejercicio, el detalle de este rubro está compuesto como sigue:

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
<b>Provisiones:</b>		
Costo de vacaciones	137.307	128.390
Bono de vacaciones	70.109	71.379
Telecomunicaciones	31.101	32.727
Otros	81.771	99.518
	<u>320.288</u>	<u>332.014</u>
<b>Retenciones:</b>		
De salud y previsionales	172.068	159.142
De impuestos	70.352	69.491
	<u>242.420</u>	<u>228.633</u>
Total provisiones y retenciones	<u>562.708</u>	<u>560.647</u>

**11. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS****a) Impuesto a la renta**

La Sociedad reconoce el impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible. El cargo a resultados por este concepto asciende a M\$ 234.893 en 2003 (M\$ 138.796 en 2002) y se presenta neto de los créditos al impuesto, como sigue:

<b>Concepto</b>	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Provisión impuesto primera categoría	231.736	134.959
Provisión impuesto único (Artículo 21)	3.157	3.837
Provisión impuesto a la renta	234.893	138.796
Créditos al impuesto (menos):		
P.P.M. (reclasificado de Nota 5)	(149.720)	(123.916)
Crédito gastos de capacitación	(10.866)	(11.043)
	<u>74.307</u>	<u>3.837</u>

**b) Gastos por impuestos**

En el Estado de Resultados, el Impuesto a la Renta determinado se presenta neto del abono a resultados generado por el reconocimiento del Impuesto Diferido en cada ejercicio, como sigue:

<b>Concepto</b>	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	234.893	138.796
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos diferidos	-	-
Efecto en activos o pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	(17.284)	(16.885)
	<u>217.609</u>	<u>121.911</u>



**12. OTROS INGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACION**

Al 31 de diciembre de cada ejercicio, el detalle del rubro está compuesto como sigue:

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Utilidad venta activo fijo	780	4.992
Arriendo oficinas	39.105	29.385
Remanente Impuestos	-	23.695
Ingreso interconexión nuevas instituciones	1.433.117	-
<b>Total ingresos fuera de la explotación</b>	<b>1.473.002</b>	<b>58.072</b>

**13. OTROS EGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACION**

Bajo este rubro se presentan principalmente los gastos incurridos en el estudio y análisis de factibilidad de nuevos proyectos; además de otros gastos que no corresponden a la operación habitual de la Sociedad.  
El detalle de los proyectos desarrollados en cada ejercicio es el siguiente:

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Proyecto STA	-	135.476
Proyectos corporativos		
Actualización y nuevas tecnologías	318.748	179.645
Seguridad	66.902	74.138
Desarrollo organizacional	42.516	59.460
Otros proyectos	134.559	38.743
<b>Total egresos fuera de la explotación</b>	<b>562.725</b>	<b>487.462</b>

**14. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

La Sociedad ha constituido la siguiente garantía:

Hipoteca en favor del Banco de Chile, sobre los pisos 12 y 13 de Edificio Santiago 2000, para garantizar el crédito hipotecario de U.F. 93.000 (monto original).

**15. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

- a) De acuerdo a escritura pública del 27 de abril de 1989, el capital autorizado de la Sociedad fue aumentado de M\$ 460.000 (histórico) dividido en 46.000 acciones, a M\$ 634.800 (histórico) dividido en 63.480 acciones nominativas sin valor nominal.
- b) El plazo para pagar las 30 acciones suscritas y pendientes de pago, venció el 22 de abril de 1994. Por este motivo y por el sólo ministerio de la ley, el capital autorizado asciende a M\$ 634.500 (histórico), dividido en 63.450 acciones nominativas sin valor nominal, según se estableció en escritura pública de fecha 16 de mayo de 1994.

A la fecha de cierre de cada ejercicio, la distribución accionaria es la siguiente:

	<b>Número de acciones</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Banco Santander-Chile	21.211	21.211
Banco Crédito e Inversiones	8.065	8.065
Banco de Chile	16.130	16.130
Citibank N.A.	8.066	8.066
Scotiabank Sud-Americano	8.065	8.065
Corpbanca	1.588	1.588
Banco Internacional	317	317
BBV Banco BHIF	2	2
Banco Security	1	1
Banco Bice	1	1
BankBoston, National Association	1	1
The Chase Manhattan Bank N.A.	1	1
A.B.N. Amro Bank	1	1
Banco del Desarrollo	1	1
<b>Total</b>	<b>63.450</b>	<b>63.450</b>

- c) Sobreprecio en venta de acciones propias: Bajo este rubro se presenta el sobreprecio generado en la colocación de acciones propias, el cual se ha determinado considerando el valor de la acción reajustado por la variación de la U.F. a la fecha que debieron enterar los accionistas el pago del capital acordado.
- d) Los movimientos patrimoniales ocurridos durante los ejercicios 2003 y 2002, fueron los siguientes:

	Capital pagado M\$	Sobreprecio en venta de acciones M\$	Resultados acumulados M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos iniciales al 01.01.02	2.724.086	32.631	5.215	626.480	3.388.412
Distribución de resultados 2001	–	–	626.480	(626.480)	–
Pago de dividendos marzo 2002	–	–	(631.645)	–	(631.645)
Revalorización del capital propio	81.723	979	(2.526)	–	80.176
Utilidad del ejercicio 2002	–	–	–	594.526	594.526
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>2.805.809</b>	<b>33.610</b>	<b>(2.476)</b>	<b>594.526</b>	<b>3.431.469</b>
Saldos actualizados en un 1,0% para fines comparativos	2.833.866	33.946	(2.499)	600.471	3.465.784
Saldos iniciales al 01.01.2003	2.805.809	33.610	(2.476)	594.526	3.431.469
Distribución de resultados 2002	–	–	594.526	(594.526)	–
Pago de dividendos marzo 2003	–	–	(591.988)	–	(591.988)
Revalorización del capital propio	28.057	336	2.961	–	31.354
Utilidad del ejercicio 2003	–	–	–	1.142.776	1.142.776
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>2.833.866</b>	<b>33.946</b>	<b>3.023</b>	<b>1.142.776</b>	<b>4.013.611</b>

- e) Reparto de dividendos

Por acuerdo de la Decimosexta Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 18 de marzo de 2003, se acordó repartir un dividendo de \$ 9.330 por acción, lo que originó un desembolso de M\$ 591.988 (en 2002 el dividendo repartido por acción fue de \$ 9.955, lo que originó un desembolso de M\$ 631.645), valores históricos.

## 16. TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

### a) Valores negociables

Empresa	R.U.T.	Relación	Naturaleza de la transacción	Activo (pasivo) 2003 M\$	Activo (pasivo) 2002 M\$	Efecto en resultados 2003 M\$	Efecto en resultados 2002 M\$
Fondo Muto Citicorp	96.011.000-5	Indirecta	Inversión en Cuotas de Fondo Mutuo/Intereses	143.304	145.510	3.108	3.242
Fondo Muto BCI	96.530.900-4	Indirecta	Inversión en Cuotas de Fondo Mutuo/Intereses	581.189	217.877	11.683	5.567
Fondo Muto Banchile	94.048.000-0	Indirecta	Inversión en Cuotas de Fondo Mutuo/Intereses	578.287	265.349	17.807	5.759
Fondo Mutuo Santander	96.539.410-9	Indirecta	Inversión en Cuotas de Fondo Mutuo/Intereses	345.375	151.083	6.721	8.284
Fondo Muto Sud Americano	96.634.320-6	Indirecta	Inversión en Cuotas de Fondo Mutuo/Intereses	270.877	135.115	7.581	1.557
<b>Total</b>				<b>1.919.032</b>	<b>914.934</b>	<b>46.900</b>	<b>24.409</b>

En conformidad a la normativa indicada en la Circular N° 3 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para Sociedades de Apoyo al Giro Bancario, estas colocaciones se han efectuado en Fondos Mutuos de Renta Fija.

b) Activos, pasivos, ingresos por ventas de la Sociedad y efectos en resultados generados con empresas relacionadas son los siguientes:

Empresa	R.U.T.	Relación	Naturaleza de la transacción	Activo (pasivo) 2003 M\$	Activo (pasivo) 2002 M\$	Efecto en resultados 2003 M\$	Efecto en resultados 2002 M\$
Banco Crédito e Inversiones	97.006.000-6	Directa	Facturas+Cta.Cte./ Facturación	(75.029)	(7.302)	1.540.680	1.490.399
Banco de Chile	97.004.000-5	Directa	Facturas+Cta.Cte./ Facturación Crédito/Intereses Pagados	(81.561) (395.278)	162.128 (549.842)	2.276.894 (35.837)	2.462.335 (44.630)
Banco Santander-Chile	97.036.000-K	Directa	Facturas+Cta.Cte./ Facturación Crédito/Intereses Pagados	112.505 -	220.103 (12.332)	2.593.913 (890)	2.876.455 (2.039)
Scotiabank Sud Americano	97.018.000-1	Directa	Facturas+Cta.Cte./ Facturación	20.065	26.385	381.001	414.994
Citibank N.A.	97.008.000-7	Directa	Facturas+Cta.Cte./ Facturación Crédito/Intereses Pagados	19.908 -	30.863 (18.747)	326.583 (221)	493.778 (3.270)
BBVA Banco BHIF	97.032.000-8	Directa	Facturas/ Facturación	(15.769)	33.697	545.686	477.584
Banco Security	97.053.000-2	Directa	Facturas/ Facturación	(1.940)	6.600	91.629	92.415
Banco Bice	97.080.000-K	Directa	Facturas/ Facturación	2.553	10.013	110.694	114.770
BankBoston, National Association	97.041.000-7	Directa	Facturas/ Facturación	28.288	12.340	180.162	190.030
Corpbanca	97.023.000-9	Directa	Facturas/ Facturación	(6.101)	66.991	328.463	392.627
Banco Internacional	97.011.000-3	Directa	Facturas/ Facturación	2.984	3.859	35.913	27.172
ABN Amro Bank	97.919.000-K	Directa	Facturas/ Facturación	2.916	3.058	43.905	54.101
Banco del Desarrollo	97.051.000-1	Directa	Facturas/ Facturación	(6.291)	30.501	225.403	237.955
Soc.Recaudadora y Pago de Serv.	78.053.790-6	Indirecta	Facturas/ Facturación	644	1.391	6.384	6.368
Depósito Central de Valores S.A.	96.666.140-2	Indirecta	Facturas/ Facturación	1.742	-	17.544	17.539
Transbank S.A.	96.689.310-9	Indirecta	Facturas/ Facturación	281	-	48.473	80.902
Banchile Seg. de Vida S.A.	96.917.990-3	Indirecta	Facturas/ Facturación	411	407	-	4.333
Nexus S.A.	96.815.280-7	Indirecta	Facturas/ Facturación	-	-	97.523	78.717
Centro Compensación Automatizado S.A.	96.891.090-6	Indirecta	Facturas/ Facturación	2.384	1.670	21.107	16.051
Totales netos				(387.288)	21.783	8.835.009	9.478.586

Los totales netos de los saldos de activos y pasivos con empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2003 y 2002 aparecen clasificados en el balance general en los siguientes rubros:

<b>Rubro</b>	<b>2003 M\$ Activo (Pasivo)</b>	<b>2002 M\$ Activo (Pasivo)</b>
Bancos presentados en el disponible	21.213	9.958
Total documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	<u>186.186</u>	<u>601.072</u>
Bancos presentados en obligaciones con bancos	(395.278)	(580.921)
Total documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	<u>(199.409)</u>	<u>(8.326)</u>
Totales netos	<u>(387.288)</u>	<u>21.783</u>

#### 17. REMUNERACION DEL DIRECTORIO

Durante el ejercicio 2003 se pagaron M\$ 57.035 (M\$ 71.840 en 2002) por concepto de dieta por asistencia a reuniones a los señores Directores, conforme a lo acordado en la última Junta General Ordinaria de Accionistas. Este monto se incluye bajo el rubro Gastos de Administración y Ventas en el Estado de Resultados.

#### 18. HECHOS RELEVANTES

- En sesión extraordinaria de Directorio N° 32 de fecha 18 de marzo de 2003, y de acuerdo a la unanimidad de los asistentes a la decimosexta Junta General Ordinaria de Accionistas se eligieron como directores a la Sra. Sylvia Martínez Cruz y a los señores: Álvaro Cámara Lodigiani; Javier Arriagada Díaz; Andrés Rocatagliata Orsini; Angel Rebolledo Lemus; Patricio Melo Guerrero, Jeremy Pallant, Adolfo García Huidobro Ochagavía; Arturo Kutscher Herschmann. En esa misma reunión se designó al Sr. Álvaro Cámara Lodigiani como presidente y a los Srs. Ángel Rebolledo Lemus y Jeremy Pallant como primer y segundo vicepresidente respectivamente.
- En sesión ordinaria de Directorio N° 238 de fecha 22 de abril de 2003, se da cuenta de la finalización del Proyecto de Interconexión con BancoEstado.
- En sesión ordinaria de Directorio N° 244 de fecha 28 de octubre de 2003 se da cuenta de la renuncia al cargo de directora de la Sra. Sylvia Martínez Cruz. El directorio, por unanimidad designó en su reemplazo al Sr. Claudio Garín Palma.

#### 19. HECHOS POSTERIORES

A juicio de la administración, a la fecha de emisión de estos estados financieros, no se tiene conocimiento de hechos posteriores que los puedan afectar significativamente.



**SOCIEDAD DE RECAUDACION  
Y PAGOS DE SERVICIOS LTDA.**

**SOCIEDAD DE RECAUDACION Y PAGOS DE SERVICIOS LTDA.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	283.594	20.085
Clientes (neto)	564.052	489.422
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	553.188	376.414
Deudores varios	66.611	26.435
Impuesto por recuperar	65.343	74.042
Impuestos diferidos	60.089	39.501
Gastos anticipados	81.849	93.775
Otros activos circulantes	—	1.029
Total activo circulante	<u>1.674.726</u>	<u>1.120.703</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Maquinaria y equipos	2.378.886	2.181.670
Muebles	1.675.454	1.412.225
Otros	945.420	913.809
Total activo fijo bruto	<u>4.999.760</u>	<u>4.507.704</u>
Menos: Depreciación acumulada	<u>(3.267.715)</u>	<u>(3.121.979)</u>
Total activo fijo	<u>1.732.045</u>	<u>1.385.725</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Remodelaciones	457.651	443.995
Otros	12.350	20.225
Total otros activos	<u>470.001</u>	<u>464.220</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>3.876.772</u></b>	<b><u>2.970.648</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>OS</sup>. 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

**SOCIEDAD DE RECAUDACION Y PAGOS DE SERVICIOS LTDA.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos	80.245	50.538
Obligaciones a largo plazo con vencimiento dentro de un año	97.312	51.401
Cuentas por pagar	365.585	271.444
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	24.117	24.358
Acreedores varios	957.661	579.696
Provisiones	408.403	322.525
Retenciones	149.449	149.444
Total pasivo circulante	2.082.772	1.449.406
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>		
Acreedores varios	141.998	44.483
Cuentas por pagar a empresas relacionadas a largo plazo	29.547	29.842
Total pasivo largo plazo	171.545	74.325
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital	521.398	521.398
Reserva de revalorización del capital propio	797.203	797.203
Utilidades acumuladas	128.316	26.671
Utilidad del ejercicio	175.538	101.645
Total patrimonio	1.622.455	1.446.917
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>3.876.772</u></b>	<b><u>2.970.648</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

**SOCIEDAD DE RECAUDACION Y PAGOS DE SERVICIOS LTDA.****ESTADO DE RESULTADOS**

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos de explotación	8.167.505	7.227.971
Costos de explotación	(5.920.816)	(5.512.394)
Margen de explotación	2.246.689	1.715.577
Gastos de administración y ventas	(2.093.953)	(1.681.287)
Resultado operacional	152.736	34.290
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos financieros	24.545	1.788
Otros ingresos fuera de la explotación	46.510	81.287
Otros egresos fuera de la explotación	(25.449)	(26.751)
Corrección monetaria	5.465	19.157
Resultado no operacional	51.071	75.481
Resultado antes de impuesto a la renta	203.807	109.771
Impuesto a la renta	(28.269)	(8.126)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>175.538</b>	<b>101.645</b>

Las notas adjuntas N<sup>OS</sup>. 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

**SOCIEDAD DE RECAUDACION Y PAGOS DE SERVICIOS LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Utilidad del ejercicio	175.538	101.645
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo:		
Amortización y depreciación del ejercicio	954.412	868.490
Provisión deudores incobrables	12.500	12.120
Provisiones varias	124.606	103.727
Impuestos diferidos	(20.979)	(18.559)
Corrección monetaria	(5.465)	(19.157)
Disminución (aumento) de activos:		
Disminución (aumento) de clientes	(79.769)	4.695
(Aumento) de cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(179.164)	(104.402)
Disminución (aumento) de deudores varios	(40.639)	8.931
Disminución de impuestos por recuperar	7.514	3.644
(Aumento) de impuestos diferidos	(20.979)	(18.559)
Disminución de gastos anticipados	10.671	16.223
Disminución de otros activos circulantes	1.015	7.733
Aumento (disminución) de pasivos:		
(Disminución) aumento de cuentas por pagar	95.383	(95.810)
Aumento de cuentas por pagar a empresas relacionadas	-	13
Aumento de acreedores varios	386.409	42.338
Aumento de retenciones	1.420	34.375
Aumento de provisiones	88.008	74.482
	<hr/>	<hr/>
Total flujo positivo originado por actividades de la operación	1.510.481	1.021.929
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Pagos de cuotas de leasing	(83.534)	(61.322)
Pagos por adquisiciones de activos fijos	(1.028.512)	(692.507)
Pagos por remodelaciones	(214.989)	(169.456)
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión	(1.327.035)	(923.285)
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Obtención de créditos bancarios	100.000	-
Cancelación de créditos bancarios	(19.690)	(131.300)
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de financiamiento	80.310	(131.300)
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto total positivo (negativo) del ejercicio	263.756	(32.656)
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		
	(247)	(1.029)
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		
	263.509	(33.685)
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		
	20.085	53.770
	<hr/>	<hr/>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		
	283.594	20.085
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas N<sup>os.</sup> 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **A los señores socios de Sociedad de Recaudación y Pagos de Servicios Limitada:**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Sociedad de Recaudación y Pagos de Servicios Limitada al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y a los correspondientes estados de resultados y de flujo 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 Sociedad de Recaudación y Pagos de Servicios Limitada. 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 Sociedad de Recaudación y Pagos de Servicios Limitada al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y 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 y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 12 de enero de 2004

Fernando Zavala C.

ERNST & YOUNG LTDA.

---

## **SOCIEDAD DE RECAUDACION Y PAGOS DE SERVICIOS LTDA.**

---

### **1. ASPECTOS LEGALES DE LA EMPRESA**

#### **a) Constitución e inscripción**

Sociedad de Recaudación y Pagos de Servicios Limitada - Servipag se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada según escritura pública del 18 de octubre de 1990, fue inscrita en el Conservador de Bienes Raíces el 23 de octubre y su publicación en el Diario Oficial fue el 27 de octubre de 1990. Sus operaciones comenzaron en abril de 1991.

#### **b) Objeto de la Sociedad**

El objeto de la Sociedad de Recaudación y Pagos de Servicios Limitada, dentro del marco necesario para apoyar y facilitar el desarrollo del giro de los bancos socios (Banco de Chile y Banco de Crédito e Inversiones), es efectuar, por cuenta de éstos, la recaudación y pagos de servicios.

Los servicios prestados se dividen en tres grupos:

- Recaudaciones de empresas de utilidad pública, instituciones previsionales, establecimientos educacionales, casas comerciales, compañías de seguros, instituciones financieras, municipalidades e instituciones públicas, entre otros.
- Pagos de sueldos, pensionados y proveedores.
- Cambio de cheques del Banco de Chile y Banco de Crédito e Inversiones.

### **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

#### **a) Bases de preparación de estos estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Chile y normas contables específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras que, en caso de discrepancias, primarían sobre los mencionados principios contables.

#### **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 los respectivos ejercicios. Las actualizaciones han sido determinadas a base de los índices oficiales (IPC) del Instituto Nacional de Estadísticas, que indican una variación del 1,0% para el período comprendido entre el 1 de diciembre de 2002 al 31 de diciembre de 2003 (3,0% para igual período del año anterior). Las cuentas de Ingresos y Gastos del estado de resultados se presentan corregidas monetariamente.

#### **c) Saldos al 31 de diciembre de 2002**

A objeto de permitir una mejor comparación, los saldos de los estados financieros y las respectivas notas, al 31 de diciembre de 2002, se presentan actualizados en un 1.0 %. Además, se han efectuado algunas reclasificaciones menores para efectos comparativos.

#### **d) Equivalencias**

Al cierre de cada ejercicio los pasivos en unidades de fomento han sido expresados en moneda corriente de acuerdo a su valor de cierre de \$ 16.920,00 por UF 1 (\$ 16.744,12 en 2002).

#### **e) 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 estimada de los bienes.

El activo fijo adquirido por la Sociedad bajo la modalidad de leasing financiero se registra al valor actual del contrato, el cual se establece descontando el valor de las cuotas periódicas y de la opción de compra a la tasa de interés implícita en el respectivo contrato, presentándose la deuda bajo obligaciones a corto y largo plazo, neta de intereses diferidos.

#### **f) Remodelaciones**

En este rubro se presentan todas las erogaciones correspondientes a mejoras e instalaciones efectuadas en los locales arrendados, desde la fecha de suscripción del contrato hasta el inicio de operaciones. La amortización de este activo se realiza de acuerdo a la vigencia de los respectivos contratos, en un plazo máximo de diez años.

**g) Vacaciones del personal**

El costo anual de vacaciones y los beneficios del personal se reconocen sobre base devengada.

**h) Impuestos diferidos**

La Sociedad aplica los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. relativos al reconocimiento del efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes.

**i) Efectivo equivalente**

La Sociedad ha determinado que su efectivo y efectivo equivalente está compuesto por los saldos mantenidos en caja y bancos al cierre de cada ejercicio.

Bajo flujos originados por actividades de operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros 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.

**j) Acreedores varios**

En este rubro se agrupan principalmente remesas de fondos enviadas por clientes, para efecto de cancelar remuneraciones y/o pensiones, a través de nuestros locales de pago.

**3. CORRECCION MONETARIA**

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria, según se describe en Nota 2 b), originó un abono neto a resultado por M\$ 5.465 en 2003 (abono de M\$ 19.157 en 2002), según se detalla a continuación:

	<b>(Cargos) abonos a resultados</b>	
	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
Activo fijo	12.542	48.957
Otros activos	7.443	23.481
Pasivos reajustables en unidad de fomento	(1.045)	(3.991)
Patrimonio	(14.326)	(39.183)
Abono neto a resultados	4.614	29.264
Cuentas de resultados	851	(10.107)
Saldo cuenta corrección monetaria	5.465	19.157

**4. ACTIVO FIJO**

a) Este rubro está constituido por:

<b>Cuenta</b>	<b>2003</b>		<b>2002</b>	
	<b>Valor activo M\$</b>	<b>Depreciación acumulada M\$</b>	<b>Valor activo M\$</b>	<b>Depreciación acumulada M\$</b>
Maquinarias y equipos	2.378.886	(1.956.206)	2.181.670	(1.713.389)
Muebles	1.675.454	(1.104.721)	1.412.225	(859.152)
Otros:				
Activos en leasing	355.918	(121.500)	157.515	(61.933)
Otros activos fijos	589.502	(85.288)	756.294	(487.505)
Total	4.999.760	(3.267.715)	4.507.704	(3.121.979)

b) El cargo a resultados durante el ejercicio por concepto de depreciación asciende a M\$ 581.693 (M\$ 504.550 en 2002) y el cargo por amortización de software, clasificados bajo otros activos fijos corresponde a un monto de M\$ 161.250. (M\$ 135.580 en 2002).

- c) Los bienes del activo fijo adquiridos bajo la modalidad de leasing financiero no son jurídicamente de propiedad de la Sociedad mientras ésta no ejerza la opción de compra y, por lo tanto, no puede disponer libremente de ellos.

### 5. ACTIVOS Y PASIVOS POR LEASING

Durante el año 2003 y 2002 se adquirieron equipos computacionales y periféricos asociados, elementos de comunicaciones y redes de fuerza destinados a la automatización de los procesos operacionales de la red de sucursales de la Sociedad. Las adquisiciones se hicieron bajo la modalidad de leasing financiero, valorizadas de acuerdo a lo descrito en Nota 2 e) en contratos a 24 y 36 meses plazo. Los saldos al 31 de diciembre de 2003 y 2002, son los siguientes:

		<b>2003</b>		<b>2002</b>		
		<b>M\$</b>		<b>M\$</b>		
<b>Activo</b>						
Activo en leasing		355.918		157.515		
Depreciación		(121.500)		(61.933)		
		<u>234.418</u>		<u>95.582</u>		
		<u><u>234.418</u></u>		<u><u>95.582</u></u>		
<b>Pasivo</b>						
	<b>Moneda</b>	<b>Saldo bruto</b>		<b>Intereses diferidos</b>		<b>Saldo neto</b>
		<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>	
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>2003</b>
						<b>2002</b>
						<b>M\$</b>
						<b>M\$</b>
<b>Obligaciones a largo plazo</b>						
Obligaciones a largo plazo						
con vencimiento dentro de un año	U.F	108.703	61.726	(11.391)	(10.325)	97.312
Acreeedores varios a largo plazo	U.F	149.380	47.592	(7.382)	(3.109)	141.998
		<u>258.083</u>	<u>109.318</u>	<u>(18.773)</u>	<u>(13.434)</u>	<u>239.310</u>
		<u><u>258.083</u></u>	<u><u>109.318</u></u>	<u><u>(18.773)</u></u>	<u><u>(13.434)</u></u>	<u><u>239.310</u></u>
						<u><u>95.884</u></u>

### 6. REMODELACIONES

Conforme a la normativa vigente y a los criterios específicos señalados en Nota 2 f), las siguientes partidas, correspondientes a remodelaciones, se mantienen diferidas bajo otros activos:

	<b>Total</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldos de apertura	443.995	500.353
Desembolsos del ejercicio	224.148	163.719
Amortización del ejercicio	(210.492)	(220.077)
	<u>457.651</u>	<u>443.995</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2003	<u><u>457.651</u></u>	<u><u>443.995</u></u>

### 7. OBLIGACIONES CON BANCOS

Los saldos de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre de 2003 y 2002 se componen de la siguiente forma:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>Tasa de interés</b>	
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
			<b>%</b>	<b>%</b>
Préstamos	80.245	50.537	0.34	0.40
Sobregiro línea de crédito	-	1		
	<u>80.245</u>	<u>50.538</u>		
Total	<u><u>80.245</u></u>	<u><u>50.538</u></u>		

## 8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

### a) Saldos

Los saldos con empresas relacionadas al 31 de diciembre de cada ejercicio, corresponden al siguiente detalle:

	Relación	Saldos por cobrar		Saldos por pagar	
		2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$
Banco de Chile	Socio	345.006	181.787	24.117	24.358
Banco de Crédito e Inversiones C/ Plazo	Socio	208.182	194.627	-	-
Banco de Crédito e Inversiones L/ Plazo	Socio	-	-	29.547	29.842
<b>Total</b>		<b>553.188</b>	<b>376.414</b>	<b>53.664</b>	<b>54.200</b>

### b) Transacciones

Las transacciones significativas con entidades relacionadas corresponden a la facturación que la Empresa efectúa a sus socios, por los servicios de recaudación y pago. El detalle presentado bajo Ingresos operacionales es el siguiente:

	2003 M\$	2002 M\$
Banco de Chile	3.115.692	2.678.998
Banco de Crédito e Inversiones	1.912.525	1.588.643
<b>Total</b>	<b>5.028.217</b>	<b>4.267.641</b>

### c) Contingencias y compromisos

La Sociedad al 31 de diciembre de 2003 y 2002 tiene en su poder valores por concepto de recaudaciones del último día hábil del ejercicio de las siguientes empresas relacionadas:

	Tipo de relación	2003 M\$	2002 M\$
Banco de Chile	Socio	5.459.204	4.977.017
Banco de Crédito e Inversiones	Socio	561.141	309.893
<b>Total</b>		<b>6.020.345</b>	<b>5.286.910</b>

## 9. ACREEDORES VARIOS CORTO PLAZO

Los saldos del rubro acreedores varios al 31 de diciembre de 2003 y 2002 se componen de la siguiente forma :

	2003 M\$	2002 M\$
Sobregiro contable Cta. Cte. Banco de Chile	-	438.289
Remesas de fondos indemnización seguros	30.223	48.292
Seguros por pagar	27.618	42.629
Remesas de fondos operaciones propias	719.467	19.935
Acreedores por asesorías	1.849	3.784
Remesas de fondos servigios	75.288	1.482
Otros	103.216	25.285
<b>Total</b>	<b>957.661</b>	<b>579.696</b>

Al 31 de diciembre de 2003 el saldo de Remesas de fondos operaciones propias, se presenta neto de fondos líquidos de terceros para pagos, en nuestros centros.

**10. PROVISIONES Y RETENCIONES**

Estas cuentas se encuentran constituidas por los siguientes conceptos:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>a) Provisiones</b>		
Provisión de vacaciones	205.329	182.253
Provisión de bonos productividad y rentabilidad	70.092	23.855
Provisión de fondo eventualidades	17.509	12.120
Otras provisiones	115.473	104.297
	<u>408.403</u>	<u>322.525</u>
Total	<u>408.403</u>	<u>322.525</u>
<b>b) Retenciones</b>		
Leyes sociales	55.096	50.357
IVA por pagar	74.235	82.075
Impuesto único y segunda categoría	12.443	8.900
Otros	7.675	8.112
	<u>149.449</u>	<u>149.444</u>
Total	<u>149.449</u>	<u>149.444</u>

**11. IMPUESTO A LA RENTA**

**a) Impuesto a la renta**

La Sociedad al 31 de diciembre de 2003 presenta renta líquida imponible de Primera Categoría positiva ascendente a M\$ 298.475 (M\$ 166.781 en 2002 positiva). La provisión por este concepto asciende a M\$ 49.248 (M\$ 26.685 en 2002), la que se presenta en el activo circulante disminuyendo los pagos provisionales, gastos de capacitación y crédito por compras de activo fijo ascendentes a M\$ 114.591 (M\$ 100.727 en 2002).

**b) Impuestos diferidos**

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Diferencia temporal</b>		
<b>Activos</b>		
Provisión vacaciones	34.906	30.072
Provisión de operaciones pendientes	2.976	2.000
Provisiones varias	13.706	5.691
Provisión deudores incobrables	2.646	1.687
Obligación por leasing	5.855	51
	<u>60.089</u>	<u>39.501</u>
Activos netos	<u>60.089</u>	<u>39.501</u>
Saldo neto por impuestos diferidos contabilizados	<u>60.089</u>	<u>39.501</u>

**c) Resultado por impuesto a la renta**

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Abono (Cargo) por efecto del impuesto diferido del ejercicio	20.979	18.559
Provisión impuesto a la renta	(49.248)	(26.685)
	<u>(28.269)</u>	<u>(8.126)</u>
(Cargo) a resultado por impuesto a la renta	<u>(28.269)</u>	<u>(8.126)</u>

## 12. CAPITAL Y RESERVAS

Las cuentas de Capital y Reservas al cierre de cada ejercicio, corresponden al siguiente movimiento:

	Capital M\$	Reserva de revalorización del capital propio M\$	Resultados acumulados M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2002	521.398	746.121	(27.391)	53.029	1.293.157
Traspaso utilidad año 2001	—	—	53.029	(53.029)	—
Corrección monetaria del capital propio	—	38.026	769	—	38.795
Utilidad del ejercicio	—	—	—	100.639	100.639
Saldo al 31 de diciembre de 2002	521.398	784.147	26.407	100.639	1.432.591
Saldo al 31 de diciembre de 2002 actualizado para efectos comparativos	521.398	797.203	26.671	101.645	1.446.917
Saldo al 1 de enero de 2003	521.398	784.147	26.407	100.639	1.432.591
Traspaso utilidad año 2002	—	—	100.639	(100.639)	—
Corrección monetaria del capital propio	—	13.056	1.270	—	14.326
Utilidad del ejercicio	—	—	—	175.538	175.538
Total	521.398	797.203	128.316	175.538	1.622.455

Según escritura pública de fecha 18 de octubre de 1990, el capital de la Sociedad se constituyó por un total de M\$ 521.398, aportados en un 50% por el Banco de Crédito e Inversiones y un 50% por el Banco de Chile.

## 13. REMUNERACIONES AL DIRECTORIO

Durante el ejercicio 2003 los directores en su conjunto han percibido M\$ 9.714 (M\$ 14.059 en 2002), por concepto de dieta por asistencias a los Directorios.

## 14. COSTOS DE EXPLOTACION Y GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Bajo estos rubros se incluyen los siguientes conceptos:

	2003 M\$	2002 M\$
<b>Costos de explotación</b>		
Remuneraciones	2.661.021	2.432.229
Arriendo y gastos comunes	785.448	782.742
Amortización	372.719	363.944
Depreciación	436.821	383.258
Servicios básicos	144.081	135.146
Vigilancia	156.756	168.817
Servicios de transporte	111.077	110.720
Materiales de oficina	160.556	163.746
Seguros	103.698	94.396
Otros	988.639	877.396
Total	5.920.816	5.512.394

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Gastos de administración y ventas</b>		
Remuneraciones	1.221.240	1.015.381
Arriendo y gastos comunes	86.776	84.341
Servicios básicos	47.104	36.571
Depreciación	144.872	121.288
Asesorías	134.559	164.414
Publicidad y promoción	298.145	119.857
Viáticos y viajes	34.669	14.118
Mantenimiento y reparación	44.730	28.671
Materiales de oficina	38.086	37.099
Otros	43.772	59.547
	<hr/>	<hr/>
Total	2.093.953	1.681.287
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

#### 15. OTROS INGRESOS Y EGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACION

Bajo estos rubros se incluyen los siguientes conceptos:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Ingresos fuera de la explotación</b>		
Arriendos varios	29.629	18.427
Recuperación de valores	13.306	6.652
Desarrollo software negocio	-	41.612
Otros	3.575	14.596
	<hr/>	<hr/>
Total	46.510	81.287
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>Egresos fuera de la explotación</b>		
Gastos financieros	18.468	17.614
Iva no recuperado	445	402
Otros	6.536	8.735
	<hr/>	<hr/>
Total	25.449	26.751
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

#### 16. HECHOS POSTERIORES

A juicio de la administración, no existen hechos posteriores significativos que afecten o puedan afectar los estados financieros de la Sociedad entre el 31 de diciembre de 2003 y la fecha de emisión del presente informe.



**SOCIEDAD INTERBANCARIA DE  
DEPOSITO DE VALORES S.A.**





**SOCIEDAD INTERBANCARIA DE DEPOSITO DE VALORES S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Gastos de administración y ventas	(9.030)	(11.444)
Resultado operacional	(9.030)	(11.444)
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos financieros	6.297	7.537
Resultado devengado en inversión en empresa relacionada	218.698	253.733
Corrección monetaria	(5.075)	(6.381)
Resultado no operacional	219.920	254.889
Resultado antes de impuesto a la renta	210.890	243.445
Impuesto a la renta	(7.044)	7.044
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>203.846</u></b>	<b><u>250.489</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 a 13 forman parte integral de estos estados financieros.

**SOCIEDAD INTERBANCARIA DE DEPOSITO DE VALORES S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Utilidad del ejercicio	203.846	250.489
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Resultado devengado en inversión en empresa relacionada	(218.698)	(253.733)
Corrección monetaria	5.075	6.381
Intereses por cobrar	(1.371)	(149)
Cargos/ Abonos a resultados que no representan flujo de efectivo	7.044	(9.013)
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo		
Aumento /disminución de cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	(820)	809
	<u>(4.924)</u>	<u>(5.216)</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Reparto Dividendos	(246.261)	-
	<u>(246.261)</u>	<u>-</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Dividendos recibidos	279.581	85.143
	<u>279.581</u>	<u>85.143</u>
<b>FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO</b>		
	28.396	79.927
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		
	(3.705)	(1.367)
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		
	24.691	78.560
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		
	200.037	121.477
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		
	<u>224.728</u>	<u>200.037</u>

Las notas adjuntas N<sup>os.</sup> 1 a 13 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Señores Accionistas de  
Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A.:**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y a los correspondientes estados de resultados y de flujo 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 Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores 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 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 Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Santiago, 6 de enero de 2004

Juan Francisco Martínez

ERNST & YOUNG LTDA.

---

## SOCIEDAD INTERBANCARIA DE DEPOSITO DE VALORES S.A.

---

### 1. CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD

Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A. se constituyó como sociedad anónima cerrada mediante escritura pública de fecha 21 de enero de 1993. El objetivo de la sociedad es formar parte de otra sociedad anónima especial, la cual, a su vez, tendrá el objeto exclusivo de recibir en depósito valores de oferta pública de las entidades individualizadas en el artículo N° 2 de la Ley 18.876 y de facilitar las operaciones de transferencia de dichos valores de conformidad a la Ley.

### 2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

#### a) General

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2003 y 2002 han sido preparados de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Chile y normas específicas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, que en caso de discrepancias primaran sobre los mencionados principios contables.

#### b) Períodos cubiertos

Los estados financieros cubren los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente.

#### c) Corrección monetaria

De acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Chile, la Sociedad ha corregido monetariamente sus activos y pasivos no monetarios, patrimonio y cuentas de resultado con cargo y/o abono a los resultados del ejercicio. Para permitir una adecuada comparación con los estados financieros del presente ejercicio, los saldos del ejercicio anterior han sido actualizados extracontablemente en un 1,0%.

#### d) Bases de conversión

Los activos y pasivos en unidades de fomento se presentan convertidos a pesos de acuerdo al factor de conversión vigente al cierre de cada ejercicio, según el siguiente detalle:

	2003	2002
	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	16.920,00	16.744,12

#### e) Valores negociables

Los valores negociables corresponden a inversiones en cuotas de fondos mutuos, valorizadas al valor de rescate de la cuota al cierre de cada ejercicio.

#### f) Depósitos a plazo

Los depósitos a plazo se presentan a sus valores de inversión más los reajustes e intereses devengados al cierre de cada ejercicio.

#### g) Inversión en empresa relacionada

Esta inversión se presenta valorizada de acuerdo a la metodología del Valor Patrimonial Proporcional (VPP), dando reconocimiento a la participación en los resultados sobre base devengada, de conformidad con lo dispuesto en el Boletín Técnico N° 42 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

#### h) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La sociedad no ha provisionado impuesto a la renta por presentar pérdida tributaria de conformidad a la legislación tributaria vigente.

La sociedad ha reconocido contablemente los efectos de los impuestos diferidos originados por las diferencias en el tratamiento financiero y tributario de ciertas partidas (diferencias de carácter temporal), de conformidad a lo establecido por la circular N° 1466 de la Superintendencia de Valores y Seguros y Boletines Técnicos N° 60 y 71 y Boletines Complementarios del Colegio de Contadores de Chile A.G.

**i) Efectivo y efectivo equivalente**

Para efectos de la preparación del estado de flujo de efectivo de acuerdo a lo señalado en el Boletín Técnico N° 50 del Colegio de Contadores de Chile A.G., la Sociedad ha considerado como efectivo equivalente las inversiones en depósitos a plazo, los cuales tienen vencimiento igual o inferior a 90 días.

**3. CAMBIOS CONTABLES**

Durante el ejercicio 2003, no se han producido cambios contables que pudieran afectar significativamente la comparabilidad de los presentes estados financieros.

**4. CORRECCION MONETARIA**

Como resultado de la aplicación de las normas de corrección monetaria señaladas en la nota 2 (c), se produjo un cargo neto a los resultados del ejercicio 2003 por un monto de M\$ 5.075 (cargo neto en 2002 de M\$ 6.381), según el siguiente detalle:

Rubro	<b>(Cargo) abono a resultados</b>	
	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
Activos no monetarios	11.741	26.818
Capital propio financiero	(15.517)	(33.243)
Cuentas de resultado	(1.299)	44
<b>Total corrección monetaria neta</b>	<b>(5.075)</b>	<b>(6.381)</b>

**5. VALORES NEGOCIABLES**

El detalle de las cuotas de fondos mutuos al 31 de diciembre de 2003 y 2002, valorizadas de acuerdo a lo señalado en nota 2 (e), es el siguiente:

<b>Año 2003</b>	<b>Cantidad de cuotas</b>	<b>Valor de la cuota</b>	<b>Saldo M\$</b>
Banchile utilidades	151.646,80	1.446,53	219.387
<b>Total valores negociables</b>			<b>219.387</b>
<b>Año 2002</b>			
Banchile utilidades	82.104,62	1.419,31	116.532
<b>Total valores negociables</b>			<b>116.532</b>

**6. DEPOSITOS A PLAZO**

El detalle de las inversiones en depósitos a plazo, valorizados según lo descrito en la Nota 2 (f), es el siguiente:

Institución	Moneda	Tasa del período	Plazo	<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	
				<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
Banco de Chile	\$	0,26	30	-	82.061
<b>Total depósitos a plazo</b>				<b>-</b>	<b>82.061</b>

**7. INVERSION EN EMPRESA RELACIONADA**

Corresponde a la inversión en la sociedad "Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores", la cual se encuentra valorizada de acuerdo a lo descrito en la nota 2 (g), y su detalle es el siguiente:

Porcentaje participación		Patrimonio de la emisora		Monto de la inversión		Utilidad devengada	
2003 %	2003 %	2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$
30,0	30,0	3.749.922	3.952.865	1.124.977	1.185.859	218.698	253.733

Durante el ejercicio 2003, la Sociedad recibió dividendos de Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores por un monto histórico de M\$ 278.190 (M\$ 84.330 históricos en 2002).

## 8. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

a) Los movimientos del patrimonio durante los ejercicios 2003 y 2002, son los siguientes:

	Capital pagado M\$	Sobreprecio en venta de acciones propias M\$	Utilidades acumuladas M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total patrimonio M\$
Saldos al 01/01/2002	1.829.315	18.739	(1.056.184)	305.286	1.097.156
Traspasso a resultados acumulados (1)	(732.159)	(18.739)	1.056.184	(305.286)	(732.159)
Corrección monetaria	32.914	-	-	-	32.914
Utilidad del ejercicio	-	-	-	248.009	248.009
Saldos al 31/12/2002	1.130.070	-	-	248.009	1.378.079
Saldos al 31/12/2002 actualizados para efectos comparativos al 31/12/2003 (1,0%)	1.141.371	-	-	250.489	1.391.860
Saldos al 01/01/2003	1.130.070	-	-	248.009	1.378.079
Distribución de Resultados	-	-	248.009	(248.009)	-
Distribución Dividendos	-	-	(247.997)	-	(247.997)
Corrección monetaria	11.301	-	4.216	-	15.517
Utilidad del ejercicio	-	-	-	203.846	203.846
Saldos al 31/12/2003	1.141.371	-	4.228	203.846	1.349.445

(1) De conformidad a lo establecido en la Novena Junta General Ordinaria de Accionistas y la Tercera Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 29 de abril de 2002, la Sociedad efectuó la disminución de su capital social de \$ 1.829.315.102 (incluida la revalorización del capital propio correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2001) a \$ 1.097.155.872, mediante la absorción de pérdidas acumuladas por \$1.056.185.161, utilidad del ejercicio 2001 por \$ 305.286.060 y sobreprecio en venta de acciones propias por \$ 18.739.871.

b) Al cierre del ejercicio 2003 y 2002 se encuentran suscritas y pagadas la totalidad de las acciones, las cuales ascienden a 4.714.772.

c) De acuerdo con lo dispuesto por el Artículo N° 10 de la Ley 18.046 de Sociedades Anónimas, al 31 de diciembre de 2003 y 2002 se ha incorporado al capital pagado el monto proporcional correspondiente a su revalorización.

d) En la sesión de Directorio N° 37, celebrada el 01 de abril de 2003, se acordó por unanimidad repartir a los Accionistas de la Sociedad un Dividendo de \$ 52,60 por cada acción, lo que equivale a M\$ 247.997 (históricos).

## 9. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los ejercicios 2003 y 2002, los Directores de la Sociedad no percibieron ingresos por remuneraciones u otro concepto.

## 10. TRANSACCIONES DE ACCIONES Y DISTRIBUCION DE ACCIONISTAS

Durante los ejercicios 2003 y 2002 no se registraron transacciones de acciones.

#### **11. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 no existen contingencias ni compromisos que afecten a la Sociedad.

#### **12. HECHOS RELEVANTES**

##### **Ejercicio 2003**

Durante los ejercicios 2003 no existen hechos relevantes que informar.

##### **Ejercicio 2002**

- En la sesión de Directorio N° 34, celebrada el 04 de octubre de 2002 se aceptó la renuncia del Director Señor Mario Pérez Cuevas designándose en su reemplazo al Señor Fernando Massú Taré.
- Con fecha 29 de abril de 2002 la Novena Junta General Ordinaria de Accionistas y la Tercera Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobaron la disminución del capital social de \$ 1.829.315.102 (incluida la revalorización del capital propio correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2001), mediante la absorción de pérdidas acumuladas por \$ 1.056.185.161, utilidades del ejercicio 2001 por \$ 305.286.060, y sobreprecio en venta de acciones propias por \$ 18.739.871. Con todo, el capital de la Sociedad quedó en \$ 1.097.155.872, dividido en 4.714.772 acciones sin valor nominal de una misma serie, que los socios han suscrito y pagado.

#### **13. HECHOS POSTERIORES**

A juicio de la Administración, entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de emisión del presente informe no se han producido hechos posteriores que puedan afectar significativamente los presentes estados financieros.

**EMPRESA DE TARJETAS  
INTELIGENTES S.A.**

**EMPRESA DE TARJETAS INTELIGENTES S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	486	93
Deudores varios	5.923	3.662
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	–	56.221
Impuestos por recuperar	4.323	12.424
Gastos pagados por anticipado	–	65
Otros activos circulantes	–	1.348
Total activos circulantes	<u>10.732</u>	<u>73.813</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Equipos computacionales	394.898	390.029
Muebles y equipos de oficina	25.019	25.019
Subtotal	<u>419.917</u>	<u>415.048</u>
Menos : depreciación acumulada	<u>(283.437)</u>	<u>(204.980)</u>
Total activo fijo	<u>136.480</u>	<u>210.068</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Otros activos (netos)	<u>575.651</u>	<u>731.857</u>
Total otros activos	<u>575.651</u>	<u>731.857</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>722.863</u></u>	<u><u>1.015.738</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>OS</sup>. 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

**EMPRESA DE TARJETAS INTELIGENTES S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras corto plazo	161.314	238.078
Obligaciones con bancos e instituciones financieras a largo plazo con vencimiento en el corto plazo	45.078	45.809
Documentos y cuentas por pagar	—	417
Provisiones	10.388	16.882
Retenciones	7.145	7.236
Otros pasivos circulantes	62.387	63.165
Total pasivos circulantes	286.312	371.587
<b>PASIVOS A MAS DE UN AÑO</b>		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	8.116	56.035
Total pasivos a largo plazo	8.116	56.035
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	1.280.691	1.280.691
Mayor valor colocación en acciones	4.971	4.971
Resultados acumulados	(697.546)	(151.543)
Pérdida del ejercicio	(159.681)	(546.003)
Total patrimonio	428.435	588.116
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>722.863</b>	<b>1.015.738</b>

Las notas adjuntas N<sup>os.</sup> 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

**EMPRESA DE TARJETAS INTELIGENTES S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos de la explotación	-	-
Total ingresos de la explotación	<u>-</u>	<u>-</u>
Costos de la explotación		
Arriendo y otros gastos de administración	(147.006)	(258.307)
Depreciaciones	(78.085)	(124.432)
Otros egresos	(167.837)	(529.675)
Total costos de la explotación	<u>(392.928)</u>	<u>(912.414)</u>
Margen operacional	<u>(392.928)</u>	<u>(912.414)</u>
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos no operacionales		
Otros Ingresos fuera de la explotación	268.409	319.943
Total ingresos no operacionales	<u>268.409</u>	<u>319.943</u>
Egresos no operacionales		
Gastos financieros	(35.029)	(61.632)
Total egresos no operacionales	<u>(35.029)</u>	<u>(61.632)</u>
Corrección monetaria	(133)	(3.231)
Resultado antes de impuesto a la renta	(159.681)	(657.334)
Impuesto a la renta	-	111.331
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b><u>(159.681)</u></b>	<b><u>(546.003)</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

**EMPRESA DE TARJETAS INTELIGENTES S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Pérdida del ejercicio	(159.681)	(546.003)
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación	78.085	124.432
Amortización de intangibles	159.004	159.004
Provisiones	6.606	372.180
Corrección monetaria	133	3.231
Efecto neto por impuestos diferidos	—	(111.331)
<b>VARIACION DE ACTIVOS, QUE AFECTAN AL FLUJO DE EFECTIVO (AUMENTO) DISMINUCION</b>		
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	55.665	13.200
Otras cuentas de activos	5.745	(8.143)
<b>VARIACION DE PASIVOS, QUE AFECTAN AL FLUJO DE EFECTIVO AUMENTO (DISMINUCION)</b>		
Documentos y cuentas por pagar	(413)	1.482
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	—	(103.603)
Otras cuentas de pasivos	(9.500)	(32.344)
Flujo neto originado por actividades de la operación	135.644	(127.895)
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Pago de préstamos bancarios	(130.386)	(126.775)
Aporte de capital	—	605.530
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(130.386)	478.755
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compra de activo fijo	(4.861)	—
Pago cuotas contratos de leasing	—	(350.211)
Flujo neto originado por actividades de inversión	(4.861)	(350.211)
<b>FLUJO NETO TOTAL POSITIVO DEL PERIODO</b>	397	649
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	(4)	(816)
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	393	(167)
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	93	260
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	486	93

Las notas adjuntas N<sup>os.</sup> 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Señores Accionistas de  
Empresa de Tarjetas Inteligentes S.A.**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Empresa de Tarjetas Inteligentes S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y a los correspondientes estados de resultados y de flujo 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 Empresa de Tarjetas Inteligentes 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 Empresa de Tarjetas Inteligentes S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Como se desprende de la lectura de los estados financieros al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Sociedad presenta una situación de déficit de capital de trabajo por M\$ 275.580 y M\$ 297.774, respectivamente. Adicionalmente, presenta pérdidas del ejercicio por M\$ 159.681 y M\$ 546.003 al 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente. La situación financiera de la Sociedad no involucra una incertidumbre con respecto a la capacidad de la entidad para continuar como empresa en marcha, debido a que cuenta con el apoyo financiero de sus accionistas.

Santiago, 16 de enero de 2004

Cristián Bastián E.

ERNST & YOUNG LTDA.

---

## **EMPRESA DE TARJETAS INTELIGENTES S.A.**

---

### **1. CONSTITUCION Y FISCALIZACION DE LA SOCIEDAD**

#### **a) Constitución**

La Sociedad se constituyó como Sociedad de apoyo al giro bancario al amparo del número 15 bis del artículo N° 83 de la Ley General de Bancos, el día 25 de mayo de 2000, con el objeto de proporcionar servicios de administración de tarjetas inteligentes.

#### **b) Autorización y fiscalización**

La Sociedad se encuentra inscrita en el registro que lleva la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y es fiscalizada por ésta de acuerdo a lo señalado en el artículo N° 2 del Decreto Ley N° 1.097 y sus modificaciones.

### **2. NORMAS CONTABLES APLICADAS**

#### **a) Base de preparación de los estados financieros**

Los estados financieros de la Sociedad han sido preparados de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Chile y normas específicas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales priman sobre los primeros en caso de discrepancias.

#### **b) Período cubierto**

Los estados financieros cubren el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2003 y 2002.

#### **c) Corrección monetaria**

Con el objeto de reflejar en los estados financieros el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda, se ha actualizado el capital propio financiero, los activos y pasivos no monetarios y las cuentas de resultados de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Chile.

Para fines comparativos las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2002 han sido actualizadas extracontablemente en un 1.0% para expresarlas en moneda al 31 de diciembre de 2003.

#### **d) Paridades utilizadas**

Los saldos en Unidades de Fomento han sido convertidos a pesos al valor de \$16.920,00 al 31 de diciembre de 2003 (\$ 16.744,12 en 2002).

#### **e) Valorización de inversiones**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Sociedad no mantiene inversiones de ningún tipo.

#### **f) Activo fijo**

Los bienes del activo fijo se presentan al costo de adquisición más revalorizaciones legales al 31 de diciembre de 2003 y 2002. Las depreciaciones se han calculado de acuerdo con el sistema de depreciación lineal, considerando la vida útil estimada de los bienes. El cargo a resultados por este concepto, ascendió a M\$ 78.085 al 31 de diciembre de 2003 (M\$124.432 en 2002).

Cabe señalar que dentro de este rubro se incluyen los valores brutos de los activos fijos en leasing valorizados en M\$ 177.951 al 31 de diciembre de 2003 (M\$ 177.951 en 2002). Dichos activos no son de propiedad de la Sociedad hasta que se ejerza la opción de compra.

Durante el ejercicio 2002, la Sociedad suspendió el cálculo de la depreciación y constituyó una provisión de obsolescencia por M\$ 359.836 por unos equipos computacionales que no pueden ser utilizados. Esta provisión es presentada rebajando el valor de los activos fijos en el Balance general y el cargo es presentado en el rubro Otros egresos del Estado de resultados.

#### **g) Contratos de lease back**

La Sociedad presenta al 31 de diciembre de 2002 contratos de leasing, catalogados bajo la modalidad de lease back y valorizadas según el Boletín Técnico N° 49 del Colegio de Contadores de Chile A.G., y cuyo detalle se presenta en Nota N° 7.

#### **h) Otros activos**

De conformidad con lo dispuesto en la circular N° 3 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, para sociedades de Apoyo al Giro, en este rubro se presentan entre otros los gastos de organización y puesta en marcha, los cuales se amortizan en un período de cinco años.

**i) Impuestos diferidos**

Los impuestos diferidos originados por las diferencias temporarias entre el balance tributario y el balance financiero son registrados sobre base devengada de acuerdo a lo establecido en los Boletines Técnicos N<sup>os</sup> 60, 69 y 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

**j) Efectivo y efectivo equivalente**

Conforme a las disposiciones específicas aplicables a las sociedades de apoyo al giro bancario, se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente el saldo del rubro disponible demostrado en el Balance General. El estado de flujo efectivo se ha preparado según el método indirecto.

**3. CAMBIOS CONTABLES**

Durante el presente ejercicio no han ocurrido cambios en principios o estimaciones que afecten la comparabilidad de los presentes estados financieros.

**4. IMPUESTOS POR RECUPERAR**

Al 31 de diciembre la composición de este rubro es la siguiente:

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
IVA crédito fiscal	4.323	12.424
Total	<u>4.323</u>	<u>12.424</u>

**5. OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre la composición de este rubro es la siguiente:

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Gastos de organización y puesta en marcha	780.406	780.406
Amortización acumulada gastos de organización y puesta en marcha	(396.147)	(237.143)
Impuestos diferidos	185.910	183.111
Otros	5.482	5.483
Total	<u>575.651</u>	<u>731.857</u>

**I. Gastos de Organización y Puesta en Marcha**

En esta cuenta se presentan todos los gastos incurridos por la Sociedad desde su formación hasta el cierre del ejercicio.

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Asesorías de proyecto	528.452	528.452
Asesorías administrativas y legales	128.059	128.059
Honorarios y servicios contables	16.720	16.720
Arriendos, insumos y otros gastos generales	107.175	107.175
Subtotal	<u>780.406</u>	<u>780.406</u>
Menos: Amortización Acumulada	<u>(396.147)</u>	<u>(237.143)</u>
Total gastos organización y puesta en marcha	<u>384.259</u>	<u>543.263</u>

**6. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS**

**a) Renta líquida imponible y provisión impuesto a la renta**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Sociedad no constituyó provisión por impuesto a la renta de primera categoría de acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes por presentar pérdidas tributarias, las que ascienden a M\$ 1.332.410 al 31 de diciembre de 2003 (M\$ 1.344.261 en 2002).

**b) Impuestos diferidos**

La Sociedad ha registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos de acuerdo a las normas descritas en los Boletines Técnicos N°s 60, 69 y 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

De acuerdo a lo anterior, los efectos positivos de los impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes entre los criterios financieros y tributarios ascienden a M\$ 27.652 al 31 de diciembre de 2003, valor por el cual se constituyó una provisión de valuación con la finalidad de no reconocer un mayor activo neto por impuesto diferido, dado que no se tiene certeza que en el mediano plazo se produzca la realización de dicho activo. Dicha provisión se presenta rebajando el activo neto por impuestos diferidos de largo plazo. (El efecto por impuestos diferidos en el ejercicio 2002, fue de M\$ 111.331).

Al 31 de diciembre el detalle de los saldos acumulados de las diferencias temporarias que originan impuestos diferidos es el siguiente:

Diferencias temporarias	Activo (pasivo) diferido			
	2003		2002 (histórico)	
	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$
Provisión vacaciones	659	-	1.730	-
Pérdidas tributarias	-	226.510	-	207.288
Gastos de organización y puesta en marcha (neto)	(26.698)	(45.727)	(28.998)	(61.564)
Obligaciones por leasing (neto)	(19.597)	(27.787)	(25.416)	(25.944)
Provisión obsolescencia	-	60.566	-	60.566
Otros	(8.867)	-	2.793	952
Provisión Valuación impuestos	-	(27.652)	-	-
<b>Total</b>	<b>(54.503)</b>	<b>185.910</b>	<b>(49.891)</b>	<b>181.298</b>

La porción corto y largo plazo son presentadas en los rubros Otros Pasivos Circulantes y Otros Activos, del balance general.

**c) La composición del gasto por impuesto a la renta al 31 de diciembre es la siguiente:**

	Utilidad (Pérdida)	
	2003 M\$	2002 M\$
Efecto de activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	27.652	111.331
Provisión de Valuación	(27.652)	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>111.331</b>

**7. CONTRATOS DE LEASE BACK**

La Sociedad presenta al 31 de diciembre de 2003 contratos de lease back, de acuerdo al siguiente detalle:

31 de diciembre de 2003

Descripción	Precio compraventa (1) M\$	Valor nominal (2) M\$	Número de cuotas (3)	Fecha de vencimiento del contrato	Utilidad (pérdida) lease back		
					Monto inicial M\$	Saldo al 31-12-2003 M\$	Efecto acumulado en resultados M\$
Equipos computacionales	29.625	59.868	49	05-07-2005	(770)	(400)	(370)
Total	29.625	59.868	-	-	(770)	(400)	(370)

(1) Corresponde al valor de venta a que fueron transferidos los bienes a la Compañía de Leasing.

(2) Corresponde a la suma de cuotas pactadas en el contrato de leasing.

(3) Número total de cuotas pactadas.

La pérdida generada producto de la venta de los activos mantenidos por la Sociedad a Valores Libro y traspasados a la Compañía de Leasing para su posterior arriendo, se devenga durante la vida útil de los bienes sujetos al contrato y su saldo forma parte del monto considerado en el activo fijo.

## 8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre la composición de este rubro es la siguiente:

	2003 M\$	2002 M\$
Proveedores	-	417
Total	-	417

## 9. PROVISIONES

Al 31 de diciembre la composición de este rubro es la siguiente:

	2003 M\$	2002 M\$
Vacaciones al personal	3.878	10.589
Otros	6.510	6.293
Total	10.388	16.882

## 10. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre la composición de este rubro es la siguiente:

a) Préstamos bancarios	Institución financiera	Operación moneda	2003 M\$			2002 M\$		
			Corto plazo	Largo plazo	Total	Corto plazo	Largo plazo	Total
	Banco de Crédito e Inversiones	Pesos	161.314	-	161.314	38.207	-	38.207
	Banco Santander Chile	Pesos	-	-	-	105.953	-	105.953
	Banco de Chile	Pesos	-	-	-	93.918	-	93.918
	Totales		161.314	-	161.314	238.078	-	238.078

b) Obligaciones por leasing	2003 M\$				2002 M\$		
	Operación moneda	Corto plazo	Largo plazo	Total	Corto plazo	Largo plazo	Total
Institución financiera							
Banco de Crédito e Inversiones	UF	45.078	8.116	53.194	45.809	56.035	101.844
Banco de Chile	UF	-	-	-	-	-	-
Totales		45.078	8.116	53.194	45.809	56.035	101.844

## 11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

La composición de este rubro al 31 de diciembre es el siguiente:

### a) Documentos y cuentas por cobrar y pagar

Empresa	Relación	Descripción transacción	Monto de las transacciones		Efecto en resultado Utilidad (pérdida)		Saldos al cierre del período			
			2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$	Activo		Pasivo	
							2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$
Banco de Crédito e Inversiones	Accionista	Operación del giro	30.706	39.058	30.706	39.058	-	-	-	-
Banco de Chile	Accionista	Operación del giro	61.656	78.193	61.656	78.193	-	-	-	-
Banco Scotiabank Sudamericano	Accionista	Operación del giro	30.706	39.057	30.706	39.057	-	-	-	-
Banco Santander Chile	Accionista	Operación del giro	62.421	87.543	62.421	78.115	-	-	-	-
Cía. Telecomunicaciones de Chile S.A.	Accionista	Operación del giro	43.849	58.579	43.849	58.579	-	56.221	-	-
Totales			229.338	302.430	229.338	293.002	-	56.221	-	-

### b) Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Empresa	Relación	Descripción transacción	Monto de las transacciones		Efecto en resultado Utilidad (pérdida)		Pasivo	
			2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$
Banco de Crédito e Inversiones	Accionista	Préstamos bancarios	657.807	858.119	(10.703)	(13.880)	161.314	38.207
Banco Santander Chile	Accionista	Préstamos bancarios	-	104.914	-	(12.748)	-	105.953
Banco de Chile	Accionista	Préstamos bancarios	198.742	105.754	(6.561)	(15.358)	-	93.918
Banco de Crédito e Inversiones	Accionista	Leasing	-	-	(17.765)	(14.541)	53.194	101.844
Banco de Chile	Accionista	Leasing	-	-	-	(4.941)	-	-
Totales			856.549	1.068.787	(35.029)	(61.468)	214.508	339.922

Las transacciones con partes relacionadas están de acuerdo a los contratos respectivos y se efectuaron a las condiciones prevalentes en el mercado, para operaciones similares.

## 12. PATRIMONIO

Las variaciones experimentadas en el patrimonio durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2003 y 2002, son las siguientes:

	Capital pagado M\$	Mayor valor colocación acciones M\$	Resultados acumulados M\$	Utilidad (Pérdida) del ejercicio M\$	Totales M\$
Saldos al 1 de enero de 2002	649.006	4.778	16.372	(162.045)	508.111
Distribución de resultados	–	–	(162.045)	162.045	–
Aportes de capital	580.834	–	–	–	580.834
Revalorización del ejercicio	38.171	144	(4.370)	–	33.945
Pérdida del ejercicio	–	–	–	(540.597)	(540.597)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>1.268.011</b>	<b>4.922</b>	<b>(150.043)</b>	<b>(540.597)</b>	<b>582.293</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2002 actualizados para efectos de comparación (1.0%)	1.280.691	4.971	(151.543)	(546.003)	588.116
Saldos al 1 de enero de 2003	1.268.011	4.922	(150.043)	(540.597)	582.293
Distribución de resultados	–	–	(540.597)	540.597	–
Revalorización del ejercicio	12.680	49	(6.906)	–	5.823
Pérdida del ejercicio	–	–	–	(159.681)	(159.681)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>1.280.691</b>	<b>4.971</b>	<b>(697.546)</b>	<b>(159.681)</b>	<b>428.435</b>

En segunda Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 25 de enero de 2002 se acordó aumentar el capital social en 35.800 Unidades de Fomento, mediante la emisión de 358.000 acciones sin valor nominal, aportes que fueron pagados durante el mes de febrero de 2002.

La estructura accionaria al 31 de diciembre de 2003, ha quedado de la siguiente forma:

Accionistas	Total de acciones suscritas Nº	Total de acciones pagadas Nº	Participación %
Cía. de Telecomunicaciones S.A	271.615	271.615	20,00
Banco Santander Santiago	362.130	362.130	26,67
Banco de Chile	362.130	362.130	26,67
Banco de Crédito e Inversiones	181.065	181.065	13,33
Banco Scotiabank Sudamericano	181.065	181.065	13,33
<b>Total</b>	<b>1.358.005</b>	<b>1.358.005</b>	<b>100,00</b>

## 13. CORRECCION MONETARIA

La corrección monetaria aplicada según lo indicado en la Nota 2 (c), tuvo los siguientes efectos:

	<b>(Cargo) abono a resultados</b>	
	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
Revalorización del capital propio	(5.823)	(34.284)
Activo fijo	2.075	13.737
Otros activos	5.963	21.873
Pasivos no monetarios	(2.166)	(5.261)
Efecto neto en resultados	49	(3.935)
Actualización de cuentas de resultados	(182)	704
<b>Saldo de la cuenta corrección monetaria</b>	<b>(133)</b>	<b>(3.231)</b>

**14. OTROS EGRESOS**

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

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Amortización gastos de organización y puesta en marcha	159.004	159.004
Provisión obsolescencia activo fijo	-	359.836
Otros	8.833	10.835
	<u>167.837</u>	<u>529.675</u>
Total	<u>167.837</u>	<u>529.675</u>

**15. INGRESOS Y EGRESOS FUERA DE EXPLOTACION**

La composición de este rubro al 31 de diciembre es el siguiente:

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
<b>Ingresos no operacionales</b>		
Servicios Extraordinarios a Emisores	268.409	319.943
	<u>268.409</u>	<u>319.943</u>
Total	<u>268.409</u>	<u>319.943</u>
<b>Egresos no operacionales</b>		
Gastos financieros	35.029	61.632
	<u>35.029</u>	<u>61.632</u>
Total	<u>35.029</u>	<u>61.632</u>

**16. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO**

Durante el ejercicio 2003 y 2002, no se cancelaron remuneraciones a los señores Directores de la Sociedad.

**17. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

La Sociedad al 31 de diciembre de 2003 y 2002 no posee compromisos ni contingencias que comprometan sus activos.

**18. HECHOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre de 2003 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la administración de la Sociedad no está en conocimiento de hechos posteriores que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados.



**TRANSBANK S.A.**

**TRANSBANK S.A.****BALANCE GENERAL  
al 31 de diciembre de**

<b>ACTIVOS</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	2.167.948	7.514.777
Depósitos a plazo	6.486.923	2.095.618
Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República	1.388.203	1.127.319
Documentos y cuentas por cobrar	6.578.870	6.546.889
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	116.889.956	100.921.140
Gastos pagados por anticipado	130.520	43.192
Otros activos circulantes	9.048.463	6.517.833
Total activo circulante	142.690.883	124.766.768
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Bienes inmuebles	4.962.833	4.962.833
Instalaciones	382.685	353.198
Equipos computacionales	25.053.699	23.060.497
Muebles y equipos de oficina	415.345	409.127
Otros activos fijos	59.616	59.621
Subtotal	30.874.178	28.845.276
Menos: depreciación acumulada	(21.722.334)	(18.919.592)
Total activo fijo	9.151.844	9.925.684
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Intangibles (neto)	757.625	385.670
Otros activos largo plazo	351.632	318.247
Total otros activos	1.109.257	703.917
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>152.951.984</b>	<b>135.396.369</b>

Las notas adjuntas N<sup>OS</sup>. 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

**TRANSBANK S.A.****BALANCE GENERAL  
al 31 de diciembre de**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo con vencimiento en el corto plazo	192.269	216.940
Documentos y cuentas por pagar	136.350.975	116.584.341
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	5.980.317	6.024.237
Provisiones	427.092	1.187.662
Retenciones	388.034	164.769
Otros pasivos circulantes	4.500.244	5.372.546
Total pasivo circulante	147.838.931	129.550.495
<b>PASIVO A MAS DE UN AÑO</b>		
Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	261.246	1.011.561
Total pasivo a largo plazo	261.246	1.011.561
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	4.100.040	4.100.040
Utilidades (Pérdidas) acumuladas	11.551	(5.271)
Utilidad del ejercicio	740.216	739.544
Total patrimonio	4.851.807	4.834.313
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>152.951.984</b>	<b>135.396.369</b>

Las notas adjuntas N<sup>os.</sup> 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

**TRANSBANK S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**  
**Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de**

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos de la explotación		
Comisiones	4.157.334	3.550.042
Otros Ingresos	21.742.340	24.163.736
Total ingresos de la explotación	<u>25.899.674</u>	<u>27.713.778</u>
<b>COSTOS DE LA EXPLOTACION</b>		
Intereses	(273.154)	(184.598)
Publicidad	(2.890.928)	(3.849.253)
Remuneraciones, comisiones y honorarios función venta	(1.193.080)	(1.122.383)
Arriendos y otros gastos de administración	(17.183.325)	(18.511.228)
Depreciaciones	(3.100.055)	(2.732.942)
Amortizaciones	(159.001)	(291.576)
Otros egresos	(469.240)	(629.033)
Total costos de la explotación	<u>(25.268.783)</u>	<u>(27.321.013)</u>
Margen operacional	630.891	392.765
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos no operacionales		
Ingresos financieros	135.484	203.957
Otros ingresos fuera de la explotación	152.914	220.049
Total ingresos no operacionales	<u>288.398</u>	<u>424.006</u>
Egresos no operacionales		
Gastos financieros	(61.999)	(93.471)
Total egresos no operacionales	<u>(61.999)</u>	<u>(93.471)</u>
Corrección monetaria	31.713	91.709
Resultado antes de impuesto a la renta	<u>889.003</u>	<u>815.009</u>
Impuesto a la renta	(148.787)	(75.465)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>740.216</u></b>	<b><u>739.544</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>OS</sup>. 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

**TRANSBANK S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de**

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>		
Utilidad del ejercicio	740.216	739.544
Cargos (abonos) a resultado que no significan movimientos de efectivo:		
Depreciaciones	3.100.055	2.732.942
Amortizaciones	159.001	291.576
Corrección monetaria	(31.713)	(91.709)
Utilidad en venta de activos fijos	(6.022)	(55.618)
Efecto neto impuesto a la renta	148.787	75.465
Disminuciones (aumentos) de activos circulantes:		
Documentos y cuentas por cobrar	(96.802)	(461.328)
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(16.968.035)	(14.300.212)
Gastos pagados por anticipado	(87.755)	55.613
Otros activos circulantes	129.021	8.379
Aumentos (disminuciones) de pasivos circulantes:		
Documentos y cuentas por pagar	20.920.934	15.310.897
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	15.726	2.118.074
Provisiones	(748.811)	218.632
Retenciones	224.895	78.121
Otros pasivos circulantes	(819.106)	(328.774)
Total flujo operacional	<u>6.680.391</u>	<u>6.391.602</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Adiciones al activo fijo	(2.325.087)	(3.950.341)
Adiciones otros activos (intangibles)	(532.204)	(368.178)
Venta de activos fijos	6.022	60.184
Total flujo de inversión	<u>(2.851.269)</u>	<u>(4.258.335)</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Pago de obligaciones financieras	(775.599)	(203.943)
Pago de dividendos	(727.003)	-
Total flujo de financiamiento	<u>(1.502.602)</u>	<u>(203.943)</u>
<b>EFFECTO INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>(164.073)</u>	<u>(528.204)</u>
<b>VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO</b>	2.162.447	1.401.120
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>16.032.109</u>	<u>14.630.989</u>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u><u>18.194.556</u></u>	<u><u>16.032.109</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os.</sup> 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Señores accionistas de  
Transbank S.A.:**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Transbank S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y a los correspondientes estados de resultados y de flujo 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 Transbank 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 Transbank S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 16 de enero de 2004

Cristián Bastián E.

ERNST & YOUNG LTDA.

---

## **TRANSBANK S.A.**

---

### **1. CONSTITUCION Y FISCALIZACION DE LA SOCIEDAD**

#### **a) Constitución**

La Sociedad se encuentra constituida como sociedad de apoyo al giro bancario con fecha 24 de noviembre de 1993, y su objeto es operar tarjetas de crédito y débito y prestar servicios destinados a facilitar el cumplimiento de los fines de las entidades financieras. Mediante las Juntas Extraordinarias de accionistas celebradas con fecha 7 de julio de 1998 se acordó la fusión de las sociedades anónimas cerradas Edibank S.A. y Transbank S.A., absorbiendo la primera a la segunda, la cual, por tanto, se disolvió. Asimismo, en la Junta Extraordinaria de Accionistas de Edibank S.A. se acordó modificar su nombre por el de Transbank S.A.

#### **b) Autorización y fiscalización**

La Sociedad se encuentra inscrita en el registro que lleva la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, es fiscalizada por dicha Superintendencia y ha sido autorizada por el Banco Central de Chile para actuar como operadora de tarjetas de crédito y débito.

### **2. HECHOS RELEVANTES**

Al cierre de los presentes estados financieros, no se observan hechos relevantes.

### **3. NORMAS CONTABLES APLICADAS**

#### **a) Base de preparación de los estados financieros**

Los estados financieros de la Sociedad, han sido preparados de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Chile y normas específicas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales priman sobre los primeros en caso de discrepancias.

#### **b) Período cubierto**

Los estados financieros cubren los años terminados al 31 de diciembre de 2003 y 2002.

#### **c) Corrección monetaria**

Los activos y pasivos no monetarios, el capital propio financiero y las cuentas del estado de resultados, han sido corregidas monetariamente de acuerdo con principios contables generalmente aceptados. Los saldos al 31 de diciembre de 2002, para efectos comparativos, han sido actualizados extracontablemente en un 1%.

#### **d) Paridades utilizadas**

Los saldos en dólares estadounidenses han sido convertidos a pesos al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio de \$ 599,42 por dólar en el año 2003 (\$ 718,61 en el año 2002) y los saldos en unidades de fomento al valor de \$ 16.920,00 en el año 2003 (\$ 16.744,12 en el año 2002).

#### **e) Valorización de inversiones**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las inversiones se encuentran valorizadas a su costo más intereses y reajustes devengados a esas fechas. Bajo el rubro otros activos circulantes, se incluyen inversiones en instrumentos financieros emitidos por el Banco Central de Chile y otros bancos, los cuales han sido adquiridos con pacto de retroventa. Estas inversiones se valorizan a su costo de adquisición más los intereses devengados a la fecha de cierre conforme a la tasa de los pactos.

#### **f) Activo fijo**

Los bienes del activo fijo se presentan a su costo de adquisición más revalorizaciones legales al 31 de diciembre de 2003 y 2002. Las depreciaciones han sido calculadas de acuerdo con el sistema de depreciación lineal, considerando la vida útil estimada de los bienes. El cargo a resultados por este concepto ascendió a M\$ 3.100.055 al 31 de diciembre de 2003 (M\$ 2.732.942 en el año 2002).

**g) Impuestos diferidos**

Los impuestos diferidos originados por las diferencias temporarias entre el balance tributario y el balance financiero, a partir del ejercicio 1999, se registran sobre base devengada según los Boletines Técnicos N<sup>os</sup> 60, 69 y 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

**h) Efectivo y efectivo equivalente**

Conforme a las disposiciones específicas aplicables a las sociedades de apoyo al giro bancario, se han considerado como efectivo y efectivo equivalente las inversiones de corto plazo en documentos que permitan administrar los excedentes de caja en plazos no superiores a 90 días (Depósitos a plazo, Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República e inversiones con pacto de retroventa), los cuales se presentan en el Balance General. El Estado de Flujo de Efectivo se ha preparado según el método indirecto.

El detalle del saldo final de efectivo y efectivo equivalente es el siguiente, al 31 de diciembre de:

Detalle	2003 M\$	2002 M\$
Disponible	2.167.948	7.514.777
Depósitos a plazo	6.486.923	2.095.618
Instrumentos Banco Central	1.388.203	1.127.319
Otros activos circulantes (pactos)	8.151.482	5.294.395
Total	18.194.556	16.032.109

**4. CAMBIOS CONTABLES**

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2003, la Sociedad no ha realizado cambios contables.

**5. INVERSIONES**

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

**2003****a) Depósitos a plazo**

Emisor	Tipo de instrumento	Saldo de inversión MUS\$	Saldo de inversión M\$	Tasa de interés %	Fecha de vencimiento
Banco de Chile New York Branch	Overnight	9.484,00	5.684.899	0,750	02/01/2004
Banco de Chile New York Branch	Overnight	1.338,00	802.024	0,750	02/01/2004
Total		10.822,00	6.486.923		

**b) Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República**

Emisor	Tipo de instrumento	Saldo de inversión M\$	Tasa de interés %	Fecha de vencimiento
Banco Central de Chile	Pagaré descontable	629.681	0,19	09/01/2004
Banco Central de Chile	Pagaré descontable	758.522	0,15	09/02/2004
Total		1.388.203		

2002

## a) Depósitos a plazo

Emisor	Tipo de instrumento	Saldo de inversión MUS\$	Saldo de inversión M\$	Tasa de interés %	Fecha de vencimiento
Banco Santiago	Depósito a plazo	–	8.955	0,001	21/01/2003
Banco de Chile New York Branch	Overnight	1.440,00	1.045.146	0,838	02/01/2003
Banco de Chile New York Branch	Overnight	1.435,00	1.041.517	0,986	02/01/2003
	Total	2.875,00	2.095.618		

## b) Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República

Emisor	Tipo de instrumento	Saldo de inversión M\$	Tasa de interés %	Fecha de vencimiento
Banco Central de Chile	Pagaré descontable	121.192	2,35	02/01/2003
Banco Central de Chile	Pagaré descontable	756.544	2,28	21/01/2003
Banco Central de Chile	Pagaré descontable	249.583	2,52	17/06/2003
	Total	1.127.319		

## 6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

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

	2003 M\$	2002 M\$
Cuentas por cobrar a comercios	6.112.414	6.287.087
Cuentas por cobrar otras operadoras	466.456	259.802
Total	6.578.870	6.546.889

## 7. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

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

	2003 M\$	2002 M\$
Inversiones (1)	8.151.482	5.294.395
Existencias (neto)	345.544	381.103
Impuestos por recuperar	35.697	34.595
Impuestos diferidos corto plazo	342.457	533.058
Deudores varios	173.283	274.682
Total	9.048.463	6.517.833

## 1) Detalle de Inversiones:

**2003**

Institución	Tipo de operación	Fecha de inversión	Fecha de vencimiento	Tasa %	Monto inicial M\$	Interés devengado M\$	Total M\$
BCI Corredor de Bolsa S.A.	Pacto	26/12/2003	02/01/2004	0,19	1.000.000	380	1.000.380
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	29/12/2003	02/01/2004	0,20	1.850.000	370	1.850.370
BBVA Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	30/12/2003	05/01/2004	0,24	2.400.000	384	2.400.384
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	30/12/2003	02/01/2004	0,18	800.000	96	800.096
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	30/12/2003	02/01/2004	0,18	2.100.000	252	2.100.252
Totales					8.150.000	1.482	8.151.482

**2002**

Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	26/12/2002	02/01/2003	0,23	2.020.000	929	2.020.929
BBVA Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	27/12/2002	02/01/2003	0,20	2.525.000	842	2.525.842
CORP Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	27/12/2002	02/01/2003	0,18	747.400	224	747.624
Totales					5.292.400	1.995	5.294.395

**8. OTROS ACTIVOS**

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

**a) Intangibles**

	2003 M\$	2002 M\$
Software de operación	1.064.034	1.135.059
Otros activos	7.073	6.941
Amortización acumulada	(313.482)	(756.330)
Total neto	757.625	385.670

**b) Otros activos largo plazo**

	2003 M\$	2002 M\$
Impuestos diferidos largo plazo	351.632	318.247
Total neto	351.632	318.247

**9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS**

Los saldos por cobrar y pagar con empresas relacionadas al 31 de diciembre de cada año son los siguientes:

**a) Documentos y cuentas por cobrar**

Empresa	Relación	Descripción de la transacción	Monto de las transacciones		Efecto en resultados Utilidad (Pérdida)		Saldos al cierre del ejercicio	
			2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$
Banco Santander-Chile	Accionista	Operación del giro	614.187.122	575.222.930	4.068.727	4.758.700	37.550.039	37.489.463
Banco de Chile	Accionista	Operación del giro	501.762.593	434.922.144	3.584.148	3.466.644	34.908.969	25.532.182
Corpbanca	Accionista	Operación del giro	46.622.786	44.288.150	546.792	658.665	3.060.095	2.985.765
Banco del Estado de Chile	Accionista	Operación del giro	69.943.559	47.698.449	988.365	670.775	2.506.676	2.449.495
Banco de Crédito e Inversiones	Accionista	Operación del giro	251.222.367	206.193.473	2.184.897	1.868.828	11.090.578	9.680.648
Scotiabank								
Sud Americano	Accionista	Operación del giro	74.618.072	63.156.493	727.481	741.453	5.215.705	4.177.677
Citibank N.A.	Accionista	Operación del giro	99.695.227	93.889.294	826.892	960.645	6.827.151	5.905.907
Banco Bilbao Vizcaya								
Argentaria Chile	Accionista	Operación del giro	47.849.041	37.011.155	585.018	513.647	1.670.521	1.578.966
Tarjetas de Chile S.A.	Accionista	Operación del giro	65.153.999	67.890.468	457.816	648.266	6.075.171	5.592.437
Banco Conosur	Accionista	Operación del giro	2.519.755	4.017.452	71.543	139.417	247.493	482.995
ABN Amro Bank (Chile)	Accionista	Operación del giro	105.094	666.036	14.105	47.955	13.237	35.144
Banco Internacional	Accionista	Operación del giro	87.037	462.849	2.551	10.728	1.022	31.677
Banco del Desarrollo	Accionista	Operación del giro	14.586.561	11.127.086	217.293	179.512	672.428	610.550
Banco BICE	Accionista	Operación del giro	28.795.982	22.061.426	190.726	191.128	1.532.890	1.242.190
BankBoston	Accionista	Operación del giro	64.118.951	50.414.166	484.433	462.536	4.212.310	2.891.955
Banco Security	Accionista	Operación del giro	7.239.195	4.455.381	39.323	9.840	519.868	213.053
Banco Falabella	Accionista	Operación del giro	4.465.488	43.584	51.752	3.504	785.803	21.036
Totales			1.892.972.829	1.663.520.536	15.041.862	15.332.243	116.889.956	100.921.140

**b) Documentos y cuentas por pagar**

Empresa	Relación	Descripción de la transacción	Monto de las transacciones		Efecto en resultados Utilidad (Pérdida)		Saldos al cierre del ejercicio	
			2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$
Banco Santander-Chile	Accionista	Operación del giro	65.006.976	57.685.446	(1.062.479)	(1.240.856)	1.951.740	2.244.863
Banco de Chile	Accionista	Operación del giro	51.188.986	40.832.068	(726.177)	(868.314)	1.508.547	1.677.884
Corpbanca	Accionista	Operación del giro	6.154.615	5.443.509	(91.669)	(124.927)	165.674	166.529
Banco del Estado de Chile	Accionista	Operación del giro	6.408.733	3.179.976	(71.851)	(46.686)	328.859	165.752
Banco de Crédito e Inversiones	Accionista	Operación del giro	19.468.698	16.150.931	(420.179)	(351.228)	927.780	809.380
Scotiabank								
Sud Americano	Accionista	Operación del giro	7.324.422	5.586.466	(114.997)	(140.544)	308.827	242.395
Citibank N.A.	Accionista	Operación del giro	10.521.029	8.963.098	(155.951)	(206.687)	267.998	307.472
Banco Bilbao Vizcaya								
Argentaria Chile	Accionista	Operación del giro	6.681.914	4.676.471	(81.539)	(83.418)	153.677	145.517
Tarjetas de Chile S.A.	Accionista	Operación del giro	1.522.233	1.463.219	(32.413)	(70.725)	11.155	14.122
Banco Conosur	Accionista	Operación del giro	98.808	91.020	(6.212)	(11.584)	8.052	10.647
ABN Amro Bank (Chile)	Accionista	Operación del giro	3.263	144.861	(1.033)	(4.711)	1.067	-
Banco Internacional	Accionista	Operación del giro	4.302	10.748	(106)	(538)	5	3.424
Banco del Desarrollo	Accionista	Operación del giro	2.077.669	1.761.859	(32.225)	(35.004)	76.514	51.241
Banco BICE	Accionista	Operación del giro	1.337.090	1.070.660	(26.641)	(28.473)	70.525	53.648
BankBoston	Accionista	Operación del giro	3.039.471	2.468.279	(54.623)	(61.431)	168.355	119.593
Banco Security	Accionista	Operación del giro	616.247	485.464	(5.878)	(5.329)	12.431	11.208
Banco Falabella	Accionista	Operación del giro	86.236	502	94.929	(70)	19.111	562
Totales			181.540.712	150.014.577	(2.888.902)	(3.280.525)	5.980.317	6.024.237

**c) Préstamos bancarios**

Empresa	Relación	Descripción de la transacción	Monto de las transacciones		Efecto en resultados Utilidad (Pérdida)		Saldos al cierre del ejercicio	
			2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$
Banco Santander-Chile	Accionista	Préstamos bancarios	6.335.263	1.405.365	(26.001)	(43.376)	-	594.982
Banco de Chile	Accionista	Préstamos bancarios	49.967.899	17.677.019	(130.743)	(45.552)	-	-
Banco del Estado de Chile	Accionista	Préstamos bancarios	1.189.428	713.690	(2.215)	(923)	-	-
Banco de Crédito e Inversiones Scotiabank	Accionista	Préstamos bancarios	21.645.017	8.675.461	(75.255)	(71.471)	-	-
Banco Sud Americano	Accionista	Préstamos bancarios	-	3.030.000	-	(13.001)	-	-
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile	Accionista	Préstamos bancarios	2.000.000	2.020.000	(9.081)	(28.880)	-	-
BankBoston	Accionista	Préstamos bancarios	220.817	220.444	(40.498)	(50.891)	453.515	633.519
Totales			81.358.424	33.741.979	(283.793)	(254.094)	453.515	1.228.501

Las transacciones con partes relacionadas están de acuerdo a los contratos respectivos y se efectuaron a las condiciones prevalecientes en el mercado, para operaciones similares.

**10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

El detalle de estas obligaciones financieras al 31 de diciembre de cada año, en función a su plazo de vencimiento, es el siguiente:

Institución financiera	Moneda	2003			2002		
		Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Total M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Total M\$
Banco Santander-Chile	UF	-	-	-	36.710	558.272	594.982
BankBoston	UF	192.269	261.246	453.515	180.230	453.289	633.519
Totales		192.269	261.246	453.515	216.940	1.011.561	1.228.501

**11. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR**

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

	2003 M\$	2002 M\$
Cuentas por pagar a comercios	136.350.975	116.584.341
Total neto	136.350.975	116.584.341

**12. PROVISIONES**

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

	2003 M\$	2002 M\$
Proyectos Tecnológicos	-	263.065
Proyectos Comerciales	-	229.054
Vacaciones del personal	306.960	316.274
Provisiones varias	120.132	379.269
Total neto	427.092	1.187.662

**13. OTROS PASIVOS CIRCULANTES**

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

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Proveedores	2.329.829	2.602.708
Cheques caducados	178.481	168.042
Fee incorporación Redcompra (1)	839.823	940.924
Ingresos anticipados	487.948	917.950
Otros	664.163	742.922
Total neto	<u>4.500.244</u>	<u>5.372.546</u>

(1) Corresponde al saldo de la cuota de incorporación que efectuaron los emisores suscritos al proyecto Redcompra.

**14. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS****a) Impuesto a la renta**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Sociedad no constituyó provisión para impuesto a la renta por mantener pérdidas tributarias por un monto de M\$ 2.182.500 en el año 2003 (M\$ 2.054.474 en el año 2002).

**b) Impuestos diferidos**

En el año 2003 y 2002, la Sociedad ha registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos de acuerdo a las normas de los Boletines Técnicos N<sup>os</sup> 60, 69 y 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

De acuerdo a lo anterior, la Sociedad reconoció los efectos de los impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes entre los criterios financieros y tributarios, lo que significó reconocer un beneficio potencial por impuestos diferidos de M\$ 699.318 en el año 2003 (M\$ 852.599 en el año 2002).

Los movimientos y efectos por este concepto se muestran en el cuadro siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>Saldos al</b> <b>31/12/2002</b> <b>nominales</b> <b>M\$</b>	<b>Amortizaciones</b> <b>año 2003</b> <b>M\$</b>	<b>Impuestos</b> <b>diferidos</b> <b>año 2003</b> <b>M\$</b>	<b>Saldos al</b> <b>31/12/2003</b> <b>M\$</b>
Activo por impuesto diferido originado por pérdidas tributarias	335.632	-	35.393	371.025
Activo por impuesto diferido originado por ingresos anticipados	303.677	-	(80.559)	223.118
Activos por impuestos diferidos originados por provisiones	192.289	-	(121.121)	71.168
Activos por impuestos diferidos originados por castigos financieros	6.597	-	268	6.865
Activos por impuestos diferidos otros	31.732	-	9.574	41.306
Pasivo por impuesto diferido originado por valorización de activo fijo	(17.328)	-	3.164	(14.164)
Total activo neto por impuestos diferidos	<u>852.599</u>	<u>-</u>	<u>(153.281)</u>	<u>699.318</u>
Complementarias de activos por impuestos diferidos	(35.897)	9.241	-	(26.656)
Complementarias de pasivos por impuestos diferidos	26.174	(4.747)	-	21.427
Total Cuentas complementarias	<u>(9.723)</u>	<u>4.494</u>	<u>-</u>	<u>(5.229)</u>
Efectos en resultados	<u>-</u>	<u>4.494</u>	<u>(153.281)</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 la clasificación en corto y largo plazo de los impuestos diferidos es la siguiente:

	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
Corto plazo	342.457	533.058
Largo plazo	351.632	318.247
<b>Total</b>	<b>694.089</b>	<b>851.305</b>

La composición del ítem Impuesto a la renta del Estado de Resultados de cada año es la siguiente:

	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
Amortización de saldos iniciales de impuestos diferidos	4.494	4.401
Efecto por impuestos diferidos del ejercicio	(173.849)	(105.960)
Efecto cambio de tasas en impuestos diferidos	20.568	26.094
<b>Efecto neto por impuestos diferidos</b>	<b>(148.787)</b>	<b>(75.465)</b>

## 15. PATRIMONIO

Las variaciones experimentadas en el patrimonio durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2003 y 2002 son las siguientes:

	<b>Capital pagado M\$</b>	<b>Utilidades (pérdidas) acumuladas M\$</b>	<b>Utilidad (pérdida) del ejercicio M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldos al 01/01/2002	9.016.503	(5.677.430)	601.033	3.940.106
Distribución de resultados	(5.076.397)	5.677.430	(601.033)	-
Revalorización del ejercicio	119.340	(5.219)	-	114.121
Utilidad del ejercicio	-	-	732.222	732.222
<b>Saldos al 31/12/2002</b>	<b>4.059.446</b>	<b>(5.219)</b>	<b>732.222</b>	<b>4.786.449</b>
Saldos al 31/12/2002 actualizados para efectos comparativos (1%)	4.100.040	(5.271)	739.544	4.834.313
Saldos al 01/01/2003	4.059.446	(5.219)	732.222	4.786.449
Distribución de resultados	-	732.222	(732.222)	-
Distribución de dividendos	-	(727.003)	-	(727.003)
Revalorización del ejercicio	40.594	11.551	-	52.145
Utilidad del ejercicio	-	-	740.216	740.216
<b>Saldos al 31/12/2003</b>	<b>4.100.040</b>	<b>11.551</b>	<b>740.216</b>	<b>4.851.807</b>

En quinta Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 25 de abril de 2002, se acordó el aumento de capital mediante la capitalización de la utilidad del ejercicio 2001 por M\$ 601.033, y la disminución del mismo, mediante la absorción de las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2001 por M\$ 5.677.430.

En Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 30 de abril de 2003, se acordó el pago de dividendos por la suma de M\$ 727.003.

La estructura accionaria al 31 de diciembre de 2003 es la siguiente:

<b>Accionistas</b>	<b>Total de acciones suscritas y pagadas</b>	<b>Participación %</b>
Banco Santander-Chile	15.385.751	32,714487%
Banco de Chile	8.200.956	17,437567%
Banco Corpbanca	4.100.506	8,718843%
Banco del Estado de Chile	4.100.505	8,718841%
Banco de Crédito e Inversiones	4.100.478	8,718784%
Scotiabank Sud Sudamericano	4.100.478	8,718784%
Citibank N.A.	4.100.478	8,718784%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile	2.941.175	6,253775%
Tarjetas de Chile S.A.	28	0,000060%
Banco Conosur	28	0,000060%
ABN Amro Bank (Chile)	1	0,000002%
Banco Internacional	1	0,000002%
Banco del Desarrollo	1	0,000002%
Banco BICE	1	0,000002%
JP Morgan Chase Bank	1	0,000002%
BankBoston	1	0,000002%
Banco Security	1	0,000002%
Banco Falabella	1	0,000002%
<b>Totales</b>	<b>47.030.391</b>	<b>100%</b>

Al 31 de diciembre de 2003 se encuentran suscritas y pagadas 47.030.391 acciones.

#### 16. CORRECCION MONETARIA

La corrección monetaria aplicada según lo indicado en la nota N° 3 (c), tuvo los siguientes efectos en cada año:

	<b>(Cargo) abono a resultados 2002 M\$</b>	<b>(Cargo) abono a resultados 2001 M\$</b>
Revalorización del capital propio	(52.145)	(115.262)
Activo fijo	98.847	317.492
Otros activos	6.165	24.885
Pasivos no monetarios	(21.271)	(74.566)
<b>Efecto neto en resultados</b>	<b>31.596</b>	<b>152.549</b>
Actualización de cuentas de resultados	117	(60.840)
<b>Total</b>	<b>31.713</b>	<b>91.709</b>

#### 17. INGRESOS Y EGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACION

Los principales ítemes incluidos bajo estos rubros al 31 de diciembre de cada año son los siguientes:

	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>Ingresos no operacionales</b>		
Ingresos financieros	135.484	203.957
Otros ingresos	152.914	220.049
<b>Total</b>	<b>288.398</b>	<b>424.006</b>
<b>Egresos no operacionales</b>		
Gastos financieros	61.999	93.471
<b>Total</b>	<b>61.999</b>	<b>93.471</b>

**18. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO**

Durante los años 2003 y 2002, se pagaron a los Directores de la Sociedad M\$ 76.476 y M\$ 66.761 respectivamente, por concepto de dieta por asistencia a sesiones de Directorio y Comité de Directores.

**19. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

Se encuentran hipotecados y con prohibición de gravar y enajenar, en favor de BankBoston los pisos 8º, 9º, 10º, y la mitad de 3º del edificio de calle Huérfanos N° 770.

**20. HECHOS POSTERIORES**

Entre la fecha de cierre y la de emisión de los presentes estados financieros, no se han presentado hechos posteriores que pudieran afectarlos significativamente.

**OTRAS SOCIEDADES**



**BANCOESTADO SERVICIOS  
DE COBRANZA S.A.**

**BANCOESTADO SERVICIOS DE COBRANZA S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	117.643	127.697
Deudores varios	7.746	11.029
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	270.994	152.675
Gastos pagados por anticipado	5.540	4.956
Impuestos diferidos	18.843	13.234
Otros activos circulantes	<u>2.631.947</u>	<u>1.294.026</u>
Total activo circulante	3.052.713	1.603.617
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Construcciones y obras de infraestructura	153.863	138.924
Maquinarias y equipos	382.905	287.732
Otros activos fijos	331.245	288.589
Depreciación acumulada	<u>(436.738)</u>	<u>(299.788)</u>
Total activo fijo	431.275	415.457
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Inversión en otras sociedades	992	935
Intangibles	173.058	308.245
Otros	<u>7.556</u>	<u>5.339</u>
Total otros activos	181.606	314.519
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><b>3.665.594</b></u>	<u><b>2.333.593</b></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 15 forman parte integral de estos estados financieros.

**BANCOESTADO SERVICIOS DE COBRANZA S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Cuentas por pagar	63.641	23.566
Provisiones	259.129	156.304
Retenciones	79.036	54.362
Impuesto a la renta	29.057	7.390
Total pasivo circulante	<u>430.863</u>	<u>241.622</u>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		
Impuestos diferidos	<u>20.957</u>	<u>43.245</u>
Total pasivo a largo plazo	20.957	43.245
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	743.161	743.161
Utilidades acumuladas	-	873
Utilidad del ejercicio	<u>2.470.613</u>	<u>1.304.692</u>
Total patrimonio	3.213.774	2.048.726
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>3.665.594</u></b>	<b><u>2.333.593</u></b>

Las notas adjuntas N°s 1 a 15 forman parte integral de estos estados financieros.

**BANCOESTADO SERVICIOS DE COBRANZA S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos de explotación	7.476.360	5.201.266
Costos de explotación	<u>(3.238.389)</u>	<u>(2.568.106)</u>
Margen de explotación	4.237.971	2.633.160
Gastos de administración y ventas	<u>(1.328.573)</u>	<u>(1.080.503)</u>
Resultado operacional	2.909.398	1.552.657
<b>RESULTADOS NO OPERACIONALES</b>		
Ingresos financieros	45.693	35.671
Otros ingresos fuera de la explotación	114	292
Gastos financieros	(687)	(1.954)
Otros egresos fuera de la explotación	-	(112)
Corrección monetaria	751	<u>(25.259)</u>
Resultado no operacional	<u>45.871</u>	<u>8.638</u>
Resultado antes del impuesto a la renta	2.955.269	1.561.295
Impuesto a la renta	<u>(484.656)</u>	<u>(256.603)</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>2.470.613</u></b>	<b><u>1.304.692</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 15 forman parte integral de estos estados financieros.

**BANCOESTADO SERVICIOS DE COBRANZA S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	2003 M\$	2002 M\$
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Recaudación deudores por venta	7.417.867	5.029.149
Ingresos financieros percibidos	45.693	35.671
Dividendos y otros repartos percibidos	553	-
Pago a proveedores y personal	(4.151.775)	(3.135.279)
Impuesto a la renta	(7.332)	(33.056)
I.V.A. y otros similares pagados	(548.194)	(328.962)
Otros	-	91
	<u>2.756.812</u>	<u>1.567.614</u>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Pago de dividendos	(1.283.591)	(894.521)
	<u>(1.283.591)</u>	<u>(894.521)</u>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Adiciones de activo fijo	(121.695)	(83.683)
Venta de otras inversiones	-	4.303
Inversiones permanentes	-	(1.557)
	<u>(121.695)</u>	<u>(80.937)</u>
<b>FLUJO NETO TOTAL POSITIVO ORIGINADO EN EL EJERCICIO</b>	1.351.526	592.156
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>(23.659)</u>	<u>(34.247)</u>
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	1.327.867	557.909
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>1.421.723</u>	<u>863.814</u>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u><u>2.749.590</u></u>	<u><u>1.421.723</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 15 forman parte integral de estos estados financieros.

**BANCOESTADO SERVICIOS DE COBRANZA S.A.****CONCILIACION ENTRE EL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO**

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	2.470.613	1.304.692
Resultado en venta de activos:		
Pérdida en venta de inversiones	-	781
<b>CARGOS (ABONOS) A RESULTADO QUE NO REPRESENTAN FLUJO DE EFECTIVO</b>		
Depreciación del ejercicio	136.951	145.981
Amortización del ejercicio	135.848	141.812
Provisión Impuesto renta	484.656	256.603
Corrección monetaria neta	(751)	25.259
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	(27.600)	112
<b>VARIACION DE ACTIVOS QUE AFECTAN AL FLUJO DE EFECTIVO</b> (Aumento) Disminución		
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(76.811)	(172.334)
Impuestos por recuperar	(223.034)	(179.625)
Otros	(11.337)	(7.799)
<b>VARIACION DE PASIVOS QUE AFECTAN AL FLUJO DE EFECTIVO</b>		
Aumento (Disminución)		
Cuentas por pagar y otras	45.005	14.399
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	(42.298)	75.615
Provisiones y retenciones	(134.430)	(37.882)
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>2.756.812</u>	<u>1.567.614</u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 15 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Señores Accionistas de  
BancoEstado Servicios de Cobranza S.A.**

1. Hemos efectuado una auditoría al balance general de BancoEstado Servicios de Cobranza S.A. al 31 de diciembre de 2003 y a los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondiente notas) es responsabilidad de la administración de BancoEstado Servicios de Cobranza S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos. Los estados financieros de BancoEstado Servicios de Cobranza S.A. al 31 de diciembre de 2002 fueron auditados por Langton Clarke Auditores y Consultores Ltda., quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 10 de enero de 2003.
2. Nuestra auditoría fue efectuada 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 también comprende una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros al 31 de diciembre de 2003 presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BancoEstado Servicios de Cobranza S.A. al 31 de diciembre de 2003, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los criterios contables descritos en Nota 2(a).

Santiago, 9 de enero de 2004

Juan Francisco Martínez

ERNST & YOUNG LTDA.

---

## **BANCOESTADO SERVICIOS DE COBRANZA S.A.**

---

### **1. INFORMACION GENERAL**

BancoEstado Servicios de Cobranza S.A. es una Sociedad Anónima Cerrada, inscrita el 10 de agosto de 1999 en la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, con el número de inscripción 752. Fue constituida con fecha 9 de septiembre de 1999, según consta en escritura pública de dicha fecha ante el Notario Sr. Gonzalo de la Cuadra Fabres. La Sociedad es filial del Banco del Estado de Chile, el cual posee directa e indirectamente el cien por ciento de la propiedad, y se encuentra fiscalizada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

En cuarta Junta General Extraordinaria de Accionistas, de fecha 22 de marzo de 2002, se acordó reformar sus estatutos con el único objeto de cambiar su nombre social a "BancoEstado Servicios de Cobranza S.A."

El objeto único y exclusivo de la Sociedad es cobrar por cuenta propia o ajena todo tipo de documentos de crédito, sea prejudicial, extrajudicial o judicialmente.

### **2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS**

#### **a) General**

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas específicas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales prevalecen sobre los principios contables generalmente aceptados, en casos de discrepancia.

Para efectos de facilitar la comparación con los estados financieros al 31 de diciembre de 2003, se han efectuado ciertas reclasificaciones a los estados financieros al 31 de diciembre de 2002.

#### **b) Períodos cubiertos**

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios de doce meses comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2003 y 2002.

#### **c) Corrección monetaria**

Con el propósito de reflejar en los estados financieros el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda producidas en el ejercicio, la Sociedad ha procedido a corregir monetariamente el capital propio financiero y los activos y pasivos no monetarios, los cuales se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (I.P.C.) de 1,0% y 3,0% para el año 2003 y 2002, respectivamente.

Para efectos de facilitar la comparación de los estados financieros del presente ejercicio con los del ejercicio anterior, los estados financieros al 31 de diciembre de 2002 se presentan actualizados extracontablemente en un 1,0%.

#### **d) Bases de conversión**

Los activos y pasivos expresados en unidades de fomento (U.F.) existentes al 31 de diciembre de 2003 y 2002 se presentan convertidos a pesos de acuerdo al valor de cierre de la U.F. en cada ejercicio de \$ 16.920,00 y \$ 16.744,12, respectivamente.

#### **e) Operaciones con pacto de retroventa**

Corresponden a las compras de instrumentos financieros con pacto de retroventa, las cuales se registran como a su valor de inversión inicial más intereses y reajustes devengados y se clasifican dentro del rubro "Otros Activos Circulantes".

#### **f) Activo fijo**

Los bienes del activo fijo se presentan valorizados al costo de adquisición más las revalorizaciones legales acumuladas al 31 de diciembre de cada ejercicio.

La depreciación de los bienes del activo fijo se ha calculado de acuerdo con el sistema de depreciación lineal, considerando los valores actualizados de los respectivos bienes y los años de vida útil estimada. El cargo a resultados por este concepto ascendió a M\$ 136.951 y M\$ 145.981 en el ejercicio 2003 y 2002, respectivamente.

#### **g) Intangibles**

Se presentan como activo intangible los gastos incurridos durante el período de puesta en marcha de la Sociedad, los cuales se incurrieron desde agosto de 1999 a julio de 2000 y las licencias de software.

La amortización de los gastos de organización y puesta en marcha se efectúa en un plazo de 60 meses, a partir de agosto de 2000, mes en que BancoEstado Servicios de Cobranza S.A. inició sus operaciones en forma íntegra. El cargo a resultado por este concepto ascendió a M\$ 99.605 en el ejercicio 2003 (M\$ 99.605 en 2002).

Las licencias de los softwares son amortizadas considerando su vida útil, con tope de 3 años, lo que originó un cargo a resultados del ejercicio 2003 de M\$ 36.243 (M\$ 42.208 en 2002).

**h) Inversión en otras sociedades**

Estas inversiones se valorizan al costo de adquisición corregido monetariamente, ajustándose al valor patrimonial proporcional de la emisora al cierre de cada ejercicio.

**i) Impuesto a la renta e impuestos diferidos**

El impuesto a la renta se reconoce sobre la base de la renta líquida imponible determinada para fines tributarios. El reconocimiento de los impuestos diferidos originados por todas las diferencias temporarias, pérdidas tributarias que implican un beneficio tributario y otros eventos que crean diferencias entre la base tributaria de activos y pasivos y su base contable, se efectúa en la forma establecida en los Boletines Técnicos N°s 60 y complementarios del Colegio de Contadores de Chile A.G.

**j) Provisión de vacaciones**

El costo anual de vacaciones y los beneficios del personal se reconocen sobre base devengada, de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico N° 47 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

**k) Indemnización por años de servicio**

La Sociedad no tiene pactado con su personal pagos por concepto de indemnización por años de servicio a todo evento, por lo cual no ha reconocido provisión alguna por dicho concepto.

**l) Ingresos de la explotación**

Los ingresos de la Sociedad son reconocidos de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, sobre una base devengada. Dichos ingresos corresponden a los honorarios de cobranza prejudicial, judicial y castigo, y honorarios de cobranza de gestión administrativa.

**m) Estado de flujo de efectivo**

La Sociedad ha considerado como efectivo equivalente las inversiones en pactos incluidas bajo el rubro Otros Activos Circulantes. Por otra parte, el concepto de "Operación" considerado en la clasificación del flujo de efectivo, está referido al conjunto de actividades propias del giro de la Sociedad que generan incrementos o disminuciones patrimoniales, cualquiera sea su naturaleza. De esta forma, los ingresos y gastos que normalmente se clasifican en el estado de resultados como "Fuera de Explotación", en el estado de flujos de efectivo se consideran también como parte del flujo operacional.

**3. CAMBIOS CONTABLES**

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2003 no se han efectuado cambios contables que pudiesen afectar significativamente la comparabilidad de estos estados financieros.

**4. CORRECCION MONETARIA**

Como resultado de la aplicación de la corrección monetaria de acuerdo al criterio mencionado en la Nota 2(c), al cierre del ejercicio 2003 se generó un abono neto a resultados de M\$ 751 (cargo neto de M\$ 25.259 en 2002), según el siguiente detalle:

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
<b>(Cargo)/abono a resultados por actualización de:</b>		
Capital propio financiero	(7.358)	(22.519)
Pasivo	(88)	-
Activo fijo	4.535	18.818
Otros activos	2.982	14.317
	<u>71</u>	<u>10.616</u>
Cargo neto a resultados		
Actualización de cuentas de resultado	680	(35.875)
	<u>751</u>	<u>(25.259)</u>
Abono (cargo) neto a resultado por corrección monetaria		

**5. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES**

Tal como se señala en Nota 2 (e), bajo este rubro se incluyen operaciones de compra de instrumentos financieros con pacto de retroventa, siendo su detalle el siguiente:

**Ejercicio 2003:**

	<b>Fecha operación</b>	<b>Fecha vencimiento</b>	<b>Valor 2003 M\$</b>
Banco Estado (PRC-5A1194)	26.12.2003	08.01.2004	3.010
Banco Estado (PDBC180804)	26.12.2003	08.01.2004	2.628.937
Total			<u>2.631.947</u>

**Ejercicio 2002:**

	<b>Fecha operación</b>	<b>Fecha vencimiento</b>	<b>Valor 2002 M\$</b>
Banco Estado (PDBC 180803)	30.12.2002	11.01.2003	1.290.454
Banco Estado (cero 010104)	30.12.2002	11.01.2003	39
Banco Estado (PRC-1B0694)	30.12.2002	11.01.2003	3.533
Total			<u>1.294.026</u>

**6. ACTIVO FIJO**

Los bienes del activo fijo se encuentran valorizados según se describe en Nota 2 (f), y su detalle es el siguiente:

	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
Instalaciones	153.863	138.924
Construcciones y obras de infraestructura	153.863	138.924
Equipos computacionales	382.905	287.732
Maquinarias y equipos	382.905	287.732
Muebles y equipos de oficina	117.901	87.059
Sistema Computacional	213.344	201.530
Otros activos fijos:	331.245	288.589
Activo fijo bruto	<u>868.013</u>	<u>715.245</u>
Depreciaciones acumuladas	(299.787)	(153.807)
Depreciaciones del ejercicio	(136.951)	(145.981)
Total depreciaciones	<u>(436.738)</u>	<u>(299.788)</u>
Total activo fijo	<u>431.275</u>	<u>415.457</u>

**7. INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES**

La inversión en otras sociedades se encuentra valorizada según se describe en Nota 2 (h), y su detalle es el siguiente:

<b>Nombre entidad</b>	<b>Número de acciones</b>	<b>Participación %</b>	<b>Valor contable 2003 M\$</b>	<b>Valor contable 2002 M\$</b>
BancoEstado Contacto 24 Horas S.A.	10	0,1	992	935

**8. INTANGIBLES**

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2003 y 2002, valorizado de conformidad a lo señalado en nota 2 (g), es la siguiente:

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Gastos de organización y puesta en marcha		
Remuneraciones	157.931	157.931
Honorarios y asesoría	242.731	242.731
Otros	97.361	97.361
Subtotal	<u>498.023</u>	<u>498.023</u>
Amortización	(340.316)	(240.711)
Total gastos de organización y puesta en marcha	<u>157.707</u>	<u>257.312</u>
Software	128.187	127.526
Amortización software	(112.836)	(76.593)
Total software (neto)	<u>15.351</u>	<u>50.933</u>
Total intangibles	<u>173.058</u>	<u>308.245</u>

**9. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS****a) Impuesto a la renta y por recuperar**

La Sociedad reconoce el impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible. El cargo a resultados por este concepto asciende a M\$ 511.623 en 2003 (M\$ 270.433 en 2002) y se presenta neto de los créditos al impuesto, como sigue:

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Provisión impuesto primera categoría	509.002	268.434
Provisión Impuesto Único (artículo 21)	2.621	1.999
Provisión impuesto a la renta	<u>511.623</u>	<u>270.433</u>
Créditos al impuesto (menos):		
Pagos provisionales mensuales	(465.338)	(249.408)
Crédito por capacitación	(17.228)	(13.635)
Total impuestos a la renta por pagar	<u>29.057</u>	<u>7.390</u>

**b) Impuestos diferidos**

La Sociedad ha reconocido los impuestos diferidos de conformidad a los criterios establecidos en la nota 2 (i). El detalle de estos es el siguiente:

Ejercicio 2003	Activo por impuesto diferido		Pasivo por impuesto diferido	
	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$
Provisión de vacaciones	18.508	-	-	-
Otras provisiones	1.277	-	-	-
Diferencia depreciación activo fijo tributario/financiero	-	5.853	-	-
Gastos pagados por anticipado	-	-	942	-
Gastos organización y puesta en marcha	-	-	-	26.810
Total	<u>19.785</u>	<u>5.853</u>	<u>942</u>	<u>26.810</u>
Total neto	<u>18.843</u>	<u>5.853</u>	<u>942</u>	<u>20.957</u>

Ejercicio 2002	Activo por impuesto diferido		Pasivo por impuesto diferido	
	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$
Provisión de vacaciones	14.052	-	-	-
Gastos pagados por anticipado	-	-	818	-
Gastos organización y puesta en marcha	-	-	-	43.245
<b>Total</b>	<b>14.052</b>	<b>-</b>	<b>818</b>	<b>43.245</b>
<b>Total neto</b>	<b>13.234</b>			<b>43.245</b>

## c) Efecto en resultados

	2003 M\$	2002 M\$
Impuesto a la renta 1ra. categoría	(509.002)	(268.434)
Impuesto único 35%	(2.621)	(1.999)
Efecto neto de impuestos diferidos originados en el ejercicio	27.600	13.830
Otros cargos	(633)	-
<b>Cargo neto a resultado por impuesto a la renta</b>	<b>(484.656)</b>	<b>(256.603)</b>

## 10. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, bajo este rubro se presentan los siguientes conceptos:

	2003 M\$	2002 M\$
Provisión de vacaciones	108.873	85.166
Servicios envío de correspondencia	8.727	4.388
Comisiones personal operaciones	58.833	44.656
Otras provisiones	4.331	799
Provisión pagos provisionales mensuales	39.356	21.295
Provisión teléfonos operativos	39.009	-
<b>Total</b>	<b>259.129</b>	<b>156.304</b>

## 11. PATRIMONIO

## a) Patrimonio contable

Durante el ejercicio 2003 y 2002, las cuentas de patrimonio presentaron los siguientes movimientos:

Conceptos	Capital pagado M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Total patrimonio M\$
Saldos al 01 de enero de 2002	714.372	29.066	835.840	1.579.278
Distribución resultado 2001	-	835.840	(835.840)	-
Pago dividendos	-	(864.906)	-	(864.906)
Corrección monetaria	21.431	865	-	22.296
Utilidad del ejercicio	-	-	1.291.774	1.291.774
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>735.803</b>	<b>865</b>	<b>1.291.774</b>	<b>2.028.442</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2002 actualizados en un 1,0% para fines comparativos	743.161	873	1.304.692	2.048.726

Conceptos	Capital pagado M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Total patrimonio M\$
Saldos al 01 de enero de 2003	735.803	865	1.291.774	2.028.442
Distribución resultado 2002	-	1.291.774	(1.291.774)	-
Pago dividendos	-	(1.292.639)	-	(1.292.639)
Corrección monetaria	7.358	-	-	7.358
Utilidad del ejercicio	-	-	2.470.613	2.470.613
Saldos al 31 de diciembre de 2003	743.161	-	2.470.613	3.213.774

#### b) Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2003, el capital está representado por 10.000 acciones nominativas sin valor nominal correspondiendo 9.990 acciones al Banco Estado (99,9%) y 10 acciones a Bancoestado S.A. Corredores de Bolsa (0,10%). En tercera Junta General Ordinaria de Accionistas, de fecha 28 de abril de 2003, se acordó distribuir como dividendo el 100% de las utilidades del 2002, ascendente a M\$ 1.291.774 (históricos). Además, se acordó distribuir los fondos existentes en la cuenta de reserva para futuras capitalizaciones, que corresponden a correcciones monetarias de utilidades de años anteriores ascendentes a M\$ 865 (históricos).

## 12. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Corresponden a operaciones efectuadas por la Sociedad con el BancoEstado y sus filiales, de acuerdo al siguiente detalle:

#### a) Documentos y cuentas por cobrar y por pagar a empresas relacionadas

##### Corto plazo:

Nombre entidad	Concepto	Saldos por cobrar (pagar) 2003 M\$	Saldos por cobrar (pagar) 2002 M\$
BancoEstado	Honorarios de cobranzas prejudicial	63.227	53.842
BancoEstado	Honorarios de cobranzas judicial	202.138	142.179
BancoEstado	Honorarios de cobranzas castigo	20.778	7.136
BancoEstado	Cobranza administración	56.912	72.918
BancoEstado 24 Horas S.A.	Cuenta por cobrar por devolución de capital	-	555
BancoEstado Microempresas	Honorarios gestión cobranza crédito microempresas	9.100	-
Banco Estado	Servicio de recaudación – noviembre	-	(60.435)
Banco Estado	Servicio de recaudación – diciembre	(81.161)	(63.520)
Total neto		270.994	152.675

#### b) Transacciones con partes relacionadas

##### Ejercicio 2003

Sociedad	RUT	Relación	Descripción transacción	Monto M\$	Efecto en resultados (cargo) abono M\$
BancoEstado	97.030.000-7	Matriz	Ingresos judiciales	1.272.514	1.272.514
			Ingresos cobranza administrativa	671.963	671.963
			Honorarios de castigo	75.740	75.740
			Arriendo oficina	(31.901)	(31.901)
			Servicios de recaudación	(920.137)	(920.137)
			Convenio pago remuneraciones	(4.798)	(4.798)
BancoEstado	97.030.000-7	Matriz	Ingresos por pactos	45.693	45.693
BancoEstado Microempresas	96.781.620-5	Matriz común	Honorarios gestión de cobranza crédito microempresas	9.100	9.100

**Ejercicio 2002**

<b>Sociedad</b>	<b>RUT</b>	<b>Relación</b>	<b>Descripción transacción</b>	<b>Monto M\$</b>	<b>Efecto en resultados (cargo) abono M\$</b>
Banco Estado	97.030.000-7	Matriz	Ingresos judiciales	142.162	142.162
			Ingresos cobranza administrativa	791.447	791.447
			Honorarios de castigo	33.952	33.952
			Arriendo oficina	(11.586)	(11.586)
			Servicios de recaudación	(716.882)	(716.882)
			Convenio pago remuneraciones	(3.135)	(3.135)
BancoEstado	97.030.000-7	Matriz	Ingresos por pactos	35.671	35.671

**13. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

A la fecha de emisión de los Estados Financieros, la Sociedad no registra contingencias ni compromisos vigentes.

**14. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO**

Durante los años 2003 y 2002, no se cancelaron remuneraciones al Directorio.

**15. HECHOS POSTERIORES**

A juicio de la Administración, entre el 31 de diciembre de 2003 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener efecto significativo en la situación económica y financiera de la Sociedad.

**BANCHILE FACTORING S.A.**

**BANCHILE FACTORING S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	1.644.869	130.509
Valores negociables	351.486	172.205
Documentos por factoring (neto)	68.082.703	53.706.381
Deudores varios (neto)	256.398	18.290
Impuestos por recuperar	—	98.227
Gastos pagados por anticipado	—	—
Impuestos diferidos	486.925	309.548
Total activo circulante	<u>70.822.381</u>	<u>54.435.160</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Muebles y equipos	159.502	237.418
Depreciación acumulada	(109.986)	(144.875)
Total activo fijo neto	<u>49.516</u>	<u>92.543</u>
 <b>TOTAL ACTIVOS</b>	 <u><u>70.871.897</u></u>	 <u><u>54.527.703</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

**BANCHILE FACTORING S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	59.459.891	46.089.733
Cuentas por pagar	549.698	339.501
Acreedores varios	3.414.643	2.739.442
Provisiones	170.181	193.374
Retenciones	50.780	55.297
Impuesto renta	205.860	—
Total pasivo circulante	63.851.053	49.417.347
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	3.821.493	3.821.493
Utilidades acumuladas	1.288.863	—
Utilidad del ejercicio	1.910.488	1.288.863
Total patrimonio	7.020.844	5.110.356
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>70.871.897</u></b>	<b><u>54.527.703</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

**BANCHILE FACTORING S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
<b>RESULTADOS OPERACIONALES</b>		
Ingresos de explotación	5.031.792	4.797.456
Costos operacionales	(1.727.144)	(2.192.134)
Margen de explotación	3.304.648	2.605.322
Gastos de administración y ventas	(1.047.334)	(1.071.327)
Resultado operacional	<u>2.257.314</u>	<u>1.533.995</u>
<b>RESULTADOS NO OPERACIONALES</b>		
Ingresos financieros	66.097	28.500
Otros ingresos no operacionales	1.337	18.391
Otros egresos no operacionales	(12)	(4.136)
Corrección monetaria	(49.064)	(103.978)
Resultado no operacional	<u>18.358</u>	<u>(61.223)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	<u>2.275.672</u>	<u>1.472.772</u>
Impuesto a la renta	(365.184)	(183.909)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>1.910.488</u></b>	<b><u>1.288.863</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

**BANCHILE FACTORING S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Utilidad (pérdida) del ejercicio	1.910.488	1.288.863
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:		
Depreciación y amortización	56.485	71.679
Pérdida en vta. activo fijo	-	1.367
Provisión cartera	413.079	684.193
Corrección monetaria	49.064	103.978
Otros abonos a resultados que no representan flujo de efectivo	85.440	18.272
(Aumento) disminución de activos:		
Deudores por factoring	(14.755.553)	(25.073.561)
Impuestos por recuperar	-	-
Otros activos circulantes	(321.126)	(165.857)
Aumento (disminución) de pasivos:		
Impuesto a la renta por pagar	205.052	(45.870)
Cuentas por pagar	381.864	1.251.572
Otros pasivos circulantes	-	(2.922)
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>(11.975.207)</u>	<u>(21.868.286)</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Obtención de créditos bancarios	13.750.792	21.680.046
Aumento de capital	-	22.634
Flujo utilizado en actividades de financiamiento	<u>13.750.792</u>	<u>21.702.680</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compras de activo fijo	(13.267)	(69.149)
Ventas de activo fijo	-	4.880
Flujo (utilizado en) originado por actividades de inversión	<u>(13.267)</u>	<u>(64.269)</u>
<b>FLUJO NETO DEL EJERCICIO</b>	1.762.318	(229.875)
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>(68.677)</u>	<u>(4.807)</u>
<b>VARIACION DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	1.693.641	(234.682)
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>302.714</u>	<u>537.396</u>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u><u>1.996.355</u></u>	<u><u>302.714</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **Señores Accionistas de Banchile Factoring S.A.:**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Banchile Factoring S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y a los correspondientes estados de resultados y de flujo 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 Banchile Factoring 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 Banchile Factoring S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Banco e Instituciones Financieras.

Santiago, 16 de enero de 2004

Fernando Zavala C.

ERNST & YOUNG LTDA.

---

## **BANCHILE FACTORING S.A.**

---

### **1. CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD**

Banchile Factoring S.A. se constituyó como una Sociedad Anónima Cerrada, según escritura pública de fecha 18 de mayo de 1999, protocolizada ante el notario público señor René Benavente Cash, siendo sus accionistas el Banco de Chile y Banchile Asesoría Financiera S.A. con un 99,52% y 0,48% respectivamente del capital social. La Sociedad está sujeta a las normas jurídicas contenidas en la Ley 18.046 y Ley General de Bancos DFL N° 252, encontrándose bajo la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

La Sociedad tiene como objeto principal la realización de operaciones de Factoring.

### **2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

#### **a) Ejercicio cubierto**

Los estados financieros cubren el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2003 y 2002.

#### **b) Bases de presentación**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y a normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

#### **c) Estados financieros comparativos**

Las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2002 y sus respectivas notas han sido actualizadas extracontablemente por la variación que experimentó el Índice de Precios al Consumidor, 1,0% durante 2002, con el objeto de facilitar la comparación con los estados financieros al 31 de diciembre de 2003.

#### **d) Reconocimiento de ingresos**

La Sociedad reconoce los ingresos por concepto de diferencias de precios, devengándolos linealmente durante el tiempo que transcurre hasta el vencimiento de los documentos involucrados.

#### **e) Corrección monetaria**

Con el objeto de reflejar el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda, la Sociedad ha corregido su capital propio financiero y sus activos y pasivos no monetarios al 31 de diciembre de 2003. Las cuentas de resultado se presentan a su valor histórico de registro.

#### **f) Impuestos a la renta e impuestos diferidos**

El impuesto a la renta se contabiliza sobre la base de la renta líquida imponible determinada para fines tributarios, según normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta.

De acuerdo a lo establecido en los Boletines Técnicos N°s 60, 69 y 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G., la Sociedad determinó los efectos de impuestos diferidos originados por todas las diferencias temporarias, beneficios por pérdidas tributarias y otros eventos que crean diferencias entre la base tributaria de activos y pasivos y su base contable.

#### **g) Estado de flujo de efectivo**

Para efectos de presentación del estado de flujo de efectivo y de acuerdo a lo señalado en el Boletín Técnico N° 50 del Colegio de Contadores de Chile A.G., la Sociedad ha considerado como efectivo equivalente los saldos de Caja, Bancos y Valores Negociables con vencimiento inferior a 90 días.

#### **h) Vacaciones del personal**

El costo anual de vacaciones del personal es reconocido en los estados financieros como gasto en el ejercicio en que se devenga la obligación, de acuerdo a los Boletines Técnicos N°s 47 y 48 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

#### **i) Bases de conversión**

El valor de conversión al cierre del ejercicio es el siguiente:

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Dólar observado	599,42	718,61
U.F.	<u>16.920,00</u>	<u>16.744,12</u>

**j) Acreedores varios**

Al 31 de diciembre de 2003 en el rubro Acreedores Varios se presentan principalmente aquellos documentos recibidos en pago por "Documentos por Factoring" y que al cierre de los estados financieros aún no se han hecho efectivos; por este motivo no se presentan rebajados de dicha cuenta.

**k) Documentos por factoring**

Corresponden a los documentos recibidos en factoring, los cuales se encuentran registrados al valor inicial más los intereses y reajustes hasta su vencimiento. Este rubro se presenta neto de provisión y de los siguientes conceptos:

- "Acreedores por Factoring": corresponden a las retenciones realizadas a los documentos recibidos en factoring, montos que deberán restituirse al momento de efectuarse el cobro del documento.
- "Diferencia de precio no devengada": corresponden a los intereses no devengados al cierre del ejercicio.

**l) Provisión de incobrables**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Sociedad ha constituido provisiones de incobrables por un monto de M\$ 1.761.397 y M\$ 1.361.801 respectivamente, las cuales han sido calculadas de acuerdo a lo establecido por la SBIF.

**3. CAMBIOS CONTABLES**

En el ejercicio 2003 no se han producido cambios contables.

**4. CORRECCION MONETARIA**

Como resultado de la aplicación de las normas de corrección monetaria descrito en Nota 2 e), se ha producido un cargo neto a resultados según detalle de:

	<b>(Cargo)</b> <b>Abono</b>	
	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Activo circulante	593	8.006
Activo fijo	940	4.503
Patrimonio	<u>(50.597)</u>	<u>(116.487)</u>
Total corrección monetaria	<u>(49.064)</u>	<u>(103.978)</u>

**5. DOCUMENTOS POR FACTORING**

La composición de este rubro neto de la provisión de incobrables al 31 de diciembre de 2003 y 2002, es la siguiente:

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Documentos por factoring (corto plazo)	76.177.874	59.559.699
Menos:		
Acreedores por factoring	(5.256.981)	(4.266.051)
Reajustes operaciones en U.F. y US\$	(43.756)	69.582
Otros acreedores varios BAE	-	(20.201)
Saldo riesgo	<u>70.877.137</u>	<u>55.343.029</u>
Provisión incobrables	(1.761.397)	(1.361.801)
Cuentas por cobrar clientes	35.752	165.771
Diferencias de precios no devengadas	<u>(1.068.789)</u>	<u>(440.618)</u>
Total	<u>68.082.703</u>	<u>53.706.381</u>

**6. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS**

El detalle de las obligaciones con bancos incluyendo los intereses devengados al 31 de diciembre de 2003 y 2002, es el siguiente:

Institución	Concepto	2003 M\$	2002 M\$
<b>Corto plazo</b>			
Banco de Chile	Préstamos	56.471.044	23.669.950
Banco de Chile N. York	Préstamos	2.982.186	-
Banco de Chile	Línea de crédito	1	1.507.838
Banco de Chile	Sobregiro cta. cte.	6.660	-
BancoEstado	Préstamos	-	5.401.029
Banco Sud Americano	Préstamos	-	2.452.726
Banco Citibank	Préstamos	-	10.110.660
Banco BCI	Préstamos	-	913.415
Banco Corpbanca	Préstamos	-	1.588.540
Banco Security	Préstamos	-	445.575
	<b>Totales</b>	<u>59.459.891</u>	<u>46.089.733</u>

**7. IMPUESTO DIFERIDO E IMPUESTO A LA RENTA**

a) El saldo de utilidades tributarias retenidas al 31 de diciembre de 2003, asciende a M\$ 6.776.620.

Año	Monto M\$	Créditos M\$	Tasa %
2000	411.497	61.725	15
2001	1.236.280	185.442	15
2002	1.822.018	291.523	16
2003	3.306.825	545.626	16,5
	<u>6.776.620</u>	<u>1.084.316</u>	

b) Detalle de Impuestos por cobrar y por pagar

	2003 M\$	2002 M\$
Provisión impuesto a la renta	(545.626)	(343.970)
PPM por pagar	(47.026)	-
Impuesto por recuperar	386.792	442.197
	<u>(205.860)</u>	<u>98.227</u>

c) Impuestos diferidos

La Sociedad al cierre del ejercicio ha reconocido el efecto de los impuestos diferidos por la aplicación del mecanismo señalado en los Boletines Técnicos N<sup>os</sup> 60, 69 y 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G., situación que se presenta a continuación, correspondiente a los saldos de todas las cuentas de activo y pasivos por impuestos diferidos.

Conceptos	2003				2002			
	Impuesto diferido activo		Impuesto diferido pasivo		Impuesto diferido activo		Impuesto diferido pasivo	
	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$						
Provisión vacaciones	5.792	-	-	-	5.340	-	-	-
Dif. precio no devengada	181.694	-	-	-	72.702	-	-	-
Provisión cuentas incobrables	299.439	-	-	-	231.506	-	-	-
Depreciación activo fijo	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<u>486.925</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>309.548</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

**d) Resultado por Impuesto a la Renta**

	Abono (cargo) Resultado	Abono (cargo) Resultado
	2003 M\$	2002 M\$
Gasto tributario corriente	(545.626)	(343.390)
Efecto por activos o pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	180.442	160.061
	<u>(365.184)</u>	<u>(183.909)</u>

**8. PROVISIONES**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Sociedad ha constituido provisiones por un monto de M\$ 170.181 y M\$ 193.374, respectivamente, que corresponden principalmente a vacaciones del personal, bonos del personal y asesorías.

**9. PATRIMONIO**

El movimiento de las cuentas de patrimonio durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2003 y 2002, es el siguiente:

	Capital pagado M\$	Pérdida acumulada M\$	Resultado del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos iniciales Banchile Factoring	1.400.222	(26.348)	465.849	1.839.723
Saldos iniciales Banedwards Factoring	1.614.546	(281.148)	472.792	1.806.190
Distribución utilidad 2001	631.145	307.496	(938.641)	-
Entero de capital	22.410	-	-	22.410
Revalorización capital propio	115.334	-	-	115.334
Resultado del ejercicio	-	-	1.276.102	1.276.102
Saldos al 31 de diciembre de 2002	<u>3.783.657</u>	<u>-</u>	<u>1.276.102</u>	<u>5.059.759</u>
Saldos actualizados (1,0%)	<u>3.821.493</u>	<u>-</u>	<u>1.288.863</u>	<u>5.110.356</u>
Saldos iniciales al 1º de enero de 2003	3.783.657	-	1.276.102	5.059.759
Distribución utilidad 2002	-	1.276.102	(1.276.102)	-
Revalorización capital propio	37.836	12.761)	-	50.597
Resultado del ejercicio	-	-	1.910.488	1.910.488
Saldos al 31 de diciembre de 2003	<u>3.821.493</u>	<u>1.288.863</u>	<u>1.910.488</u>	<u>7.020.844</u>

**10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Durante el ejercicio se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Nombre y relación	Descripción	Monto transacción		Efecto bruto en resultados utilidad (pérdida)	
		2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$
Banchile Administradora General de Fondos S.A. RUT: 96.767.630-6 (Matriz común)	Compra de cuotas	198.692.355	9.498.545	7.139	2.117
Banco de Chile RUT: 97.004.000-5 (Accionista mayoritario)	Préstamos bancarios	47.976.682	51.637.936	(915.268)	(620.460)
	Arriendos	30.391	27.200	(30.391)	(27.200)
	Línea de créditos	4.038.379	57.358.695	(8.585)	(32.820)
	Préstamos bancarios US\$	3.487.202	-	(32.430)	-
	Auditoría	6.190	6.030	(5.223)	(5.110)

Nombre y relación	Descripción	Monto transacción		Efecto bruto en resultados utilidad (pérdida)	
		2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$
Banchile Corredores de Bolsa S.A. RUT: 96.571.220-8 (Matriz común)	Asesorías	5.994	7.793	(5.069)	(6.605)
	Compra con retroventa	-	1.464.500	-	452
	Compra y venta otras monedas	1.002	-	-	-
	Compra y venta de dólares	2.627.934	608.820	-	-
Promarket S.A. RUT: 96.510.950-1 (Matriz común)	Servicios jurídicos	24.534	21.074	(24.534)	(21.074)
Totales		258.890.663	120.630.593	(1.014.361)	(710.700)

Existen otras transacciones con partes relacionadas, las que, dada su naturaleza y bajo monto, no se detallan. Estas fueron también efectuadas bajo condiciones normales prevalecientes en el mercado.

- Otros saldos**

	2003 Deudor (acreedor) M\$	2002 Deudor (acreedor) M\$
<b>Banco de Chile</b>		
Cuenta corriente	1.638.267	131.261
Préstamos	(59.453.230)	(23.669.950)
Línea de crédito	(1)	(1.507.838)
Sobregiro	(6.660)	-

Al cierre del ejercicio se mantenían los siguientes saldos con entidades relacionadas:

- Documentos por Factoring:**

R.U.T	Nombre	Cliente	Deudor	Cliente-Deudor
78.119.860-9	AGR Bellavista S.A.	-	34.722	34.722
79.862.750-3	Transp. CCU Ltda.	-	1.563	1.563
84.898.000-5	Alusa S.A.	-	406	406
88.586.400-7	Cervecera Santiago Ltda.	-	258.762	258.762
89.010.400-2	Alufoil S.A.	-	16.637	16.637
89.862.200-2	Línea Aérea Nacional Chile S.A.	-	89.424	89.424
89.996.200-1	Envases del Pacífico S.A.	-	1.695	1.695
90.249.000-0	Bolsa de Comercio Stgo., Bolsa de Valores	-	47	47
90.299.000-3	Cía. Nac. de Teléfonos Telef. del Sur. S.A.	-	437	437
90.413.000-1	Cía. Cervecerías Unidas S.A.	-	4.053	4.053
90.694.000-0	Empresa Periodística La Nación	-	55.340	55.340
90.749.000-9	S.A.C.I. Falabella	-	64.092	64.092
90.753.000-0	Clínica Santa María	-	10.315	10.315
91.041.000-8	Víña San Pedro S.A.	-	454.235	454.235
91.144.000-8	Embotelladora Andina S.A.	-	9.797	9.797
91.524.000-3	Indalum S.A.	200.905	-	200.905
91.840.000-1	Minera Michilla S.A.	-	193.270	193.270
92.580.000-7	Emp. Nac. Telecomunicaciones S.A.	-	66.939	66.939
92.723.000-3	Coreza S.A. Contenedores Redes y Env.	410.238	-	410.238
96.524.410-7	Embot. Chile S.A.	-	448.681	448.681
96.530.470-3	Clínica Dávila y Ser. Médicos S.A.	-	3.537	3.537

R.U.T	Nombre	Cliente	Deudor	Cliente-Deudor
96.531.780-5	Construcciones y Montajes S.A.	–	10.417	10.417
96.563.570-K	Entel Internet S.A.	–	3.712	3.712
96.568.370-4	Lucchetti Chile S.A.	–	172.052	172.052
96.584.300-0	Intern. Paper Cartones S.A.	–	4.181	4.181
96.674.330-1	Telefónica del Sur Carrier S.A.	–	1.393	1.393
96.689.310-9	Transbank	–	396.063	396.063
96.790.240-3	Minera Los Pelambres	–	28.073	28.073
96.806.980-2	Entel PCS Telecomunicaciones S.A.	–	83.119	83.119
96.806.020-2	Agr. El Cerrito S.A.	–	35.247	35.247
97.004.000-5	Banco de Chile	–	35.763	35.763
Totales		611.143	2.483.972	3.095.115

#### 11. REMUNERACION AL DIRECTORIO

La Sociedad pagó a los Directores durante el ejercicio 2003 y 2002, por concepto de dietas por asistencia a sesiones, la suma de M\$ 42.904 y M\$ 41.639 respectivamente.

#### 12. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad no registra contingencias o compromisos al cierre del ejercicio de 2003.

#### 13. HECHOS RELEVANTES

Al 31 de diciembre de 2003 no se registraron hechos relevantes.

Para el año 2002 se materializó la fusión por incorporación de Banedwards Factoring S.A. a Banchile Factoring S.A., absorbiendo esta última a aquella en un solo acto, adquiriendo todos sus activos, pasivos y sucediéndole en todos sus derechos y obligaciones.

#### 14. HECHOS POSTERIORES

A juicio de la Administración, entre el 31 de diciembre de 2003 y la fecha de emisión del presente informe no se han producido hechos posteriores que puedan afectar significativamente los estados financieros de la Sociedad.

**BANDESARROLLO SOCIEDAD DE  
LEASING INMOBILIARIO S.A.**

**BANDESARROLLO SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A.****BALANCES GENERALES**

Al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	81.599	47.871
Valores negociables	122.242	—
Depósitos a plazo	18.793.562	8.728.554
Contratos de leasing	155.343	91.969
Deudores varios	362.321	506.485
Impuestos por recuperar	44.347	23.780
Otros activos circulantes	982.252	1.049.902
Total activo circulante	20.541.666	10.448.561
<b>LARGO PLAZO</b>		
Contratos de leasing	5.790.884	4.269.123
Otros activos	1.778.877	827.634
Total activo largo plazo	7.569.761	5.096.757
<b>ACTIVO FIJO</b>	37.994	23.021
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>28.149.421</b>	<b>15.568.339</b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros.

**BANDESARROLLO SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A.****BALANCES GENERALES**  
**Al 31 de diciembre de**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos	16.734.455	9.799.371
Documentos y cuentas por pagar	1.719.483	381.870
Acreedores varios	540.424	430.559
Impuesto a la renta	356.592	82.088
Provisiones y retenciones	35.357	36.607
Impuesto diferido	9.920	—
Total pasivo circulante	<u>19.396.231</u>	<u>10.730.495</u>
<b>A LARGO PLAZO</b>		
Obligaciones con bancos	4.713.705	253.674
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	857.858	857.858
Reservas acumuladas	1.519.660	1.495.347
Utilidad del año	1.661.967	2.230.965
Total patrimonio	<u>4.039.485</u>	<u>4.584.170</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>28.149.421</u></b>	<b><u>15.568.339</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros.

**BANDESARROLLO SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Intereses percibidos y devengados	1.016.431	697.095
Reajustes percibidos y devengados	88.226	249.768
Otros ingresos operacionales	2.162.397	2.483.686
Total ingresos de operación	<u>3.267.054</u>	<u>3.430.549</u>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Intereses pagados y devengados	(527.288)	(338.993)
Reajustes pagados y devengados	(97.383)	(219.522)
Otros gastos operacionales	(28.966)	(18.448)
Total gastos de operación	<u>(653.637)</u>	<u>(576.963)</u>
Margen operacional bruto	<u>2.613.417</u>	<u>2.853.586</u>
<b>GASTOS DE APOYO OPERACIONAL</b>	<u>(663.657)</u>	<u>(473.474)</u>
Margen operacional	<u>1.949.760</u>	<u>2.380.112</u>
<b>PROVISIONES SOBRE ACTIVOS</b>	<u>(235.869)</u>	<u>(13.919)</u>
Resultado operacional	<u>1.713.891</u>	<u>2.366.193</u>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>		
Ingresos por inversiones financieras	213.378	148.027
Otros ingresos no operacionales	133.338	81.336
Gastos no operacionales	(22.100)	(33.653)
Corrección monetaria	(42.155)	(50.477)
Resultado antes de impuestos	<u>1.996.352</u>	<u>2.511.426</u>
Impuesto a la renta	(334.385)	(280.461)
<b>UTILIDAD DEL AÑO</b>	<u><u>1.661.967</u></u>	<u><u>2.230.965</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros.

**BANDESARROLLO SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>		
Utilidad del ejercicio	1.661.967	2.230.965
Cargos o abonos a resultados que no signifiquen movimiento de efectivo:		
Depreciación y amortizaciones	24.530	19.532
Corrección monetaria	42.155	50.477
Disminuciones (aumentos) de activos que afectan el flujo operacional:		
Valores negociables	(10.172.808)	(6.681.775)
Contratos de leasing	(1.593.062)	(1.862.428)
Deudores varios	144.587	(339.446)
Impuestos por recuperar	(20.670)	8.285
Otros activos circulantes	(877.743)	1.073.873
Aumentos (disminuciones) de pasivos que afectan el flujo operacional:		
Documentos y cuentas por pagar	1.344.301	33.583
Acreedores varios	110.414	144.871
Provisiones y retenciones	274.620	78.412
Otros pasivos	-	(1.149)
Total flujo neto negativo originado en actividades operacionales	<u>(9.061.709)</u>	<u>(5.244.800)</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compra de activos fijos	<u>(34.443)</u>	<u>(8.767)</u>
Total flujo neto negativo originado en actividades de inversión	<u>(34.443)</u>	<u>(8.767)</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Obligaciones con bancos (neto)	11.452.091	4.112.967
Pago de dividendos	(2.219.906)	-
Obligaciones con otras instituciones (neto)	<u>-</u>	<u>(252.470)</u>
Total flujo neto positivo originado en actividades de financiamiento	<u>9.232.185</u>	<u>3.860.497</u>
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>(37.251)</u>	<u>20.479</u>
<b>VARIACION DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	98.782	(1.372.591)
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>53.291</u>	<u>1.425.882</u>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u><u>152.073</u></u>	<u><u>53.291</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **A los señores accionistas de Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A.**

Hemos auditado los balances generales de Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados y de flujo 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 Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada 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 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.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 14 de enero de 2004

Alberto Kulenkampff G.

DELOITTE & TOUCHE

---

## **BANDESARROLLO SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A.**

---

### **1. ASPECTOS GENERALES**

Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. es la actual razón social de Bandesarrollo Administraciones S.A. que, con fecha 8 de mayo de 2000 se fusionó por absorción con la antigua sociedad Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A., la que se disolvió de conformidad a lo dispuesto en el N° 2 del artículo 103 de la Ley N° 18.046, por reunirse en un solo propietario el total de las acciones emitidas. La fusión por absorción fue autorizada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras con fecha 25 de abril de 2000.

Los accionistas de Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A., al 31 de diciembre de 2003, son el Banco del Desarrollo y Bandesarrollo S.A. Asesoría Financiera con una participación del 99,64% y 0,36%, respectivamente.

La sociedad se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

### **2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

#### **a) Bases de presentación**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile e instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las que priman sobre los primeros en caso de discrepancias.

#### **b) Corrección monetaria**

De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, la sociedad ha corregido monetariamente sus activos y pasivos no monetarios y su patrimonio, con cargo y/o abono a los resultados del ejercicio según corresponda. El índice de corrección utilizado para el año 2003 fue de un 1,0%, en tanto que para el año 2002 fue de un 3,0%.

Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente.

#### **c) Bases de conversión**

Los saldos de activos y pasivos reajustables expresados en unidades de fomento se presentan actualizados al valor de ésta al 31 de diciembre de 2003 de \$ 16.920,00 y al 31 de diciembre de 2002 de \$ 16.744,12.

#### **d) Provisiones para cubrir eventuales pérdidas de activos**

La sociedad ha constituido las provisiones necesarias para cubrir los riesgos de pérdida de los activos, de acuerdo con la metodología establecida en la circular N° 18 del 18 de agosto de 1992 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y sus modificaciones posteriores. El monto de las provisiones por riesgo de cartera, las cuales se presentan rebajando el respectivo activo, es de M\$ 47.940 al 31 de diciembre de 2003 (M\$ 32.965 al 31 de diciembre de 2002) y corresponde al 0,80% (0,75% en 2002) del total de saldo de la cartera.

#### **e) Contratos de leasing habitacional**

La valorización de los contratos de leasing habitacional se ha efectuado según principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile e instrucciones específicas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Así, el total de valores por cobrar, que corresponde a la suma de arriendos futuros y saldo de precio de compraventa prometido, se presenta en activo circulante y en activos a largo plazo, según corresponda, descontándose los arriendos futuros y las provisiones por riesgo constituidas sobre los contratos.

#### **f) Valores negociables**

Corresponden a cuotas de fondos mutuos de renta fija, las que se presentan valorizadas al valor de rescate de las mismas y letras hipotecarias que se valorizan al valor invertido más intereses y reajustes devengados.

#### **g) Depósito a plazo**

Los depósitos a plazo se valorizan al valor invertido más intereses y reajustes devengados.

#### **h) Activos intangibles**

El valor de los activos intangibles, corregido monetariamente, se amortiza en forma lineal, utilizando los plazos que para las distintas partidas ha fijado la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Los cargos a resultado por las amortizaciones de los activos intangibles son de M\$ 3.905 en el ejercicio 2003 y M\$ 9.837 en el ejercicio 2002.

**i) Activo fijo**

El activo fijo se presenta a costo de adquisición corregido monetariamente y neto de depreciaciones, las que se calculan linealmente considerando la vida útil estimada de los bienes. La depreciación ascendió a M\$ 14.742 en el ejercicio 2003 y a M\$ 9.695 en el 2002, y se incluye en el rubro "Gastos de Apoyo Operacional" del estado de resultados.

**j) Bonos securitizados subordinados**

La sociedad ha adquirido bonos securitizados subordinados que se valorizan al menor valor entre el valor de adquisición más intereses devengados calculados a la TIR de compra, y el valor estimado de recuperación del activo. Al 31 de diciembre de 2003 se ha constituido una provisión especial en carácter de provisorias sobre estos bonos por un monto de M\$ 143.431.

**k) Otros activos circulantes**

Corresponden principalmente a los siguientes conceptos:

**k.1. Terrenos**

El valor de terreno para edificación se valoriza al costo de adquisición corregido monetariamente, el cual no excede su valor de venta estimado.

**k.2. Viviendas adquiridas**

Se valorizan a costo de adquisición corregido monetariamente, el cual no excede su valor de venta estimado.

**l) Otros activos largo plazo**

Se incluye dentro de este rubro la inversión representativa de una acción de la Bolsa Electrónica de Chile S.A., la que se valoriza a su valor patrimonial proporcional.

**m) Vacaciones**

El gasto por vacaciones se registra en el período en que se devenga este derecho.

**n) Impuesto a la renta**

La sociedad determinó la base imponible y el resultado tributario en cada año, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

**ñ) Impuestos diferidos**

Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporarias entre el balance tributario y el financiero se han registrado sobre base devengada, de acuerdo a lo dispuesto en el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y sus complementos.

**o) Servicios de administración de cartera**

La sociedad presta servicios de administración de cartera a Securitizadora Bice S.A. y a Santander S.A. Sociedad Securitizadora, registrando los ingresos por este concepto en base devengada.

**p) Estado de flujo de efectivo**

En el concepto de efectivo equivalente se incluyen el disponible, fondos mutuos y depósitos a plazo en instituciones financieras sin restricciones, cuyos plazos de vencimiento no superan los 90 días. Los valores por depósitos a plazo ascienden a M\$ 15.471 (M\$ 5.420 en 2002) y por fondos mutuos de M\$ 55.003.

**3. PROVISIONES PARA CUMPLIR EVENTUALES PERDIDAS DE ACTIVOS**

	Provisiones sobre contratos de leasing			Total M\$	Otras provisiones sobre activos M\$
	Comercial M\$	Consumo M\$	Vivienda M\$		
Saldo inicial al 01.01.2002	-	-	22.895	22.895	59.973
Aplicación de provisiones	-	-	-	-	(36.248)
Provisiones constituidas	-	-	15.258	15.258	32.246
Liberación de provisiones	-	-	(5.514)	(5.514)	(28.209)
Saldo al 31.12.2002	-	-	32.639	32.639	27.762
Actualización extracontable	-	-	326	326	278

	Provisiones sobre contratos de leasing				Otras provisiones sobre activos M\$
	Comercial M\$	Consumo M\$	Vivienda M\$	Total M\$	
Saldo al 31.12.2002 actualizado	–	–	32.965	32.965	28.040
Saldo al 01.01.2003	–	–	32.639	32.639	27.762
Aplicación de provisiones			–	–	(28.905)
Provisiones constituidas			42.169	42.169	222.466
Liberación de provisiones			(26.868)	(26.868)	(1.898)
Saldo al 31.12.2003	–	–	47.940	47.940	219.425

- a) De acuerdo a las disposiciones normativas, la sociedad debe constituir provisiones sobre el riesgo de la cartera, determinado según las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, con un mínimo equivalente al 0,75% del saldo de la cartera. Al 31 de diciembre de 2003, el riesgo de la cartera era del 0,80% (0,65% en 2002).
- b) Las otras provisiones sobre activos corresponden a provisiones por cobranza judicial, gastos de viviendas adquiridas y recuperadas, otros deudores y otras provisiones varias. Dicho monto incluye una provisión especial con carácter de provisoria sobre los bonos subordinados como se señala en Nota 2.j.

#### 4. VENCIMIENTO DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS

##### Año 2003

Activos	Corto plazo 2004 M\$	A más de un año				
		2005 M\$	2006 M\$	2007 M\$	2008 M\$	2009 en adelante M\$
<b>Vencimiento años</b>						
Contratos de leasing						
– Comercial	–	–	–	–	–	–
– Consumo	–	–	–	–	–	–
– Vivienda	155.343	131.733	146.483	162.904	181.185	5.168.579
Otros activos realizables	20.386.323	–	–	–	–	1.429.363
<b>Total activos</b>	<b>20.541.666</b>	<b>131.733</b>	<b>146.483</b>	<b>162.904</b>	<b>181.185</b>	<b>6.597.942</b>
<b>Pasivos</b>						
Obligaciones con bancos y otras instituciones	16.734.455	–	4.713.705	–	–	–
Obligaciones por emisión de bonos	–	–	–	–	–	–
Otros pasivos exigibles	2.661.776	–	–	–	–	–
<b>Total pasivos</b>	<b>19.396.231</b>	<b>–</b>	<b>4.713.705</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

##### Año 2002

Activos	Corto plazo 2003 M\$	A más de un año				
		2004 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2007 M\$	2008 en adelante M\$
<b>Vencimiento años</b>						
Contratos de leasing						
– Comercial	–	–	–	–	–	–
– Consumo	–	–	–	–	–	–
– Vivienda	91.969	75.928	81.909	94.162	102.536	3.914.588
Otros activos realizables	10.356.592	–	–	–	–	595.701
<b>Total activos</b>	<b>10.448.561</b>	<b>75.928</b>	<b>81.909</b>	<b>94.162</b>	<b>102.536</b>	<b>4.510.289</b>

**Año 2002**

Pasivos	Corto plazo 2003 M\$	A más de un año				
		2004 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2007 M\$	2008 en adelante M\$
Obligaciones con bancos y otras instituciones	9.799.371	253.674	–	–	–	–
Obligaciones por emisión de bonos	–	–	–	–	–	–
Otros pasivos exigibles	931.124	–	–	–	–	–
<b>Total pasivos</b>	<b>10.730.495</b>	<b>253.674</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

Los importes de los activos se incluyen netos de provisiones.

**5. DEPOSITOS A PLAZO**

Los saldos al 31 de diciembre de 2003 y 2002 corresponden a depósitos a plazo tomados en el Banco del Desarrollo. Del saldo al 31 de diciembre de 2003, M\$ 18.778.090 (M\$ 8.723.134 en 2002) corresponden al pago del precio de la cesión de 1.246 (451 en 2002) contratos de arrendamiento con promesa de compraventa a la sociedad Securitizadora Bice S.A. La disponibilidad de estos depósitos requiere que se realicen las inscripciones en el Conservador de Bienes Raíces de la cesión de los contratos vendidos y de la venta de las viviendas que los sustentan.

**6. CONTRATOS DE LEASING****6.1. Vencimiento de los contratos****Año 2003**

	Hasta un año M\$	Más de un año hasta tres años M\$	Más de tres años M\$	Total M\$
Contratos de leasing	768.762	1.463.364	11.468.315	13.700.441
Menos:				
– Intereses por devengar	(612.167)	(1.182.905)	(5.911.202)	(7.706.274)
– IVA por devengar				–
Valores antes de provisiones	156.595	280.459	5.557.113	5.994.167
Provisiones por contratos	(1.252)	(2.243)	(44.445)	(47.940)
<b>Total</b>	<b>155.343</b>	<b>278.216</b>	<b>5.512.668</b>	<b>5.946.227</b>

El plazo promedio convenido para los contratos vigentes al 31 de diciembre de 2003 es de 229 meses.

**Año 2002**

	Hasta un año M\$	Más de un año hasta tres años M\$	Más de tres años M\$	Total M\$
Contratos de leasing	529.154	1.010.707	8.639.321	10.179.182
Menos:				
– Intereses por devengar	(436.481)	(851.677)	(4.496.967)	(5.785.125)
– IVA por devengar				–
Valores antes de provisiones	92.673	159.030	4.142.354	4.394.057
Provisiones por contratos	(704)	(1.193)	(31.068)	(32.965)
<b>Total</b>	<b>91.969</b>	<b>157.837</b>	<b>4.111.286</b>	<b>4.361.092</b>

El plazo promedio convenido para los contratos vigentes al 31 de diciembre de 2002 es de 234 meses.

**6.2. Clasificación de la cartera de contratos****Año 2003**

	Valor neto antes de provisiones M\$	Provisiones M\$	Contratos de leasing netos M\$
Comercial	—	—	—
Consumo	—	—	—
Vivienda	5.994.167	(47.940)	5.946.227
Saldo al 31.12.2003	5.994.167	(47.940)	5.946.227

**2002**

Comercial	—	—	—
Consumo	—	—	—
Vivienda	4.394.057	(32.965)	4.361.092
Saldo al 31.12.2002	4.394.057	(32.965)	4.361.092

**6.3. Distribución de la cartera por tipo de bienes sujetos a arriendo**

La sociedad tiene como giro exclusivo el otorgamiento de contratos de leasing habitacional, razón por la cual el 100% de la cartera corresponde a contratos de arriendo con promesa de compraventa sobre viviendas.

**7. DEUDORES VARIOS**

	2003 M\$	2002 M\$
Valores por cobrar por venta de viviendas	164.750	359.382
Subsidios por cobrar	72.475	54.364
Comisiones de administración por cobrar	—	25.717
Seguros por cobrar a clientes	20.038	9.044
Aporte por pagar de contratos cedidos	27.953	20.844
Aportes pagados por clientes y no percibidos	12.469	15.157
Otros	64.636	21.977
Total	362.321	506.485

**8. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES**

	2003 M\$	2002 M\$
Pagos por compras de viviendas en trámite	137.867	113.678
Terreno para edificación	550.037	569.101
Viviendas adquiridas	173.357	346.142
Viviendas recuperadas	105.354	—
Impuestos diferidos netos	—	6.687
Otros	15.637	14.294
Total	982.252	1.049.902

**9. OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO**

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Activo intangible	15.779	12.824
Impuestos activados sobre crédito	55.039	10.376
Bonos subordinados	1.369.166	536.180
Acción Bolsa Electrónica de Chile S.A.	60.197	59.521
Impuestos diferidos	66.703	42.475
Gastos activados de originación de contratos	211.993	166.258
	<hr/>	<hr/>
Total	1.778.877	827.634
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Con fecha 21 de diciembre de 1999, la sociedad adquirió bonos subordinados Serie E (BSTDS-EB) emitidos por Santander S.A. Sociedad Securitizadora. El valor nominal inicial de los títulos adquiridos fue por el equivalente a UF 50.000 y durante el ejercicio 2000 se vendieron títulos por un valor nominal de UF 20.000. Adicionalmente, con fecha 30 de octubre de 2003, la Sociedad adquirió dos emisiones de bonos subordinados (BBICS-LE/BBICS-LD) emitidos por Securitizadora BICE S.A. y su valor nominal asciende al equivalente a UF 62.000. El saldo de M\$ 1.369.166, actualmente en cartera, se registra de acuerdo a lo señalado en Nota 2] en el rubro Otros activos a largo plazo, y está compuesta por su valor contable a la tasa de compra de M\$ 1.512.597 descontada una provisión extraordinaria en carácter de provisoria de M\$ 143.431.

**10. OBLIGACIONES CON BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES****Año 2003**

	<b>Vencimiento hasta un año</b>			<b>Total</b> <b>M\$</b>
	<b>Créditos a corto</b> <b>plazo</b> <b>M\$</b>	<b>Porción largo</b> <b>plazo</b> <b>M\$</b>	<b>Vencimiento a</b> <b>más de un año</b> <b>M\$</b>	
<b>Bancos:</b>				
Banco del Desarrollo	10.087.247	131.157	4.713.705	14.932.109
Banco del Estado de Chile	1.696.280	-	-	1.696.280
Banco Security	2.247.133	-	-	2.247.133
Banco Santander	2.065.267	-	-	2.065.267
Banco Bice	507.371	-	-	507.371
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total Bancos	16.603.298	131.157	4.713.705	21.448.160
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**Año 2002**

<b>Bancos:</b>				
Banco del Desarrollo	6.113.568	-	-	6.113.568
Banco del Estado de Chile	764.053	798	253.674	1.018.525
Banco Security	676.543	-	-	676.543
Banco Santander	2.244.409	-	-	2.244.409
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total Bancos	9.798.573	798	253.674	10.053.045
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**11. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR**

Los saldos al 31 de diciembre de 2003 y 2002 corresponden a deudas por la adquisición de viviendas, cuyas inscripciones conservatorias a nombre de la sociedad se encuentran en trámite.

**12. ACREEDORES VARIOS**

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Provisiones de clientes para gastos y aportes de contratos	174.172	188.711
Gastos provisionados	226.000	94.048
Anticipo precio promesa compraventa de terreno	-	63.349
Recaudación contratos administrados a terceros	51.826	22.800
Anticipos recibidos por ventas de viviendas	14.912	17.249
Otros acreedores	73.514	44.402
	<u>540.424</u>	<u>430.559</u>

**13. CAPITAL Y RESERVAS**

	<b>Capital pagado M\$</b>	<b>Reservas y resultado acumulado M\$</b>	<b>Utilidad del año M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo inicial al 01.01.2002	824.625	636.498	800.922	2.262.045
Traspaso	-	800.922	(800.922)	-
Corrección monetaria	24.739	43.122	-	67.861
Utilidad del año	-	-	2.208.876	2.208.876
	<u>849.364</u>	<u>1.480.542</u>	<u>2.208.876</u>	<u>4.538.782</u>
Saldo al 31.12.2002	849.364	1.480.542	2.208.876	4.538.782
Actualización extracontable	8.494	14.805	22.089	45.388
	<u>857.858</u>	<u>1.495.347</u>	<u>2.230.965</u>	<u>4.584.170</u>
	<u>857.858</u>	<u>1.480.542</u>	<u>2.208.876</u>	<u>4.538.782</u>
Saldo al 01.01.2003	849.364	1.480.542	2.208.876	4.538.782
Traspaso	-	2.208.876	(2.208.876)	-
Distribución de dividendos	-	(2.208.861)	-	(2.208.861)
Corrección monetaria	8.494	39.103	-	47.597
Utilidad del año	-	-	1.661.967	1.661.967
	<u>857.858</u>	<u>1.519.660</u>	<u>1.661.967</u>	<u>4.039.485</u>

- **Capital suscrito y capital pagado**

El capital suscrito y pagado de la sociedad está representado por 38.118 acciones sin valor nominal, de las cuales 37.982 han sido suscritas por el Banco del Desarrollo y 136 por Bandedesarrollo S.A. Asesoría Financiera.  
De acuerdo con lo dispuesto en el Art. N° 10 de la Ley N° 18.046, se ha incorporado al capital pagado el monto correspondiente a la corrección monetaria del mismo.

- **Dividendos**

De acuerdo con lo establecido en la Ley N° 18.046, salvo acuerdo diferente adoptado en la Junta General de Accionistas por la unanimidad de las acciones emitidas, cuando exista utilidad neta deberá destinarse a lo menos el 30% de la misma al reparto de dividendos. No existen otras restricciones para el reparto de dividendos.

La Junta General de Accionistas de la Sociedad, celebrada el día 24 de abril de 2003, acordó, entre otras materias, "distribuir las utilidades del ejercicio 2002 ascendentes a M\$ 2.208.876 mediante el pago de un dividendo de \$ 57.948 por acción. El día 28 de agosto de 2003 se pagó el dividendo acordado.

**14. OTROS INGRESOS OPERACIONALES**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 se incluyen en este rubro M\$ 1.995.394 y M\$ 2.201.993 respectivamente, por concepto de diferencia de precio en venta de contratos de arrendamiento con promesa de compraventa a Securitizadora Bice S.A.

**15. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES**

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Contratos prendados a favor de CORFO	-	125.348
Contratos suscritos sobre viviendas en adquisición	327.419	409.730
Dépositos endosados por viviendas en inscripción	137.867	113.678
Documentos emitidos en pago de viviendas en inscripción	1.701.306	2.120.802
Promesa compraventa de terreno	550.037	569.101
Garantías personales recibidas sobre contratos en cartera	3.744.295	2.887.815
Obligaciones de compraventa de viviendas	947.520	-
Garantía para fusión de patrimonio	676.800	-
	<hr/>	<hr/>
Total contingencias, compromisos y responsabilidades	8.085.244	6.226.474
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

La Sociedad se ha comprometido a adquirir a Securitizadora Bice S.A. las viviendas que ésta recupere por el término anticipado de contratos de arrendamiento con promesa de compraventa que forman parte de sus patrimonios separados. El precio de compra es aproximadamente de un 80% del precio prometido por la vivienda en el contrato al que se le ponga término en forma anticipada. Para los patrimonios separados N° 12 y N° 14, la Sociedad ha tomado boletas de garantía, por lo cual la obligación de la Sociedad está limitada al equivalente de UF 27.000 en el patrimonio N° 12 y de UF 29.000 en el patrimonio N° 14, y en ambos casos la obligación vence el 31 de diciembre del año 2009.

Además, la Sociedad ha otorgado su garantía de que los patrimonios N° 12 y N° 14 de Securitizadora Bice S.A. se fusionarán en los términos contemplados en la Ley N° 18.045. Esta garantía asume la obligación de aportar activos hasta por el equivalente a UF 40.000 al patrimonio N° 14, en la medida en que ellos sean necesarios para que la fusión con el patrimonio N° 12 no desmejore el grado de inversión vigente de los títulos emitidos por este último. Al 31 de diciembre de 2003, la opinión de las firmas clasificadoras de riesgo, que otorgaron en su momento la clasificación a dichos títulos, es que, sobre la base de los antecedentes disponibles, la fusión de ambos patrimonios no desmejora el grado de inversión vigente de los títulos, por lo cual esta garantía no se materializaría.

**16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS****Año 2003**

<b>Nombre</b> <b>RUT</b> <b>Relación</b>	<b>Descripción</b>	<b>Monto</b> <b>M\$</b>	<b>Efecto en</b> <b>resultado</b> <b>(cargo)</b> <b>abono</b> <b>M\$</b>	<b>Saldo</b> <b>activo</b> <b>M\$</b>	<b>Saldo</b> <b>pasivo</b> <b>M\$</b>
Banco del Desarrollo 97.051.000-1 Matriz	Saldo en cuenta corriente	-	-	22.683	-
	Constitución de depósitos a plazo	23.220.879	77.497	18.793.561	-
	Inversión en letras hipotecarias	1.478.130	29.093	67.239	-
	Créditos en moneda nacional	11.372.314	(450.130)	-	14.932.109
Bandesarrollo Administradora de Fondos Mutuos S.A. 96.940.400-1 Accionistas comunes	Inversión en fondos mutuos	6.680.771	13.002	55.004	-

**Año 2002**

Banco del Desarrollo 97.051.000-1 Matriz	Saldo en cuenta corriente	-	-	37.289	-
	Constitución de depósitos a plazo	9.838.865	50.823	8.728.554	-
	Créditos en moneda nacional	2.518.120	(288.190)	-	6.113.568
Bandesarrollo Administradora de Fondos Mutuos S.A. 96.940.400-1 Accionistas comunes	Inversión en fondos mutuos	1.535.200	1.665	-	-

Todas las transacciones detalladas se han realizado en las condiciones normales de mercado para este tipo de operaciones. La sociedad no ha realizado contratos de leasing habitacional con partes relacionadas.

**17. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO**

Durante el año 2003 se cancelaron remuneraciones por concepto de dietas y honorarios a los directores por un monto de M\$ 15.892 (M\$ 15.094 en 2002).

**18. CORRECCION MONETARIA**

	Abonos (cargos) a resultados	
	2003 M\$	2002 M\$
Activo circulante	4.699	192
Activo fijo	376	807
Otros activos	1.370	17.064
Pasivos	(1.003)	-
Capital y reservas	(47.597)	(68.540)
Pérdidas por la variación en el poder adquisitivo de la moneda	(42.155)	(50.477)

**19. IMPUESTO A LA RENTA**

- a) La renta líquida imponible al 31 de diciembre de 2003 ascendió a M\$ 2.251.280, efectuándose una provisión de impuesto a la renta de M\$ 356.592, la cual se presenta neta de créditos por inversiones en activo fijo ascendentes a M\$ 14.869.
- b) Los saldos acumulados al 31 de diciembre de 2003 y 2002 por diferencias temporales deudoras acreedoras se presentan en el rubro pasivos circulantes por M\$ 9.920 (en otros activos circulantes por M\$ 6.687 en 2002) y el rubro otros activos de largo plazo, por M\$ 66.703 y M\$ 42.475 en 2003 y 2002 respectivamente, se compone de acuerdo a lo siguiente:

	2003				2002			
	Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$						
<b>Diferencias temporarias</b>								
Provisión de vacaciones	2.423				1.731			
Provisión deudores por recuperar	3.454				1.186			
Provisión viviendas por recuperar	9.182				1.587			
Provisión deudores incobrables	8.150				5.438			
Otros eventos	2.636				13.631			
Activos fijos tributarios		1.030.528				750.708		
Provisiones bonos subordinados		24.383						
Gastos financieros diferidos			9.357					1.712
Contratos en leasing			26.408	985.526			15.174	704.404
Intangibles				2.682				3.829
<b>Totales</b>	<b>25.845</b>	<b>1.054.911</b>	<b>35.765</b>	<b>988.208</b>	<b>23.573</b>	<b>750.708</b>	<b>16.886</b>	<b>708.233</b>

El efecto del impuesto a la renta durante el año se compone de la siguiente forma:

	Saldos al	
	31.12.2003 M\$	31.12.2002 M\$
Gasto tributario corriente	(371.461)	(96.930)
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del año	7.621	(205.800)
Otros	29.455	22.269
<b>Impuesto a la renta</b>	<b>(334.385)</b>	<b>(280.461)</b>

**20. HECHOS RELEVANTES**

En los meses de septiembre y noviembre de 2003, la Sociedad vendió a Securitizadora Bice S.A. 684 y 562 viviendas, respectivamente, y le cedió los contratos de arrendamiento con promesa de compraventa respectivos. El valor libro de estos contratos asciende a M\$ 16.070.931 (histórico).

Entre los meses de mayo y diciembre de 2003, se adquirió a las Inmobiliarias Delta Leasing Habitacional S.A. y a Sociedad Inmobiliaria Leasing Habitacional Chile S.A. un total de 315 contratos de arrendamiento con promesa de compraventa por un monto equivalente a UF 203.204,97.

**21. HECHOS POSTERIORES**

En el período comprendido entre el 1º y el 14 de enero de 2004, fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos que afecten significativamente a los mismos.

**BBVA SOCIEDAD DE LEASING  
INMOBILIARIO S.A.**



**BBVA SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos	1.124.704	5.318
Documentos por pagar	1.500.314	1.076.296
Acreedores varios	6.251	5.212
Provisiones y retenciones	38.561	19.054
Provisión impuesto renta	–	145.392
Otros pasivos circulantes	95.106	218.349
Total pasivo circulante	<u>2.764.936</u>	<u>1.469.621</u>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>		
Obligaciones con bancos	3.400.920	1.183.809
Otros pasivos a largo plazo	65.551	7.166
Total pasivo largo plazo	<u>3.466.471</u>	<u>1.190.975</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	1.820.922	1.820.922
Utilidad acumulada	2.135.590	982.410
Utilidad del ejercicio	259.426	1.153.180
Total patrimonio	<u>4.215.938</u>	<u>3.956.512</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>10.447.345</u></b>	<b><u>6.617.108</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os.</sup> 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

**BBVA SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Intereses percibidos y devengados	525.717	507.401
Reajustes percibidos y devengados	46.602	95.830
Otros ingresos operacionales	48.825	1.331.809
Total ingresos de operación	621.144	1.935.040
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Intereses pagados y devengados	(92.209)	(134.420)
Reajustes pagados y devengados	(17.554)	(126.878)
Otros gastos operacionales	(97.466)	(15.657)
Total gastos de operación	(207.229)	(276.955)
Margen operacional bruto	413.915	1.658.085
<b>GASTOS DE APOYO OPERACIONAL</b>		
Remuneraciones y gastos del personal	—	(217.303)
Gastos de administración y otros	(238.371)	(287.242)
Total gastos de apoyo operacional	(238.371)	(504.545)
Margen operacional	175.544	1.153.540
Provisiones sobre activos	(63.532)	(17.088)
Resultado operacional	112.012	1.136.452
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>		
Ingresos por inversiones financieras	143.909	274.321
Otros ingresos no operacionales	34.657	29.064
Gastos no operacionales	(1.393)	(14.532)
Corrección monetaria	(38.442)	(59.342)
Resultado antes de impuestos	250.743	1.365.963
Impuesto a la renta	8.683	(212.783)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>259.426</b>	<b>1.153.180</b>

Las notas adjuntas N<sup>OS</sup>. 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

**BBVA SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Utilidad del ejercicio	259.426	1.153.180
Cargos (abonos) a resultado que no significan movimientos de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	4.382	4.965
Castigos y provisiones que no representan flujo de efectivo	(139.583)	(8.126)
Provisiones sobre contratos de leasing habitacional	43.240	17.088
Corrección monetaria	38.442	59.342
(Aumento) disminución de activos operacionales		
Deudores varios	(57.685)	(68.175)
Contratos de leasing habitacional	(4.267.976)	521.512
Otros activos circulantes	(117.111)	(40.412)
Aumento (disminución) de pasivos operacionales		
Documentos por pagar	425.056	(38.585)
Provisiones y retenciones	(149.322)	87.178
Otros pasivos circulantes	(123.242)	121.386
Flujo (utilizado en) originado por actividades de la operación	(4.084.373)	1.809.353
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Inversión en instrumentos financieros	-	(1.109.254)
Incorporación de activos fijos	-	(119)
Flujo utilizado en actividades de inversión	-	(1.109.373)
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Obtención (reducción) de préstamos de instituciones financieras	3.336.497	(1.504.594)
Obtención de financiamiento de terceros	58.385	7.166
Flujo originado por (utilizado en) actividades de financiamiento	3.394.882	(1.497.428)
<b>FLUJO NETO DEL EJERCICIO</b>	(689.491)	(797.448)
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	(1.747)	(33.689)
<b>VARIACION DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	(691.238)	(831.137)
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	692.298	1.523.435
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	1.060	692.298

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Señores Accionistas y Directores  
BBVA Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A.**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de BBVA Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y a los correspondientes estados de resultados y estados 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 BBVA Sociedad de Leasing Inmobiliario 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 BBVA Sociedad de Leasing Inmobiliario 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.

Santiago, 9 de enero de 2004

Luis Perera Aldama

PRICEWATERHOUSECOOPERS

---

## BBVA SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A.

---

### 1. ASPECTOS GENERALES

BBVA Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. es una sociedad anónima cerrada constituida por escritura pública de fecha 3 de septiembre de 1996. Su objeto social es la adquisición de viviendas nuevas y usadas y la construcción de viviendas, para darlas en arrendamiento con promesa de compraventa y realizar todas las operaciones que la Ley 19.281 y sus modificaciones permita a las sociedades inmobiliarias.

La Sociedad se constituyó como filial de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile, teniendo como finalidad principal complementar el giro del Banco Matriz y, en consecuencia, se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Con fecha 22 de enero de 2002 la Sociedad cambió su razón social a BBVA Sociedad de Leasing Inmobiliario BHIF S.A.

Con fecha 14 de noviembre de 2003 la Sociedad cambió su razón social a BBVA Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A.

Los accionistas y su participación en la Sociedad son los siguientes:

	<b>Participación %</b>
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	97,48
Cooperativa Abierta de Vivienda, Conavicoop	2,52

### 2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

#### a) General

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2003 y 2002, han sido preparados de acuerdo a normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales, en el caso de los presentes estados, concuerdan con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

#### b) Corrección monetaria

Los presentes estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en los respectivos ejercicios. Las actualizaciones han sido determinadas a base de los índices oficiales del Instituto Nacional de Estadísticas aplicados con un mes de desfase, que corresponde a un 1,0% para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2003 y a un 3,0% para el ejercicio de 2002. Las cuentas de resultados se presentan a valores históricos.

Para fines comparativos, todas las cifras correspondientes al ejercicio de 2002 se presentan actualizadas en un 1,0%.

#### c) Bases de conversión

Los activos y pasivos en Unidades de Fomento se han expresado al valor de \$ 16.920,00 por UF al 31 de diciembre de 2003 (\$ 16.744,12 por UF en 2002).

#### d) Valores negociables

##### i) Oferta pública

Se registran a su valor de adquisición más reajustes cuando corresponda, e intereses devengados según la tasa de compra, o bien a su valor de mercado, el que sea menor.

##### ii) Cuotas de fondos mutuos

Se valorizan al valor de la cuota del último día del mes.

#### e) Provisiones exigidas

La Sociedad ha constituido todas las provisiones necesarias para cubrir los riesgos de eventuales pérdidas de los activos, de acuerdo con la metodología de cálculo de estimación de riesgos dispuesta por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

#### f) Contratos de leasing habitacional

Los contratos de leasing suscritos por la Sociedad al amparo de las disposiciones de la Ley 19.281 sobre leasing habitacional, se registran al valor nominal de las cuotas que el arrendatario se ha comprometido pagar incluyendo la opción de compra, neto de intereses no devengados y las provisiones constituidas sobre los respectivos contratos.

**g) Deudores varios**

Corresponden a subsidios habitacionales por cobrar al SERVIU, a cuotas de arriendo devengadas por cobrar a los arrendatarios, arriendos por percibir de BBVA Chile, anticipo de proveedores y gastos judiciales por recuperar a las securitizadoras.

**h) Impuestos por recuperar**

Corresponde a los pagos provisionales mensuales.

**i) Otros activos circulantes**

Corresponden a bienes recuperados, impuestos diferidos, comisiones por cobrar y otros activos circulantes.

**j) Activo fijo**

Los bienes del activo fijo han sido valorizados al costo de adquisición corregido monetariamente. La depreciación del ejercicio por M\$ 4.382 (M\$ 4.965 en 2002), ha sido determinada en base al método lineal considerando la vida útil estimada de los bienes y se presenta en la cuenta Gastos de apoyo operacional en el estado de resultados.

**k) Criterio Impuesto a la Renta e Impuesto diferido**

La Sociedad ha reconocido sus obligaciones tributarias a base de las disposiciones legales vigentes. Los efectos de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero, se registran sobre base devengada, según lo establecido por el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

**l) Estado de flujos de efectivo**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, en conformidad con lo establecido por el Boletín Técnico N° 65 del Colegio de Contadores de Chile A.G., los estados financieros incluyen los estados de flujos de efectivo, los que se han preparado según el método indirecto. La Sociedad ha considerado como efectivo y efectivo equivalente el saldo del rubro disponible y las cuotas de fondos mutuos renta fija.

**3. VALORES NEGOCIABLES**

La composición de la cartera de inversiones de valores negociables al 31 de diciembre de 2003 y 2002, están valorizadas de acuerdo a lo señalado en Nota 2 d).

**a) Cuotas de fondos mutuos**

Fondo Mutuo	N° de cuotas		Valor cuotas al 31 de diciembre de		Total	
	2003 \$	2002 \$	2003 M\$	2002 M\$	2003	2002
BBVA Bhif Renta Máxima	-	361.580,33	-	1.447,985	-	523.563

**b) Bonos**

Emisor	UF	Fecha de vencimiento		
Securitizadora Security	36.000	31/03/2020	797.905	741.869
Securitizadora ABN	70.000	09/06/2022	1.001.957	931.627
Subtotal bonos			1.799.862	1.673.496
Total valores negociables			1.799.862	2.197.059

**4. PROVISIONES PARA CUBRIR EVENTUALES PERDIDAS SOBRE CONTRATOS DE LEASING**

El movimiento de las provisiones constituidas y los saldos al cierre del ejercicio de acuerdo a lo descrito en nota 2 e) se resumen como sigue:

	Provisiones sobre contratos de leasing de vivienda al 31 de diciembre de	
	2003 M\$	2002 M\$
Saldo inicial	50.071	33.485
Aplicación de provisiones	(24.331)	-
Provisiones constituidas	68.072	28.777
Liberación de provisiones (1)	-	(11.690)
Saldo final	93.812	50.572

(1) Corresponde a la parte de contratos securitizados (Nota 12)

Esta provisión se presenta deduciendo las correspondientes cuentas de activos en el largo plazo.

## 5. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2003, los activos con vencimiento a más de un año plazo se detallan como sigue:

Activos	2004 M\$	2005 M\$	2006 en adelante M\$	Total	
				2003 M\$	2002 M\$
Contratos de leasing (*)	-	-	8.233.058	8.233.058	4.008.322

(\*) Importes netos de provisiones.

## 6. CONTRATOS DE LEASING

Los contratos de leasing valorizados de acuerdo a lo descrito en nota 2 f) son los siguientes:

### a) Contratos según vencimiento

2003	Hasta un año M\$	Más de un año hasta 3 años M\$	Más de tres años M\$	Total 2003 M\$
Contratos de leasing	802.177	1.604.355	16.702.593	19.109.125
Menos:				
Intereses por devengar	(802.177)	(1.604.355)	(8.375.723)	(10.782.255)
Valor antes de provisiones	-	-	8.326.870	8.326.870
Menos:				
Provisiones sobre contratos	-	-	(93.812)	(93.812)
Contratos de leasing netos	-	-	8.233.058	8.233.058
2002	Hasta un año M\$	Más de un año hasta 3 años M\$	Más de tres años M\$	Total 2002 M\$
Contratos de leasing	398.549	797.098	9.009.263	10.204.910
Menos:				
Intereses por devengar	(398.549)	(797.098)	(4.950.369)	(6.146.016)
Valor antes de provisiones	-	-	4.058.894	4.058.894
Menos:				
Provisiones sobre contratos	-	-	(50.572)	(50.572)
Contratos de leasing netos	-	-	4.008.322	4.008.322

El plazo promedio en que se encuentran convenidos los contratos de leasing al cierre de cada año es de 232 meses.

**b) Contratos clasificados por tipo de bien**

	2003		2002	
	Valor nominal M\$	%	Valor nominal M\$	%
Bienes raíces	8.326.870	100	4.058.894	100

**7. OBLIGACIONES CON BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES**

Las obligaciones con bancos que la Sociedad mantiene al 31 de diciembre de cada año, son las siguientes:

	Vencimiento hasta un año			Total	
	Créditos a corto plazo M\$	Porción a largo plazo M\$	Vencimiento a más de un año M\$	2003 M\$	2002 M\$
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	1.124.704	–	3.400.920	4.525.624	1.189.127

**8. PATRIMONIO**

a) El movimiento de las cuentas patrimoniales registrado durante cada ejercicio es el siguiente:

	Capital pagado M\$	Utilidades acumuladas M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 31 de diciembre de 2001	1.750.382	251.593	692.759	2.694.734
Traspaso del resultado 2001	–	692.759	(692.759)	–
Revalorización del capital propio	52.511	28.331	–	80.842
Utilidad del ejercicio	–	–	1.141.763	1.141.763
Saldos al 31 de diciembre de 2002	1.802.893	972.683	1.141.763	3.917.339
Saldos actualizados para efectos comparativos	1.820.922	982.410	1.153.180	3.956.512
Saldos al 31 de diciembre de 2002	1.802.893	972.683	1.141.763	3.917.339
Traspaso del resultado 2002	–	1.141.763	(1.141.763)	–
Revalorización del capital propio	18.029	21.144	–	39.173
Utilidad del ejercicio	–	–	259.426	259.426
Saldos al 31 de diciembre de 2003	1.820.922	2.135.590	259.426	4.215.938

Al 31 de diciembre de 2003, el capital social queda constituido por 557.400 acciones nominativas sin valor nominal, de las cuales 457.934 (igual cantidad en 2002) estaban totalmente suscritas y pagadas.

b) En junta Ordinaria de accionistas N° 6 de fecha 30 de abril de 2002, se acordó la compra de acciones de Habitacoop por parte de los dos accionistas restantes, quedando la siguiente distribución de las acciones suscritas y pagadas:

Accionistas	Acciones suscritas N°	Acciones pagadas N°	Participación %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	543.427	446.448	97,48
CONAVICOOP	13.973	11.486	2,52
Total	557.400	457.934	100,00

- c) De acuerdo con lo dispuesto por la Ley 18.046, al 31 de diciembre de 2003 se incorpora al capital pagado el monto proporcional correspondiente a la revalorización de dicho capital.

**9. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES**

Al 31 de diciembre de 2003, la Sociedad no presenta contingencias, compromisos ni responsabilidades que revelar.

**10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Las transacciones significativas con partes relacionadas, son las siguientes:

Entidad	Tipo de relación	Concepto	Saldos por cobrar (pagar)		Efecto en resultados Utilidad (pérdida)	
			2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	Matriz	Valores negociables	-	523.563	-	36.188
		Garantía arriendo	1.641	1.591	-	-
		Préstamos	4.525.624	1.189.127	(96.513)	(213.024)

Todas estas transacciones se efectuaron en precio y condiciones de mercado imperantes en cada oportunidad.

**11. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO**

De acuerdo con la escritura pública de constitución de fecha 3 de septiembre de 1996, la Sociedad pagará remuneraciones a los Directores por sus funciones, según se acuerde en Junta Ordinaria de Accionistas. Durante el ejercicio 2003, la Sociedad pagó a Directores honorarios por asesorías ascendentes a M\$ 26.201 (M\$ 27.347 durante el ejercicio 2002).

**12. CORRECCION MONETARIA**

A continuación se detalla la composición de la cuenta corrección monetaria determinada de acuerdo a lo descrito en Nota 2 b):

	(Cargo) abono a resultados	
	2003 M\$	2002 M\$
Activo circulante	65	20.696
Otros activos	572	711
Activo fijo	94	901
Patrimonio	(39.173)	(81.650)
<b>Total</b>	<b>(38.442)</b>	<b>(59.342)</b>

**13. OTROS INGRESOS OPERACIONALES**

El detalle de los otros ingresos operacionales al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

	2003 M\$	2002 M\$
Securitización contratos de leasing	-	1.263.810
Recuperación gastos de tasación y gastos de judiciales y seguros	12.034	39.383
Comisión por administración de contratos	36.791	28.616
<b>Total</b>	<b>48.825</b>	<b>1.331.809</b>

Durante el ejercicio 2003, la Sociedad no securitizó contratos de Leasing (en ejercicio 2002 se securitizó contratos por M\$ 5.271.740).

**14. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS**

**a) Impuesto a la renta**

Al 31 de diciembre de 2003, la Sociedad ha provisionado impuesto a la renta de 1a. categoría por M\$ 6.242 con cargo al resultado del ejercicio, considerando una Renta Líquida Imponible de M\$ 37.828. (M\$ 214.926, con una renta líquida de M\$ 1.343.290 en año 2002). Esta provisión se presenta neta de Pagos Provisionales Mensuales de M\$ 71.035 en el rubro Impuestos por Recuperar.

**b) Impuestos diferidos**

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

<b>Diferencia temporal</b>	<b>Saldos al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>Activos</b>		
Provisión deudores	15.948	8.345
Castigo bienes recuperados	1.467	-
Otras provisiones	7.210	1.453
	<u>24.625</u>	<u>9.798</u>
Activos netos por impuestos diferidos contabilizados	<u>24.625</u>	<u>9.798</u>

**c) Efecto en resultados**

	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
Provisión impuesto a la renta	(6.242)	(214.926)
Efecto por impuestos diferidos del ejercicio	14.925	2.143
	<u>8.683</u>	<u>(212.783)</u>
Total	<u>8.683</u>	<u>(212.783)</u>

**BCI FACTORING S.A.**

**BCI FACTORING S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	1.427.521	507.442
Deudores por factoring	95.104.414	85.954.766
Cuentas por cobrar	142.952	58.465
Impuestos diferidos	337.234	299.491
Otros activos circulantes	4.041	—
Total activo circulante	<u>97.016.162</u>	<u>86.820.164</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Muebles e instalaciones	93.061	95.144
Maquinarias y equipos	298.492	220.120
Menos: Depreciación acumulada	<u>(199.425)</u>	<u>(192.244)</u>
Total activo fijo neto	192.128	123.020
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Deudores por factoring	420.510	541.068
Otros	<u>25.916</u>	<u>19.881</u>
Total otros activos	446.426	560.949
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>97.654.716</u></u>	<u><u>87.504.133</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>OS</sup>. 1 a 8 forman parte integral de estos estados financieros.

**BCI FACTORING S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	12.264.086	63.837.722
Acreedores por factoring	6.778.345	6.980.343
Acreedores por operaciones	1.066.912	795.177
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	67.973.798	7.198.054
Provisiones	255.948	237.955
Retenciones	86.385	121.135
Impuestos a la renta	271.820	109.446
Otros pasivos circulantes	32.681	51.143
Total pasivo circulante	<u>88.729.975</u>	<u>79.330.975</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	3.306.152	3.306.152
Utilidades acumuladas	2.460.756	2.419.561
Utilidad del ejercicio	3.157.833	2.447.445
Total patrimonio	<u>8.924.741</u>	<u>8.173.158</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u><u>97.654.716</u></u>	<u><u>87.504.133</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 a 8 forman parte integral de estos estados financieros.

**BCI FACTORING S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Intereses y reajustes ganados y devengados	5.063.514	8.124.403
Comisiones cobradas	1.064.157	917.487
Total ingresos de la operación	6.127.671	9.041.890
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Intereses y reajustes pagados y devengados	500.497	(3.114.289)
Provisiones constituidas por eventuales saldos incobrables	(704.485)	(912.672)
Gastos del personal	(1.460.929)	(1.469.829)
Gastos generales	(557.735)	(376.221)
Otros gastos operacionales	(92.897)	(63.656)
Total gastos de la operación	(2.315.549)	(5.936.667)
Resultado operacional	3.812.122	3.105.223
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Otros ingresos no operacionales	49.074	26.114
Corrección monetaria	(93.022)	(229.780)
Resultado no operacional	(43.948)	(203.666)
Resultado antes de impuesto a la renta	3.768.174	2.901.557
Impuesto a la renta	(610.341)	(454.112)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>3.157.833</u></b>	<b><u>2.447.445</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>OS</sup>. 1 a 8 forman parte integral de estos estados financieros.

**BCI FACTORING S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
<b>FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Utilidad del ejercicio	3.157.833	2.447.445
Pérdida en venta de activos	10.618	-
Cargos (abonos) que no representan movimientos de efectivo:		
Provisión intereses préstamos bancarios	157.443	132.905
Provisiones por activos riesgosos	704.485	912.672
Castigos y provisiones	95.184	103.612
Depreciación del ejercicio	92.897	63.656
Amortización del ejercicio	8.210	3.264
Corrección monetaria neta	93.022	229.780
Disminución (aumentos) de activo circulante:		
Deudores por factoring	(8.938.800)	(25.611.466)
Otros activos circulantes	(125.010)	(78.451)
Aumentos (disminuciones) pasivos circulantes:		
Acreedores por factoring	(199.978)	1.689.587
Acreedores por operaciones	268.018	(405.596)
Impuestos por pagar	222.847	(11.667)
Otros pasivos circulantes	80.986	33.184
Flujo utilizado en actividades de la operación	<u>(4.372.245)</u>	<u>(20.491.075)</u>
<b>FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Créditos obtenidos de bancos	142.697.817	243.024.691
Pagos de créditos de bancos	(194.453.237)	(228.994.373)
Créditos obtenidos de empresas relacionadas	118.883.182	7.206.350
Pagos de créditos de empresas relacionadas	(59.262.549)	(11.312)
Pago de dividendos	(2.406.251)	(776.736)
Flujo originado por actividades de financiamiento	<u>5.458.962</u>	<u>20.448.620</u>
<b>FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compras de activo fijo	(161.903)	(89.562)
Flujo utilizado en actividades de inversión	(161.903)	(89.562)
Flujo neto del ejercicio	<u>924.814</u>	<u>(132.017)</u>
<b>EFFECTO DE INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		
	<u>(4.735)</u>	<u>(18.943)</u>
<b>VARIACION DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO</b>		
	920.079	(150.960)
<b>SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		
	507.442	658.402
<b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		
	<u><u>1.427.521</u></u>	<u><u>507.442</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 a 8 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Señores Accionistas y Directores  
BCI Factoring S.A.:**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de BCI Factoring 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 BCI Factoring 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 BCI Factoring 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.

Santiago, 9 de enero de 2004

Guido Licci P.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

---

## BCI FACTORING S.A.

---

### 1. CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

La Sociedad se constituyó según escritura pública del 13 de diciembre de 1994, publicada en el Diario Oficial el 20 de diciembre de 1994. El objeto social es la compra y venta de créditos de cualquier naturaleza.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 16 de diciembre de 2001 se cambió la razón social a BCI Factoring S.A.

A contar del 1 de abril de 2001 la Sociedad es filial del Banco de Crédito e Inversiones y se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Al 31 de diciembre de 2003 los accionistas de la Sociedad y su participación se detallan a continuación:

	Participación %
Banco de Crédito e Inversiones	99,97
BCI Corredor de Bolsa S.A.	0,03

### 2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

#### a) General

Los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2003 y 2002 han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

#### b) Corrección monetaria

Los estados financieros han sido ajustados monetariamente para reconocer el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrido en los respectivos ejercicios. Las actualizaciones han sido determinadas a base de los índices oficiales del Instituto Nacional de Estadísticas, que dieron origen a un 1% para el ejercicio 2003 (3% en 2002). Además, las cuentas de ingresos y gastos se presentan corregidas monetariamente.

Para fines comparativos las cifras de los estados financieros del ejercicio 2002, fueron actualizadas extracontablemente en el porcentaje de variación del Índice de Precios al Consumidor (I.P.C.) para el ejercicio que ascendió a 1%.

#### c) Bases de conversión

Al cierre de cada ejercicio la Sociedad presenta pasivos en moneda extranjera y en Unidades de fomento, que han sido expresados en moneda corriente de acuerdo a las siguientes paridades:

	\$ por unidad	
	2003	2002
Unidad de fomento	16.920,00	16.744,12
Dólar estadounidense	599,42	712,38

#### d) Deudores por factoring

Se incluyen todos los documentos comerciales adquiridos a clientes, los cuales se presentan a su valor nominal neto de la diferencia de precio no devengada. Además, dicho saldo se presenta neto de una provisión por una estimación de deudores incobrables.

#### e) Activo fijo

Estos bienes se presentan valorizados al costo más corrección monetaria. La depreciación del ejercicio se ha calculado sobre los valores revalorizados del activo, de acuerdo con los años de vida útil asignados a los respectivos bienes.

#### f) Acreedores por factoring

Corresponde a la retención de una parte del monto de los documentos adquiridos a clientes, la cual será pagada una vez que se reciba el cobro de estos documentos.

**g) Provisión vacaciones del personal**

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

**h) Impuestos diferidos**

Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero se registran sobre base devengada según el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. (Nota 8).

**i) Efectivo equivalente**

La Sociedad ha definido que el efectivo equivalente estará constituido por aquellas inversiones de corto plazo que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja, los cuales son liquidables en forma inmediata o en un período no superior a 90 días.

**3. CORRECCION MONETARIA**

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria originó un cargo neto a resultados de M\$ 93.091 en 2003 (M\$ 150.135 en 2002), según se resume a continuación:

	<b>(Cargo) abono a resultados</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Patrimonio	(97.885)	(168.235)
Activo fijo	1.327	4.552
Otros activos	3.467	13.548
Cargo neto a resultados	(93.091)	(150.135)
Corrección monetaria cuentas de resultado	69	(79.645)
	<hr/>	<hr/>
Saldo de la cuenta Corrección monetaria	(93.022)	(229.780)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**4. DEUDORES POR FACTORING**

Al 31 de diciembre de cada ejercicio el detalle de este rubro es el siguiente:

**a) Activo circulante**

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Documentos por cobrar	97.633.330	88.314.002
Diferencia de precio no devengada	(675.742)	(685.886)
Provisión para eventuales saldos incobrables	(1.853.174)	(1.673.350)
	<hr/>	<hr/>
Total	95.104.414	85.954.766
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**b) Otros activos**

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Documentos por cobrar - largo plazo	420.510	541.068
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**5. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras corresponden al siguiente detalle:

	Dólares		UF		Pesos		Total	
	2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$
Banco de A. Edwards	-	-	-	-	-	-	-	-
Banco Santander	-	-	-	-	353.987	-	353.987	-
Banco Corpbanca	-	-	-	-	-	-	-	-
Banco BICE	-	-	-	-	16	2.028.423	16	2.028.423
Banco Internacional	-	-	-	-	-	-	-	-
Banco Security	-	-	-	-	-	3.540.015	-	3.540.015
Banco Scotiabank	-	-	-	-	3.604.141	3.969.056	3.604.141	3.969.056
Banco BBVA	-	-	-	-	-	-	-	-
Banco Estado	-	-	-	-	7.634.380	11.778.327	7.634.380	11.778.327
Banco Santiago	-	-	-	-	-	4.910.734	-	4.910.734
Banco Citibank	-	-	-	-	-	6.372.892	-	6.372.892
Banco Popular de España	-	2.477.609	-	-	-	-	-	2.477.609
Banco de Chile	650.533	173.437	-	-	16.074	11.313.883	666.607	11.487.320
Banco Boston	-	-	-	-	-	3.338.363	-	3.338.363
Banco BCI	-	-	-	-	4.955	13.934.983	4.955	13.934.983
<b>Total</b>	<b>650.533</b>	<b>2.651.046</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.613.553</b>	<b>61.186.676</b>	<b>12.264.086</b>	<b>63.837.722</b>

**6. PATRIMONIO****a) Movimiento del patrimonio**

Las cuentas de Patrimonio han registrado los siguientes movimientos durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2002 y 2003:

	Capital pagado M\$	Utilidades acumuladas M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 1 de enero de 2002	3.178.076	1.202.229	1.870.248	6.250.553
Distribución utilidad ejercicio 2001	-	1.870.248	(1.870.248)	-
Pago de dividendos	-	(748.099)	-	(748.099)
Corrección monetaria	95.342	71.227	-	166.569
Utilidad del ejercicio	-	-	2.423.213	2.423.213
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>3.273.418</b>	<b>2.395.605</b>	<b>2.423.213</b>	<b>8.092.236</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2002 actualizados para efectos comparativos	3.306.152	2.419.561	2.447.445	8.173.158
Saldos al 1 de enero de 2003	3.273.418	2.395.605	2.423.213	8.092.236
Distribución utilidad ejercicio 2002	-	2.423.213	(2.423.213)	-
Pago de dividendos	-	(2.423.213)	-	(2.423.213)
Corrección monetaria	32.734	65.151	-	97.885
Utilidad del ejercicio	-	-	3.157.833	3.157.833
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>3.306.152</b>	<b>2.460.756</b>	<b>3.157.833</b>	<b>8.924.741</b>

**b) Capital**

El capital social al 31 de diciembre de 2003 asciende a M\$ 3.306.152 dividido en 3.766 acciones sin valor nominal, las cuales se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

De acuerdo a lo dispuesto en el Artículo N° 10 de la Ley de Sociedades Anónimas, al cierre de los ejercicios se ha incorporado al capital pagado el monto correspondiente a su revalorización.

**c) Dividendos**

En Junta General de Accionistas celebrada el 11 de abril de 2003, se acordó la distribución de dividendos correspondientes al total de los resultados del ejercicio 2002, por un monto ascendente a M\$ 2.423.213 (históricos).

En Junta General de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2002, se acordó la distribución de dividendos correspondientes al 40% de los resultados del ejercicio 2001, por un monto ascendente a M\$ 748.099 (históricos).

**7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS**

a) El detalle de los saldos por pagar a empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2003 y 2002, es el siguiente:

RUT	Entidad	Relación	Concepto	Saldo al 31 de diciembre de	
				2003 M\$	2002 M\$
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Matriz	Cuenta corriente mercantil, nominal pesos	51.121.539	—
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Matriz	Cuenta corriente mercantil, dólares	16.844.230	7.198.054
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones (Sucursal Miami)	Matriz	Diferencia de precio por venta de cartera	8.029	—
	Total			67.973.798	7.198.054

La cuenta corriente mercantil por pagar a su Matriz, Banco de Crédito e Inversiones, corresponde a transferencias de fondos en cuenta corriente los que devengan un costo financiero en condiciones de mercado.

b) Las principales transacciones con entidades relacionadas por los ejercicios 2003 y 2002, las cuales se realizaron en condiciones de mercado, son las siguientes:

RUT	Entidad	Relación	Concepto	Monto de la transacción		Cargos (abonos) a resultados	
				2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Matriz	Arriendos pagados	96.417	87.389	96.417	87.389
			Servicios de recursos humanos	3.546	3.240	3.546	3.240
			Servicios tecnológicos	17.550	18.738	17.550	18.738
			Custodia	974	1.960	974	1.960
			Dividendos pagados	2.405.613	755.379	—	—
			Fondos recibidos	118.883.182	7.195.038	1.221.336	—
			Fondos pagados	59.262.549	—	—	—
			Costo financiero	—	3.016	—	3.016
			Venta dólares	2.779.058	9.644.835	—	—
			Compra dólares	1.593.092	14.916.798	—	—
	Banco de Crédito e Inversiones (Sucursal Miami)	Matriz	Venta de cartera	3.447.927	—	10.618	—

RUT	Entidad	Relación	Concepto	Monto de la transacción		Cargos (abonos) a resultados	
				2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$
96.519.800-8	BCI Corredor de Bolsa S.A.	Accionista Minoritario	Dividendos pagados	638	201	-	-
			Venta dólares	7.724.601	1.106.857	-	-
			Compra dólares	844.944	48.672	-	-
			Compra/venta de Operaciones de instrumentos con compromiso	-	18.210.616	-	(1.635)

#### 8. IMPUESTO A LA RENTA

- a) La provisión para cubrir el Impuesto a la Renta de Primera Categoría asciende a M\$ 648.083 (M\$ 542.275 en 2002) y se presenta en el pasivo circulante bajo Impuesto a la Renta, deducida de Pagos Provisionales Mensuales (PPM) por M\$ 366.816 (M\$ 427.988 en 2002) y de gastos de capacitación por M\$ 9.447 (M\$ 4.841 en 2002).

El cargo neto demostrado en resultados por este concepto corresponde al siguiente detalle:

	2003 M\$	2002 M\$
Impuesto de Primera Categoría	648.083	542.275
Impuestos diferidos	(37.742)	(88.163)
Cargo a resultados por impuesto a la renta	<u>610.341</u>	<u>454.112</u>

- b) Los impuestos diferidos reconocidos, de acuerdo con lo señalado en Nota 2 h), corresponden al siguiente detalle:

	2003 M\$	2002 M\$
<b>Activo</b>		
Provisión de cartera deudores por factoring	315.040	276.103
Provisión de vacaciones	9.431	10.023
Otras provisiones	17.039	16.598
Total activo	<u>341.510</u>	<u>302.724</u>
<b>Pasivo</b>		
Gastos anticipados	4.276	3.233
Total impuestos diferidos	<u>337.234</u>	<u>299.491</u>



**COMPAÑIA DE NORMALIZACION  
DE CREDITOS – NORMALIZA S.A.**

**COMPAÑÍA DE NORMALIZACION DE CREDITOS – NORMALIZA S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	8.404	–
Valores negociables	371.198	355.736
Cuentas por cobrar	57.055	25.439
Deudores varios	1.164	448
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	34.951	19.568
Gastos pagados por anticipado	2.023	4.873
Impuestos diferidos	12.007	5.761
Total activo circulante	<u>486.802</u>	<u>411.825</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Instalaciones	82.983	82.983
Equipos y mobiliario de oficina	138.892	125.001
Otros activos fijos	23.105	22.411
Total activo fijo bruto	<u>244.980</u>	<u>230.395</u>
Menos: Depreciación acumulada	<u>(128.061)</u>	<u>(105.123)</u>
Total activo fijo	<u>116.919</u>	<u>125.272</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Intangibles (neto)	<u>7.265</u>	<u>6.436</u>
Total otros activos	<u>7.265</u>	<u>6.436</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>610.986</u></u>	<u><u>543.533</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>OS</sup>. 1 a 9 forman parte integral de estos estados financieros.

**COMPAÑIA DE NORMALIZACION DE CREDITOS – NORMALIZA S.A.**

**BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Proveedores	6.755	3.849
Cuentas por pagar	7.854	5.861
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	4.081	3.720
Provisiones	102.136	81.458
Retenciones	12.708	12.378
Impuesto a la renta	24.314	10.994
Total pasivo circulante	<u>157.848</u>	<u>118.260</u>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>		
Impuestos diferidos	1.235	1.695
Total pasivo largo plazo	<u>1.235</u>	<u>1.695</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	59.163	59.163
Resultados acumulados	(2.561)	(3.160)
Dividendos provisorios	(894.571)	(498.010)
Utilidad del ejercicio	1.289.872	865.585
Total patrimonio	<u>451.903</u>	<u>423.578</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u><b>610.986</b></u>	<u><b>543.533</b></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 a 9 forman parte integral de estos estados financieros.

**COMPAÑÍA DE NORMALIZACION DE CREDITOS – NORMALIZA S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos operacionales		
Ingresos por honorarios recaudación colocaciones	821.252	714.659
Ingresos por honorarios recaudación hipotecarios	994.974	656.259
Ingresos por honorarios recaudación tarjeta VISA	133.761	89.815
Ingresos por recuperación créditos castigados	46.345	37.419
Ingresos por comisiones en cobranza judicial	116.079	74.969
Otros	162.722	104.862
	<hr/>	<hr/>
Total ingresos operacionales	2.275.133	1.677.983
Gastos operacionales		
Gastos de personal	(521.931)	(503.059)
Gastos de administración	(123.249)	(107.276)
Gastos de computación	(61.948)	(46.304)
Gastos materiales y oficinas	(7.288)	(7.995)
Gastos generales	(31.087)	(26.611)
	<hr/>	<hr/>
Total gastos operacionales	(745.503)	(691.245)
Resultado operacional	1.529.630	986.738
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos financieros	12.058	16.267
Otros ingresos fuera de la explotación	19.453	15.949
Gastos financieros	(229)	(175)
Otros egresos fuera de la explotación	(8.604)	(3.126)
Corrección monetaria	(3.685)	17.266
	<hr/>	<hr/>
Resultado no operacional	18.993	46.181
Resultado antes de Impuesto a la Renta	1.548.623	1.032.919
Impuesto a la Renta	(258.751)	(167.334)
	<hr/>	<hr/>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>1.289.872</u></b>	<b><u>865.585</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>OS</sup>. 1 a 9 forman parte integral de estos estados financieros.

**COMPAÑIA DE NORMALIZACION DE CREDITOS – NORMALIZA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Utilidad del ejercicio	1.289.872	865.585
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación del ejercicio	23.309	20.281
Corrección monetaria	3.685	(17.266)
Amortización de intangibles	4.851	1.949
Variación de activos, (aumento) disminución, que afectan al flujo de efectivo:		
Cuentas por cobrar	(32.065)	1.369
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(15.383)	2.095
Impuestos diferidos	(2.304)	(4.025)
Otros activos circulantes	1.819	(2.343)
Variación de otros activos		
Otros activos	(3.783)	(3.883)
Variación de pasivos, aumento (disminución), que afectan al flujo de efectivo:		
Proveedores	2.901	1.099
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	302	(369)
Impuestos diferidos	1.357	1.018
Otros pasivos circulantes	28.810	71.548
Flujo originado por actividades de la operación	<u>1.303.371</u>	<u>937.058</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Distribución de dividendos	(1.261.547)	(1.001.724)
Flujo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1.261.547)</u>	<u>(1.001.724)</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Incorporación de activo fijo	(14.762)	(61.557)
Flujo utilizado en actividades de inversión	<u>(14.762)</u>	<u>(61.557)</u>
<b>FLUJO NETO DEL EJERCICIO</b>	27.062	(126.223)
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>(3.196)</u>	<u>(4.958)</u>
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	23.866	(131.181)
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>355.736</u>	<u>486.917</u>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u><u>379.602</u></u>	<u><u>355.736</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os.</sup> 1 a 9 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Señores Accionistas y Directores**  
**Compañía de Normalización de Créditos – Normaliza S.A.:**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Compañía de Normalización de Créditos – Normaliza 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 Compañía de Normalización de Créditos – Normaliza 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 Compañía de Normalización de Créditos – Normaliza 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.

Santiago, 9 de enero de 2004

Alejandro Joignant P.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

---

## COMPAÑÍA DE NORMALIZACION DE CREDITOS – NORMALIZA S.A.

---

### 1. CONSTITUCION Y OBJETIVO DE LA SOCIEDAD

Compañía de Normalización de Créditos–Normaliza S.A. se constituyó por escritura pública de fecha 15 de mayo de 1998 como sociedad anónima cerrada, comenzando sus operaciones en julio de 1998.

Su objeto social es efectuar cobranza prejudicial y judicial de todo tipo de créditos, así como la administración de carteras de cobranza en mora en general, por cuenta propia o de terceros.

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.

### 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 contables generalmente aceptados en Chile y normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las que en caso de discrepancia, 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 los respectivos ejercicios. 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 aplicado con desfase de un mes experimentó una variación del 1,0% para el ejercicio 2003 (3,0% para el ejercicio 2002).

#### c) Saldos del ejercicio anterior

Para fines comparativos, las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2002, fueron actualizadas extracontablemente en el porcentaje de variación del Índice de Precios al Consumidor que ascendió a 1,0%.

#### d) Valores negociables

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

#### e) 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.

#### f) Vacaciones del personal

El costo de las vacaciones del personal es reconocido como gasto 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

Se han considerado como efectivo equivalente aquellas inversiones de corto plazo que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja y que se pueden convertir rápidamente en montos de efectivo conocidos, existiendo la intención de efectuar dicha conversión en un plazo no superior a 90 días y con un riesgo mínimo de pérdida significativa de valor.

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.

### 3. CORRECCION MONETARIA

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria determinada según lo descrito en Nota 2 b) originó un cargo neto a resultados del ejercicio ascendente a M\$ 3.685 (abono neto de M\$ 17.266 en 2002), según se resume a continuación:

I.P.C.	(Cargo) abono a resultados	
	2003 M\$	2002 M\$
Actualización del patrimonio	(3.453)	9.597
Actualización de:		
Activo fijo	891	3.651
Activos y pasivos circulantes	(1.123)	4.018
Saldo cuenta corrección monetaria	(3.685)	17.266

### 4. VALORES NEGOCIABLES

El detalle de este rubro es el siguiente:

Entidad	Cantidad de cuotas		Valor cuota		Saldos	
	2003	2002	2003 \$	2002 \$	2003 M\$	2002 M\$
BCI Fondo Mutuo Gran Valor	-	88.162,03	-	1.745,28	-	153.867
BCI Fondo Mutuo de Personas	18.832,37	41.269,49	2.819,23	2.729,09	53.093	112.628
BCI Fondo Mutuo Rendimiento	3,87	8,29	26.970,91	26.743,19	104	222
BCI Fondo Mutuo Competitivo	-	2.244,65	-	17.101,02	-	38.385
BCI Fondo Mutuo Depósito Mensual	263.431,11	43.389,53	1.207,15	1.166,97	318.001	50.634
Total					371.198	355.736

### 5. SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 se mantienen los siguientes saldos y se efectuaron las siguientes transacciones significativas:

#### a) Saldos

Sociedad	2003 M\$	2002 M\$
<b>Por cobrar</b>		
Banco de Crédito e Inversiones	28.021	17.154
BCI Seguros Generales S.A	1.891	1.295
BCI Seguros Vida S.A	5.039	1.119
Total	34.951	19.568
<b>Por pagar</b>		
Banco de Crédito e Inversiones	3.841	3.482
BCI Servicios de Personal S.A.	240	238
Total	4.081	3.720

#### b) Transacciones

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

Entidad	Tipo de relación	RUT	Descripción	Monto de la transacción		(Cargo) abono a resultados	
				2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$
Banco de Crédito e Inversiones	Accionista	97.006.000-6	Arriendo de bienes inmuebles	16.473	15.919	16.473	15.919
			Servicios administrativos	8.804	8.566	(8.804)	(8.566)
			Servicios computacionales y de telecomunicaciones	37.344	35.085	(37.344)	(35.085)
			Comisiones por recaudación de castigos	46.345	47.498	46.345	47.498
			Comisión por cobros legales	137.187	122.907	133.112	74.969
			Comisiones protestos VISA	30.696	20.557	30.696	20.557
			Dividendo definitivo (pagado)	357.199	808.708	–	–
			Dividendos provisorios	887.089	494.229	–	–
BCI Fondos Mutuos S.A.	Indirecta	96.530.900-4	Inversión en Fondos Mutuos	2.675.215	2.279.013	10.065	16.267

## 6. PROVISIONES

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

	2003 M\$	2002 M\$
<b>Provisiones</b>		
Provisión bono meta	30.000	27.270
Provisión vacaciones	14.128	17.728
Provisión participación utilidades	26.500	17.189
Pagos provisionales mensuales por pagar	24.608	14.218
Ajustes recaudación VISA	923	1.669
Otras provisiones	5.977	3.384
<b>Total</b>	<b>102.136</b>	<b>81.458</b>

## 7. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO DIFERIDO

- a) Al cierre de cada ejercicio, la Sociedad ha registrado la correspondiente provisión para cubrir la obligación por Impuesto a la Renta, la cual asciende a M\$ 259.943 (M\$ 170.277 en 2002), y se presenta en el pasivo circulante neto de los Pagos Provisionales Mensuales (PPM) por M\$ 232.736 (M\$ 157.916 en 2002) y gastos de capacitación por M\$ 2.893 (M\$ 1.367 en 2002). Al 31 de diciembre de cada año el cargo neto demostrado en resultados por este concepto corresponde al siguiente detalle:

	(Cargo) abono a resultados	
	2003 M\$	2002 M\$
Impuesto a la renta de primera categoría	(259.943)	(170.277)
Impuestos diferidos	6.746	2.943
Otros cargos por impuesto a la renta	(5.554)	–
<b>Cargo neto a resultados por impuesto a la renta</b>	<b>(258.751)</b>	<b>(167.334)</b>

- b) El activo por impuestos diferidos por M\$ 12.007 (M\$ 5.761 en 2002) reconocidos de acuerdo a lo señalado en Nota 2 g), corresponden a la diferencia temporal originada, principalmente, por la provisión de vacaciones del personal y la provisión por participación en las utilidades. El pasivo largo plazo por M\$ 1.235 (M\$ 1.695 en 2002) corresponde a la diferencia temporal originada por el activo intangible neto.

## 8. PATRIMONIO

a) El movimiento de patrimonio ocurrido en los ejercicios 2002 y 2003 ha sido el siguiente:

	Capital M\$	Resultados acumulados M\$	Dividendos provisorios M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 31 de diciembre de 2001	56.871	5.695	(300.000)	776.500	539.066
Distribución de resultados 2001	–	776.500	–	(776.500)	–
Distribución de dividendos	–	(782.195)	300.000	–	(482.195)
Corrección monetaria	1.706	(3.129)	(8.079)	–	(9.502)
Dividendos provisorios	–	–	(485.000)	–	(485.000)
Utilidad del ejercicio	–	–	–	857.016	857.016
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>58.577</b>	<b>(3.129)</b>	<b>(493.079)</b>	<b>857.016</b>	<b>419.385</b>
Saldos actualizados al 31 de diciembre de 2003 para efectos comparativos	59.163	(3.160)	(498.010)	865.585	423.578
Saldos al 31 de diciembre de 2002	58.577	(3.129)	(493.079)	857.016	419.385
Distribución de resultados 2002	–	857.016	–	(857.016)	–
Distribución de dividendos	–	(853.886)	493.079	–	(360.807)
Corrección monetaria	586	(2.562)	5.429	–	3.453
Dividendos provisorios	–	–	(900.000)	–	(900.000)
Utilidad del ejercicio	–	–	–	1.289.872	1.289.872
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>59.163</b>	<b>(2.561)</b>	<b>(894.571)</b>	<b>1.289.872</b>	<b>451.903</b>

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 por M\$ 59.163 dividido en 500 acciones sin valor nominal.

### c) Dividendos

La Junta de Accionistas de la Sociedad, realizada el 28 de febrero de 2003 acordó distribuir utilidades en forma de dividendo a los accionistas, por un monto ascendente a M\$ 360.807 (histórico).

En sesión de directorio N° 61 celebrada el 24 de abril de 2003, el directorio aprobó la distribución de un dividendo provisorio por un monto ascendente a M\$ 250.000 (histórico), con cargo a las utilidades del ejercicio 2003.

En sesión de directorio N° 64 celebrada el 25 de julio de 2003, el directorio aprobó la distribución de un dividendo provisorio por un monto ascendente a M\$ 350.000 (histórico), con cargo a las utilidades del ejercicio 2003.

En sesión de directorio N° 67 celebrada el 30 de octubre de 2003, el directorio aprobó la distribución de un dividendo provisorio por un monto ascendente a M\$ 300.000 (histórico) con cargo a las utilidades del ejercicio 2003.

En sesión de directorio N° 50 celebrada el 27 de junio de 2002, el directorio aprobó la distribución de un dividendo provisorio por un monto ascendente a M\$ 217.000 (histórico), con cargo a las utilidades del ejercicio 2002.

En sesión de directorio N° 54 celebrada al 30 de septiembre de 2002, el directorio aprobó la distribución de un dividendo provisorio por un monto ascendente a M\$ 268.000 (histórico), con cargo a las utilidades del ejercicio 2002.

## 9. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Al 31 de diciembre de 2003 los Directores de la Sociedad percibieron ingresos por dietas ascendentes a M\$ 12.166 (M\$ 10.612 en 2002).

**SCOTIA SUD AMERICANO FACTORING S.A.**

**SCOTIA SUD AMERICANO FACTORING S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	43.168	290.983
Deudores por factoring (neto)	9.279.700	9.252.001
Impuestos por recuperar	–	30.274
Otros activos circulantes	356	381
Impuestos diferidos	203.743	208.339
Total activo circulante	<u>9.526.967</u>	<u>9.781.978</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Equipos computacionales	74.779	72.277
Equipos de oficina	207.718	207.786
Software adquiridos	108.114	109.195
Menos: Depreciación acumulada	<u>(333.383)</u>	<u>(318.220)</u>
Total activo fijo neto	57.228	71.038
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>9.584.195</u></u>	<u><u>9.853.016</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>OS</sup>. 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

**SCOTIA SUD AMERICANO FACTORING S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos	7.175.830	7.781.783
Cuentas por pagar	2.652	10.926
Acreedores por factoring	38.604	57.691
Provisiones	17.529	28.603
Retenciones	8.830	15.269
Impuestos por pagar	18.939	—
Total pasivo circulante	<u>7.262.384</u>	<u>7.894.272</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	573.826	573.826
Utilidades acumuladas	1.384.918	1.089.087
Utilidad del ejercicio	363.067	295.831
Total patrimonio	<u>2.321.811</u>	<u>1.958.744</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u><u>9.584.195</u></u>	<u><u>9.853.016</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

**SCOTIA SUD AMERICANO FACTORING S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos de explotación	1.006.943	1.365.351
Costos de explotación	(195.485)	(577.323)
	<hr/>	<hr/>
Margen de explotación	811.458	788.028
Gastos de administración y ventas	(392.598)	(444.749)
	<hr/>	<hr/>
Resultado operacional	418.860	343.279
 <b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos fuera de la explotación	24.602	38.027
Egresos fuera de la explotación	(231)	-
Corrección monetaria	(18.647)	(52.623)
	<hr/>	<hr/>
Resultado no operacional	5.724	(14.596)
Resultado antes de impuesto a la renta	424.584	328.683
	<hr/>	<hr/>
Impuesto a la renta	(61.517)	(32.852)
	<hr/>	<hr/>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>363.067</u></b>	<b><u>295.831</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>OS</sup>. 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

**SCOTIA SUD AMERICANO FACTORING S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Utilidad del ejercicio	363.067	295.831
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:		
Depreciación del ejercicio	16.995	18.407
Provisión deudores incobrables	(5.858)	(211.591)
Corrección monetaria	18.647	52.623
Disminución (aumento) de activos circulantes:		
Deudores por factoring	(86.054)	(696.705)
Otros activos circulantes	(442)	1.987
Aumento (disminución) de pasivos circulantes:		
Acreedores por factoring	(16.505)	(538.594)
Cuentas por pagar	(8.636)	5.408
Provisiones y retenciones	(15.578)	(26.400)
Impuesto a la renta	50.773	(65.858)
Flujo originado por (utilizado en) actividades de la operación	<u>316.409</u>	<u>(1.164.892)</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Obtención de créditos bancarios, neto	–	1.447.961
Pago de préstamos, neto	<u>(542.912)</u>	<u>–</u>
Flujo (utilizado en) originado por actividades de financiamiento	<u>(542.912)</u>	<u>1.447.961</u>
<b>FLUJO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compras de activo fijo	<u>(3.181)</u>	<u>–</u>
Flujo utilizado en actividades de inversión	<u>(3.181)</u>	<u>–</u>
<b>FLUJO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>(229.684)</b>	<b>283.069</b>
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>(18.131)</b>	<b>(4.163)</b>
<b>VARIACION DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>(247.815)</b>	<b>278.906</b>
<b>SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b><u>290.983</u></b>	<b><u>12.077</u></b>
<b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b><u><u>43.168</u></u></b>	<b><u><u>290.983</u></u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Señores Presidente y Directores  
Scotia Sud Americano Factoring S.A.**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Scotia Sud Americano Factoring 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 Scotia Sud Americano Factoring 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 Scotia Sud Americano Factoring 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.

Santiago, 11 de enero de 2004

Luis Perera Aldama

PRICEWATERHOUSECOOPERS

---

## SCOTIA SUD AMERICANO FACTORING S.A.

---

### 1. CONSTITUCION, OBJETO DE LA SOCIEDAD Y CAMBIO DE PROPIEDAD

La Sociedad se constituyó como sociedad anónima cerrada mediante escritura pública de fecha 6 de abril de 1995. Su objeto social es la realización de operaciones de "factoring", comprendiendo dentro de éstas, la gestión de cobro de créditos en comisión de cobranza o en su propio nombre como cesionario de tales créditos y el anticipo de fondos sobre esos créditos. Se comprenden dentro de las actividades a realizar, el registro o gestión de cuentas, el análisis y clasificación de potenciales compradores, la investigación de mercados y asesoría en materias legales, siempre que no signifiquen asumir las decisiones comerciales o financieras por cuenta de los clientes y se circunscriban a la actividad que originan los créditos.

Con fecha 23 de diciembre de 1998, Scotiabank Sud Americano adquirió 99,9% de las acciones de Sud Americano Factoring S.A. A contar de esa fecha, Sud Americano Factoring S.A. se encuentra sujeta a la fiscalización e instrucciones emitidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Con fecha 7 de noviembre de 2002, la Sociedad cambió su razón social a Scotia Sud Americano Factoring S.A.

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

#### a) General

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2003 y 2002 han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas específicas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

#### b) Corrección monetaria

Con el objeto de reflejar en los estados financieros el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda, se ha actualizado el capital propio financiero, los activos y pasivos no monetarios en un 1,0% que corresponde a la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC), calculado con un mes de desfase, para el período 1 de enero al 31 de diciembre de 2003 (3,0% para el mismo período en el ejercicio anterior). Además, los saldos de las cuentas de resultados fueron corregidos monetariamente para expresarlos a valores de cierre.

Para efectos comparativos, los estados financieros al 31 de diciembre de 2002 han sido actualizados extracontablemente en un 1,0%, para expresarlos en moneda del 31 de diciembre de 2003.

#### c) Bases de conversión

Los activos y pasivos en Unidades de Fomento (UF) han sido traducidos a pesos chilenos al cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2003, al valor de \$ 16.920 por UF 1 (\$ 16.744,12 por UF 1 al 31 de diciembre de 2002).

#### d) Deudores por factoring

En este rubro se presenta el monto anticipado a los clientes más los intereses devengados a la fecha de cierre de los estados financieros, neto de provisión para deudores incobrables y retenciones por operaciones no liquidadas.

La provisión para cubrir eventuales pérdidas de incobrabilidad de la cartera de deudores por factoring, fue determinada sobre la base de la clasificación individual, según su morosidad, aplicándose los porcentajes de provisión que correspondían según las normas establecidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras en Circular N° 36.

#### e) Activo fijo

Los bienes del activo fijo se presentan a su valor de costo de adquisición corregido monetariamente.

La depreciación ha sido calculada en base al método lineal considerando los años de vida útil remanente de los bienes.

#### f) Reconocimiento de ingresos y costos de explotación

La Sociedad registra como ingresos de explotación los intereses por operaciones de factoring sobre base devengada, en proporción al tiempo transcurrido entre las fechas de las operaciones y las fechas de vencimiento de los documentos.

Los costos de explotación corresponden a los costos financieros asociados a la actividad de factoring y se componen de intereses, reajustes, impuestos y comisiones, sobre base devengada. También se presenta dentro de este rubro la pérdida por provisión de incobrabilidad de la cartera de deudores por factoring.

#### g) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad ha reconocido sus obligaciones tributarias a base de las disposiciones legales vigentes.

Los impuestos diferidos han sido registrados considerando las diferencias temporales existentes entre el resultado tributario y financiero acumulado a la fecha de cierre de los estados financieros.

**h) Vacaciones del personal**

Las vacaciones del personal se reconocen sobre base devengada.

**i) Estado de flujos de efectivo**

Bajo flujos originados por actividades de operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros 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.

**3. CORRECCION MONETARIA**

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria descrito en Nota 2 b) y c) originó un cargo neto a resultados del ejercicio de M\$ 18.591 (M\$ 44.912 en 2002), cuyo detalle es el siguiente:

	<b>(Cargo) abono a resultados</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Corrección monetaria de:		
Patrimonio	(19.394)	(48.435)
Activo fijo	708	2.577
Pagos provisionales mensuales	<u>95</u>	<u>946</u>
Cargo neto a resultados	(18.591)	(44.912)
Actualización cuentas de resultados	<u>(56)</u>	<u>(7.711)</u>
Saldo cuenta corrección monetaria	<u>(18.647)</u>	<u>(52.623)</u>

De acuerdo a lo señalado en Nota 2 f), los reajustes de activos y pasivos implícitos por operaciones de factoring se presentan dentro de los ingresos y costos de explotación en el estado de resultados.

**4. DEUDORES POR FACTORING**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Sociedad mantiene una cartera de factoring compuesta por facturas, letras y otros documentos, adquiridos y descontados, cuyo detalle es el siguiente:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Valor nominal de los documentos:		
Cesiones de facturas, letras, y documentos	10.063.866	11.250.866
Mandatos por facturas, letras y pagarés	164.363	58.915
Documentos en canje bancario	<u>(104.058)</u>	<u>(401.689)</u>
Subtotal	10.124.171	10.908.092
Intereses no devengados	(74.945)	(126.647)
Provisión deudores incobrables (1)	<u>(218.122)</u>	<u>(350.061)</u>
Subtotal	9.831.104	10.431.384
Retenciones	<u>(551.404)</u>	<u>(1.179.383)</u>
Total	<u>9.279.700</u>	<u>9.252.001</u>

(1) Durante el ejercicio 2003 se castigaron cuentas por cobrar de documentos que ya se encontraban provisionados por un monto de M\$ 134.331 (M\$ 167.875 en 2002).

**5. OBLIGACIONES CON BANCOS**

Las obligaciones con bancos están pactadas en pesos chilenos y su detalle es el siguiente:

<b>Banco</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
Scotiabank Sud Americano	7.162.092	6.757.641
Santander	—	1.010.000
Intereses y reajustes devengados	13.738	14.142
	<u>          </u>	<u>          </u>
Total	<u>7.175.830</u>	<u>7.781.783</u>

La tasa promedio ponderada anual de estas obligaciones es de un 3,47%.

**6. ACREEDORES POR FACTORING**

Se incluye en este rubro el monto de las retenciones por operaciones liquidadas, que se encuentran pendientes de pago y que ascienden a M\$ 38.604 (M\$ 57.691 en 2002).

**7. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS**

a) La composición y presentación del impuesto a la renta es la siguiente:

Presentación en el balance general:

	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
Provisión impuesto a la renta	(59.038)	(36.461)
Pagos provisionales mensuales	40.099	66.735
	<u>          </u>	<u>          </u>
Impuestos por (pagar) recuperar	(18.939)	30.274
	<u>          </u>	<u>          </u>
Efecto en resultados:		
Provisión impuesto a la renta	(59.038)	(36.461)
Diferencia impuesto renta año anterior	54	(698)
Impuestos diferidos	(2.533)	4.307
	<u>          </u>	<u>          </u>
Cargo neto a resultados	<u>(61.517)</u>	<u>(32.852)</u>

**b) Impuestos diferidos**

El saldo deudor de impuestos diferidos ascendente a M\$ 203.743 (M\$ 208.339 en 2002), corresponde principalmente a las diferencias temporales originadas por los intereses por devengar que se generan en las operaciones de factoring, provisión de deudores incobrables y depreciación acelerada.

**8. PATRIMONIO**

a) Los movimientos en el patrimonio ocurridos durante los ejercicios 2002 y 2003 son los siguientes:

	Capital pagado M\$	Utilidades acumuladas M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 1 de enero de 2002	551.596	817.339	229.558	1.598.493
Traspaso utilidad del ejercicio 2001	–	229.558	(229.558)	–
Corrección monetaria	16.548	31.407	–	47.955
Utilidad del ejercicio	–	–	292.902	292.902
Saldos al 31 de diciembre de 2002	568.144	1.078.304	292.902	1.939.350
Saldos al 31 de diciembre 2002 actualizados para efectos comparativos	573.826	1.089.087	295.831	1.958.744
Saldos al 1 de enero de 2003	568.144	1.078.304	292.902	1.939.350
Traspaso utilidad del ejercicio 2002	–	292.902	(292.902)	–
Corrección monetaria	5.682	13.712	–	19.394
Utilidad del ejercicio	–	–	363.067	363.067
Saldos al 31 de diciembre de 2003	573.826	1.384.918	363.067	2.321.811

- b) El capital de la Sociedad está constituido por 400.000 acciones sin valor nominal.
- c) De acuerdo con lo dispuesto en la Ley 18.046, se ha incorporado al capital pagado el monto correspondiente a la revalorización de dicho capital.

#### 9. INGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACION

Bajo este rubro se han incluido los siguientes conceptos:

	2003 M\$	2002 M\$
Recuperación de operaciones castigadas	24.602	38.027
Total	24.602	38.027

#### 10. TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Las transacciones significativas con empresas relacionadas durante los ejercicios 2003 y 2002 son las siguientes:

Entidad	Relación	Transacción	Monto de la transacción		(Cargo) abono a resultado	
			2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$
Scotiabank Sud Americano	Matriz	Préstamos	6.499.999	5.050.000	–	–
		Uso línea de crédito	662.093	1.707.641	–	–
		Compras pagaré dado en pago	104.904	–	4.262	–
		Intereses	150.632	79.904	(150.632)	(79.904)
		Comisión cobranza de letras	1.189	1.078	(1.189)	(1.078)
		Arriendo de oficinas comerciales	17.300	17.748	(17.300)	(17.748)
		Servicio pago remuneraciones	567	669	(567)	(669)
		Inversiones financieras	–	–	–	–
		Honorarios y asesorías	30.910	27.918	(30.910)	(27.918)
		Servicios administrativos	12.018	12.493	(12.018)	(12.493)
Nova Scotia Inversiones Ltda.	Indirecta	Venta de Cartera	–	474.238	–	–

#### 11. REMUNERACION DEL DIRECTORIO

Durante los ejercicios 2003 y 2002 no se cancelaron dietas al Directorio.

**SOCOFIN S.A.**

**SOCOFIN S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	312.138	829.366
Valores negociables	384.447	171.724
Deudores por ventas (neto)	857.335	592.199
Documentos por cobrar	49.948	146.903
Deudores varios	178.702	116.841
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	346.061	316.650
Impuestos por recuperar	119.861	135.225
Gastos pagados por anticipado	57.902	38.057
Impuestos diferidos	82.305	74.314
Total activos circulantes	<u>2.388.698</u>	<u>2.421.279</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Construcciones y obras de infraestructura	456.382	456.382
Maquinarias y equipos	1.357.947	1.181.137
Otros activos	412.391	412.163
Depreciación acumulada (menos)	<u>(1.104.657)</u>	<u>(828.677)</u>
Total activos fijos	<u>1.122.063</u>	<u>1.221.005</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Intangibles (neto)	<u>489.652</u>	<u>378.002</u>
Total otros activos	<u>489.652</u>	<u>378.002</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>4.000.413</u></b>	<b><u>4.020.286</u></b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**SOCOFIN S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	23.993	224.975
Cuentas por pagar	1.850.762	2.184.045
Acreedores varios	249.207	103.653
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	122.889	90.818
Provisiones	703.835	452.400
Retenciones	172.018	152.182
Otros pasivos circulantes		12.286
Total pasivos circulantes	<u>3.122.704</u>	<u>3.220.359</u>
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	102.942	126.871
Impuestos diferidos a largo plazo		36.537
Otros pasivos a largo plazo	-	-
Total pasivos a largo plazo	<u>102.942</u>	<u>163.408</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	360.679	360.679
Utilidades acumuladas	275.840	237.905
Utilidad del ejercicio	138.248	37.935
Total patrimonio	<u>774.767</u>	<u>636.519</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>4.000.413</u></b>	<b><u>4.020.286</u></b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**SOCOFIN S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
<b>RESULTADOS OPERACIONALES</b>		
Ingresos de la explotación	11.296.542	8.673.183
Costos de explotación	(9.571.774)	(7.219.078)
	<u>1.724.767</u>	<u>1.454.105</u>
Margen de explotación		
Gastos de administración y ventas	(1.582.428)	(1.398.795)
	<u>142.340</u>	<u>55.310</u>
Resultado operacional		
<b>RESULTADOS NO OPERACIONALES</b>		
Ingresos financieros	5.833	6.202
Pérdida inversiones en empresas relacionadas	-	(29.872)
Otros ingresos fuera de la explotación	41.435	61.164
Gastos financieros (menos)	(32.535)	(91.363)
Otros egresos fuera de la explotación (menos)	(4.694)	(4.052)
Corrección monetaria	12.716	30.875
	<u>22.755</u>	<u>(27.046)</u>
Resultado no operacional		
Resultado antes del impuesto a la renta	165.094	28.264
Impuesto a la renta	(26.847)	9.671
	<u>138.248</u>	<u>37.935</u>
Utilidad antes de interés minoritario		
<b>UTILIDAD LIQUIDA</b>	<b><u>138.248</u></b>	<b><u>37.935</u></b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**SOCOFIN S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>		
Utilidad del ejercicio	138.248	37.935
Cargos (abonos) a resultados que no representa flujo de efectivo:		
Depreciación del ejercicio	329.497	210.652
Amortización de intangibles	258.663	137.086
Provisiones y castigos	255.267	159.819
Pérdida devengada en inversión en empresas relacionadas	0	29.872
Utilidad en venta de activo fijo	(534)	(3.280)
Otros cargos (abonos) que no representan flujo de efectivo	(494)	29.636
Corrección monetaria neta	(12.716)	(30.875)
Variaciones de activos que afectan al flujo efectivo:		
(Aumento) Disminución de cuentas por cobrar	(106.102)	(206.737)
(Aumento) Disminución de deudores varios	(128.110)	(31.676)
(Aumento) Disminución de impuesto por recuperar	41.580	(54.989)
(Aumento) Disminución de cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(35.783)	1
(Aumento) Disminución de impuestos diferido	3.249	
(Aumento) Disminución de gastos pagados por anticipado	(19.904)	(3.351)
Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo:		
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar	46.488	276.046
Aumento (Disminución) de acreedores varios	31.484	12.801
Aumento (Disminución) de recuperaciones por rendir	(240.579)	1.053.484
Aumento (Disminución) de provisiones y castigos	-	
Aumento (Disminución) de obligaciones con bancos	2.091	49.107
Aumento (Disminución) de documentos por pagar	-	
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar a empresas relacionadas	31.018	
Aumento (Disminución) neto de impuesto a la renta por pagar	(36.225)	
Aumento (Disminución) neta al impuesto al valor agregado y otros similares por pagar	(40.072)	(25.456)
Aumento (Disminución) de retenciones a trabajadores	21.965	58.265
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación	<u>539.029</u>	<u>1.698.339</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Pago de dividendos	-	(281.972)
Pago de préstamos	(220.697)	(1.093.675)
Obtención de préstamos	-	734.896
Flujo neto negativo originado por actividades de financiamiento	<u>(220.697)</u>	<u>(640.751)</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Incorporación de activos fijos	(245.146)	(378.105)
Incorporación otros activos	(371.019)	(272.206)
Venta de activos fijos	14.820	(12.314)
Cuotas pagadas por activos en leasing	(12.217)	(102.780)
Incorporaciones de activos en leasing	-	
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión	<u>(613.561)</u>	<u>(765.404)</u>
Flujo neto total positivo del período	<u>(295.229)</u>	<u>292.184</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**SOCOFIN S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Cont.)**

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(9.275)	(48.662)
VARIACION NETA DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(304.505)</u>	<u>243.522</u>
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	1.001.089	757.567
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>696.585</u></u>	<u><u>1.001.089</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Señores Accionistas de  
Socofin S.A.**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Socofin S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y a los correspondientes estados de resultados y de flujo 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 Socofin 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 a 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 Socofin S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y 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 y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 9 de enero de 2004

Fernando Zavala C.

ERNST & YOUNG LTDA.

---

## SOCOFIN S.A.

---

### 1. FORMACION DE LA SOCIEDAD E INSCRIPCION EN EL REGISTRO DE VALORES

Socofin S.A. fue constituida por escritura pública de fecha 30 de julio de 1992, otorgada en la Notaría de don René Benavente Cash, con la finalidad de prestar servicios de cobranza judicial o extrajudicial de todo tipo de crédito, la asesoría en materias administrativas, jurídicas, contables, comerciales y financieras, y la prestación de servicios legales en general.

Con fecha 16 de julio de 2001, la Sociedad se transformó de sociedad de responsabilidad limitada a sociedad anónima cerrada.

Con fecha 3 de mayo de 2002, fue emitida la resolución de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, autorizando al Banco de Chile para adquirir la empresa Socofin S.A., para constituirlo posteriormente en filial del banco. Se otorga a esta filial el código N° 753 para su identificación como tal.

Con fecha 27 de junio de 2002, la Sociedad Inversiones El Norte y El Rosal vendió al Banco de Chile 9.900 acciones, que corresponden al 99% de propiedad de Socofin S.A. De este modo, Socofin S.A. se transformó en filial del Banco de Chile, siendo fiscalizada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, a través de la Circular N° 8 que rige a Filiales de Bancos e Instituciones Financieras y otras normas que el mismo organismo imparta para este tipo de entidades.

### 2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

#### a) General

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2003 y 2002 han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

#### b) Período cubierto

Los estados financieros corresponden a los períodos comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2003 y 2002.

#### c) Corrección monetaria

Los estados financieros han sido ajustados mediante la aplicación de las normas de corrección monetaria, de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile. Las actualizaciones se han efectuado sobre la base de los índices oficiales determinados por el Instituto Nacional de Estadísticas por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2003 que, calculado con un mes de desfase, fue de un 1,0% (3,0% para el mismo período del ejercicio anterior). Las cuentas de ingresos y gastos han sido actualizadas contablemente para expresarlas en moneda de cierre.

Para efectos de posibilitar una mejor comparación de las cifras, los saldos mostrados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2002 han sido actualizados en un 1,0% para expresarlos en moneda de cierre del 31 de diciembre de 2003.

#### d) Ingresos operacionales

Los ingresos operacionales registrados en el estado de resultados corresponden básicamente a las comisiones cobradas por la prestación de los servicios definidos en la constitución de la Sociedad.

#### e) Bases de conversión

Los saldos de los activos y pasivos en moneda extranjera y en unidades de fomento han sido convertidos a pesos chilenos utilizando los siguientes tipos de cambio vigentes al cierre de cada ejercicio:

	2003 \$	2002 \$
Dólar U.S.A. (Observado)	593,8	718,61
Unidad de Fomento	16.920,00	16.711,02

#### f) Valores negociables

Se incluyen bajo este rubro las inversiones en cuotas de Fondos Mutuos, las cuales se presentan al valor de la cuota de rescate a la fecha de cierre.

Los reajustes e intereses reales ganados se presentan en el estado de resultados, en el rubro ingresos financieros.

#### g) Activo fijo y depreciaciones

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 los bienes del activo fijo se presentan a su valor de adquisición, más sus respectivas revalorizaciones legales.

Las depreciaciones se han calculado de acuerdo al sistema de depreciación lineal, considerando los años de vida útil estimada de los bienes. El cargo por depreciación ascendió a M\$ 329.497 en 2003 (M\$ 210.652 en 2002).

**h) Intangibles**

En este rubro se presentan los desembolsos efectivos incurridos en la adquisición de licencias y softwares computacionales, así como también gastos de organización y puesta en marcha corregidos monetariamente a la fecha de cierre de cada ejercicio, ambos conceptos ascienden a M\$ 489.652 neto de amortizaciones por M\$ 383.474 en 2003 y a M\$ 378.002 neto de amortizaciones por M\$ 137.086 al 31 de diciembre de 2002.

**i) Impuesto a la renta e impuestos diferidos**

Los impuestos a la renta se reconocen financieramente de acuerdo a las disposiciones establecidas en la Ley de la Renta. De acuerdo a las normas indicadas en la circular N° 1.466 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad ha determinado y registrado los Impuestos Diferidos por todas las diferencias temporarias, pérdidas tributarias que implican un beneficio tributario y otros eventos que crean diferencias entre la base tributaria de activos y pasivos, y su base contable, de conformidad con lo dispuesto en los Boletines Técnicos N° 60 y complementarios del Colegio de Contadores de Chile A.G. En virtud del Boletín Técnico N° 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G., con motivo de la Ley N° 19.753 publicada en el Diario Oficial del 28 de septiembre de 2001, que establecía que la tasa de impuesto a la renta de primera categoría se incrementaría de un 15% a un 16%, 16,5% y 17% a partir de los ejercicios tributarios 2003, 2004 y 2005, respectivamente. Por los cambios en las tasas de impuestos y el perfil de reverso de las diferencias temporarias, se procedió a recalcular el efecto acumulado de todas las cuentas de activos y pasivos por impuestos.

**j) Provisión de vacaciones**

La Sociedad registra el costo de las vacaciones de los trabajadores sobre base devengada, según lo que establece el Boletín Técnico N° 47 y complementarios del Colegio de Contadores de Chile A.G.

**k) Efectivo equivalente**

La Sociedad ha considerado como efectivo equivalente todas aquellas inversiones de corto plazo que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja que puedan convertirse en montos de efectivo conocidos, que exista la intención de efectuar dicha conversión en un plazo no superior a 90 días y que exista un riesgo mínimo de pérdida significativa de valor.

**3. CAMBIOS CONTABLES**

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2003, no hubo cambios contables respecto del año anterior, que deban ser revelados.

**4. CORRECCION MONETARIA**

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria, de acuerdo a lo descrito en la Nota 2 (c), originó un abono neto a resultados del ejercicio al 31 de diciembre de 2003 de M\$ 12.716 (abono de M\$ 30.875 al 31 de diciembre de 2002), según se detalla a continuación:

Descripción	(Cargo)/Abono	
	2003 M\$	2002 M\$
<b>Activos</b>		
Fijo	11.842	49.013
Otros activos	3.491	4.542
<b>Pasivos</b>		
Pasivo a largo plazo	211	(6.903)
Capital y reservas	(6.302)	(16.375)
<b>Resultados</b>	3.474	598
Resultado por corrección monetaria	12.716	30.875

**5. VALORES NEGOCIABLES**

El detalle de la cuenta al cierre de cada ejercicio está compuesto como sigue:

Institución	Fondo Mutuo	N° de cuotas	Valor cuota	2003 M\$	
Banchile F.M.	Liquidez 2000	20.977,8675	18.326,3242	384.447	
				<u>384.447</u>	
Institución	Fondo Mutuo	N° de cuotas	Valor cuota	2002 M\$	2002 actualizado M\$
Banchile F.M.	Liquidez 2000	106.307,0205	1.599,3640	170.024	171.724
				<u>170.024</u>	<u>171.724</u>

**6. DEUDORES POR VENTAS**

El detalle de la cuenta al cierre de cada ejercicio está compuesto como sigue:

	2003 M\$	2002 M\$
Honorarios por cobrar varios clientes	877.681	607.974
Provisión deudas incobrables (menos)	(20.346)	(15.775)
Total	<u>857.335</u>	<u>592.199</u>

**7. DEUDORES VARIOS**

El detalle de la cuenta al cierre de cada ejercicio está compuesto como sigue:

	2003 M\$	2002 M\$
Valores por Rendir	33.539	16.344
Honorarios Judiciales externos por recibir	74.520	65.722
Anticipos por compras	22.875	6.770
Cuentas Corrientes del personal	24.043	28.005
Otic Valores por recibir	23.725	-
Total	<u>178.702</u>	<u>116.841</u>

**8. IMPUESTOS POR RECUPERAR**

El detalle de la cuenta al cierre de cada ejercicio está compuesto como sigue:

	2003 M\$	2002 M\$
Crédito gastos de capacitación SENCE	20.657	32.045
PPM	170.951	131.483
Impuesto a la renta determinada (ver Nota N° 16)	(71.747)	(28.303)
Total	<u>119.861</u>	<u>135.225</u>

**9. ACTIVO FIJO**

Los bienes del activo fijo se encuentran valorizados según se describe en Nota 2 (g) y su detalle es el siguiente:

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Construcciones y obras de infraestructura:		
Bienes raíces	456.382	456.382
<b>Total</b>	<u>456.382</u>	<u>456.382</u>
Maquinarias y equipos:		
Máquinas de oficina	38.281	31.252
Equipos computacionales	980.771	810.338
Muebles y útiles	78.968	82.832
Equipos de comunicación	160.820	159.851
Otros	99.108	96.864
<b>Total</b>	<u>1.357.947</u>	<u>1.181.137</u>
Otros activos fijos:		
Activos en leasing	395.026	385.887
Vehículos	17.365	26.276
<b>Total</b>	<u>412.391</u>	<u>412.163</u>
<b>Total activo fijo bruto</b>	<u>2.226.720</u>	<u>2.049.682</u>
Depreciación acumulada (menos)	<u>(1.104.657)</u>	<u>(828.677)</u>
<b>Total activo fijo neto</b>	<u>1.122.063</u>	<u>1.221.005</u>

**10. INTANGIBLES**

El saldo de la cuenta al cierre de cada ejercicio corresponde a los siguientes conceptos:

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Software	323.103	226.207
Gastos de organización y puesta en marcha	355.612	288.881
Proyectos tecnológicos	194.411	-
Amortización acumulada (menos)	<u>(383.474)</u>	<u>(137.086)</u>
<b>Total</b>	<u>489.652</u>	<u>378.002</u>

**11. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS, CORTO PLAZO**

Las obligaciones a corto plazo mantenidas con bancos e instituciones financieras al cierre de cada ejercicio son las siguientes:

<b>2003</b>	<b>Tipos de monedas e índices de reajustabilidad</b>			
	<b>Moneda extranjera 2003 M\$</b>	<b>UF 2003 M\$</b>	<b>\$ no reajustables 2003 M\$</b>	<b>Total 2003 M\$</b>
<b>Banco o institución financiera</b>				
<b>Corto plazo</b>				
Santiago	-	23.993	-	23.993
<b>Total</b>	<u>-</u>	<u>23.993</u>	<u>-</u>	<u>23.993</u>

2002	Tipos de monedas e índices de reajustabilidad			
	Moneda extranjera 2002 M\$	UF 2002 M\$	\$ no reajustables 2002 M\$	Total 2002 M\$
<b>Banco o institución financiera</b>				
<b>Corto plazo</b>				
Chile	-	-	202.559	202.559
Santander Santiago	-	22.415	-	22.415
Total	-	22.415	202.559	224.975

Las obligaciones a largo plazo mantenidas con bancos e instituciones financieras al cierre de cada ejercicio son las siguientes:

**2003**

Banco o institución financiera	Moneda índice de reajuste	Más de 1 hasta 2 M\$	Más de 2 hasta 3 M\$	Más de 3 hasta 5 M\$	Más de 5 hasta 10 M\$	Más de 10 años plazo M\$	Total largo plazo M\$
Banco Santander Santiago	Dólares	-	-	-	-	-	-
	Euros	-	-	-	-	-	-
	Yenes	-	-	-	-	-	-
	UF	28.074	28.074	46.974	-	-	102.942
	\$ no reajustables	-	-	-	-	-	-
	Otras monedas	-	-	-	-	-	-
Total		28.074	28.074	46.974	-	-	102.942

Obligaciones moneda extranjera

0%

Obligaciones moneda nacional

100%

**2002**

Banco o institución financiera	Moneda índice de reajuste	Más de 1 hasta 2 M\$	Más de 2 hasta 3 M\$	Más de 3 hasta 5 M\$	Más de 5 hasta 10 M\$	Más de 10 años plazo M\$	Total largo plazo M\$
Banco Santander Santiago	Dólares	-	-	-	-	-	-
	Euros	-	-	-	-	-	-
	Yenes	-	-	-	-	-	-
	UF	22.390	22.390	82.092	-	-	126.871
	\$ no reajustables	-	-	-	-	-	-
	Otras monedas	-	-	-	-	-	-
Total		22.390	22.390	82.092	-	-	126.871

Obligaciones moneda extranjera

0%

Obligaciones moneda nacional

100%

**12. CUENTAS POR PAGAR**

El saldo de la cuenta al cierre de cada ejercicio, está compuesto como sigue:

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Proveedores	127.292	234.708
Obligaciones con clientes	165.763	166.081
Depósitos no identificados	25.749	116.452
Pagos parciales (*)	1.531.958	1.666.804
	<hr/>	<hr/>
Total	1.850.762	2.184.045
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(\*) El concepto Pagos Parciales corresponde a aquellos abonos efectuados por los deudores a cuenta de las deudas que mantienen con los clientes de Socofin S.A. Hasta el momento que se paga el último abono para extinguir la deuda, Socofin mantiene los fondos recibidos, que finalmente deben ser reembolsados o rendidos a sus clientes respectivos.

### 13. ACREEDORES VARIOS

El saldo de la cuenta al cierre de cada ejercicio está compuesto como sigue:

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Cheques girados y no cobrados	249.607	103.653
	<hr/>	<hr/>
Total	249.607	103.653
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

### 14. PROVISIONES

El saldo de la cuenta al cierre de cada ejercicio está compuesto como sigue:

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Provisión contingencia legal	30.000	-
Provisiones varias	48.845	19.815
Bonos e incentivos por producción anual	245.200	197.369
Provisión pérdida en venta de Bs. Rs.	110.000	-
Provisión de vacaciones	269.790	235.216
Indemnización por años de servicio	18.314	18.497
Anticipo IAS	(18.314)	(18.497)
	<hr/>	<hr/>
Total	703.835	452.400
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

### 15. RETENCIONES

El saldo de la cuenta al cierre de cada ejercicio está compuesto como sigue:

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
Salud y previsionales	132.846	112.609
IVA por pagar	522	739
PPM por pagar	18.210	19.712
Impuesto único trabajadores	12.869	10.244
Impuesto de segunda categoría	7.571	8.878
	<hr/>	<hr/>
Total	172.018	152.182
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**16. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS****a) Impuesto a la renta**

La Sociedad reconoce el impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible, de acuerdo a lo descrito en la Nota N° 2 (i), siendo el resultado por este concepto al cierre de cada ejercicio el siguiente:

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>Consolidado</b> <b>2002</b> <b>M\$</b>
Impuesto a la renta por pagar	71.747	28.303
Créditos al impuesto reclasificados a Nota N° 7	(71.747)	(28.303)
	<hr/>	<hr/>
Total	-	-
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**b) Impuestos diferidos**

<b>Diferencias temporarias</b>	<b>Impuesto diferido activo</b>		<b>Impuesto diferido pasivo</b>	
	<b>Corto plazo</b> <b>M\$</b>	<b>Largo plazo</b> <b>M\$</b>	<b>Corto plazo</b> <b>M\$</b>	<b>Largo plazo</b> <b>M\$</b>
<b>31/12/2003</b>				
Provisión cuentas incobrables	10.259	-	-	-
Provisión de vacaciones	45.864	-	-	-
Activos en leasing	-	-	(40.259)	-
Pasivos leasing	957	-	-	-
Otras provisiones	65.484	-	-	-
	<hr/>		<hr/>	
Total	122.564	-	(40.259)	-
Reclasificación	(40.259)	-	40.259	-
	<hr/>		<hr/>	
Total neto	82.305	-	-	-
	<hr/> <hr/>		<hr/> <hr/>	

Sólo para efectos de comparación con impuestos diferidos calculados en el ejercicio 2002 de la Sociedad.

<b>Individual</b>	<b>Impuesto diferido activo</b>		<b>Impuesto diferido pasivo</b>	
	<b>Corto plazo</b> <b>M\$</b>	<b>Largo plazo</b> <b>M\$</b>	<b>Corto plazo</b> <b>M\$</b>	<b>Largo plazo</b> <b>M\$</b>
<b>31/12/2002</b>				
Provisión cuentas incobrables	12.514	-	-	-
Provisión de vacaciones	38.810	-	-	-
Activos en leasing	-	-	(11.819)	(36.537)
Intereses diferidos leasing	250	-	(71)	-
Pasivos leasing	2.063	-	-	-
Otras provisiones	32.567	-	-	-
	<hr/>		<hr/>	
Total	86.204	-	(11.890)	(36.537)
Reclasificación	(11.890)	-	11.890	-
	<hr/>		<hr/>	
Total neto	74.314	-	-	(36.537)
	<hr/> <hr/>		<hr/> <hr/>	

c) El resultado por impuesto a la renta registrado en el estado de resultados al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
Impuesto a la renta 16,5% (15% 2002)	(71.747)	(28.303)
Efecto por impuesto diferido del ejercicio	44.900	37.974
Total	<u>(26.847)</u>	<u>9.671</u>

## 17. PATRIMONIO

a) El movimiento de las cuentas patrimoniales ocurridas durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2003 y 2002 fue el siguiente:

	<b>Capital pagado M\$</b>	<b>Utilidades acumuladas M\$</b>	<b>Utilidad del ejercicio M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldos iniciales al 01.01.2002	346.707	245.085	254.653	846.445
Distribución de resultados 2001	-	254.653	(254.653)	-
Pago de dividendos marzo 2002	-	(270.000)	-	(270.000)
Revalorización del capital propio	10.400	5.813	-	16.213
Utilidad del ejercicio 2002	-	-	37.559	37.559
Saldos al 31 de diciembre de 2002	<u>357.107</u>	<u>235.551</u>	<u>37.559</u>	<u>630.217</u>
Saldos actualizados en un 1,0% (para efectos comparativos)	360.679	237.905	37.935	636.519
Saldos iniciales al 01 de enero de 2003	357.107	235.551	37.559	630.217
Distribución de resultados 2002	-	37.559	(37.559)	-
Revalorización del capital propio	3.572	2.730	-	6.302
Utilidad del ejercicio 2003	-	-	138.248	138.248
Saldos al 31 de diciembre de 2003	<u>360.679</u>	<u>275.840</u>	<u>138.248</u>	<u>774.767</u>

b) De acuerdo a escritura pública del 27 de abril de 1989, el capital autorizado de la Sociedad es de \$ 313.046.595 (histórico) dividido en 10.000 acciones sin valor nominal.

c) A la fecha de cierre de cada ejercicio, 2003 y 2002, la distribución accionaria es la siguiente

	<b>Nº de acciones</b>	<b>%</b>
Banco de Chile	9.900	99,0
Banchile Asesorías Financieras	100	1,0
Total	<u>10.000</u>	<u>100,0</u>

Con fecha 27 de junio de 2002, la Sociedad Inversiones El Norte y El Rosal vendieron al Banco de Chile 9.900 acciones, que corresponden al 99% de propiedad de Socofin S.A. De este modo, Socofin S.A. se transformó en filial del Banco de Chile, siendo fiscalizada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

## 18. TRANSACCIONES, DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS

El detalle de las transacciones con empresas relacionadas al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

**a) Documentos y cuentas por cobrar**

Empresa	R.U.T.	Relación	Concepto	2003 M\$	2002 M\$
Banco de Chile	97.004.000-5	Directa	Facturación	346.061	316.650
Total				346.061	316.650

**b) Documentos y cuentas por pagar**

Empresa	R.U.T.	Relación	Concepto	2003 M\$	2002 M\$
Banco de Chile	97.004.000-5	Directa	Rendiciones	122.889	90.818
Total				122.889	90.818

**c) Transacciones con empresas relacionadas**

Empresa	R.U.T.	Relación	Naturaleza de la transacción M\$	Activo (Pasivo) M\$	Efecto en resultados
<b>2003</b>					
Banco de Chile	97.004.000-5	Directa	Disponible	87.659	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Directa	Préstamos	0	-7.421
Banco de Chile	97.004.000-5	Directa	Facturación	346.061	2.508.658
<b>2002</b>					
Banco de Chile	97.004.000-5	Directa	Disponible	580.880	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Directa	Préstamos	(220.559)	-533
Banco de Chile	97.004.000-5	Directa	Facturación	316.650	2.013.374

**19. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

Por escritura pública de fecha 6 de Septiembre de 1966, la Sociedad compró a Sociedad Inmobiliaria y Constructora Andina S.A. las oficinas 301 y 407 del edificio ubicado en Nueva Los Leones N° 07 de la ciudad de Santiago. El precio de la compraventa fue la suma de UF 26.641, de las cuales UF 15.293 fueron financiadas con un crédito hipotecario otorgado por el Banco O'Higgins, ahora Banco Santander. Para garantizar el pago del préstamo, los inmuebles quedaron gravados con hipoteca y prohibición de gravar y enajenar, en favor del Banco O'Higgins, ahora Banco Santander.

**20. HECHOS RELEVANTES**

De acuerdo al artículo 79 de la Ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas, en segunda Sesión Extraordinaria de Directorio celebrada el 19 de febrero de 2002, el Directorio de la Sociedad acordó la distribución de dividendos provisorios ascendentes a \$ 27.000 por acción, equivalente a M\$ 270.000, con cargo a las utilidades del ejercicio 2001 y utilidades retenidas de ejercicios anteriores, ascendentes a M\$ 499.738 (históricos).

**21. HECHOS POSTERIORES**

A juicio de la administración, a la fecha de emisión de estos estados financieros, no se tiene conocimiento de hechos posteriores que los puedan afectar significativamente.

**22. MEDIO AMBIENTE**

A juicio de la Administración y de sus abogados, por la naturaleza de las operaciones de la Sociedad, ésta no ha realizado operaciones que pudieren afectar en forma directa o indirecta la protección del medio ambiente.

**SOCIEDAD MATRIZ DEL  
BANCO DE CHILE S.A.**

**SOCIEDAD MATRIZ DEL BANCO DE CHILE S.A.****BALANCES GENERALES**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	6.508	19.269
Depósitos a plazo	689.894	953.790
Utilidades devengadas por inversiones	24.127.911	9.824.952
Impuesto por recuperar	16.851	—
Total activo circulante	<u>24.841.164</u>	<u>10.798.011</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Muebles y equipos	<u>113</u>	<u>648</u>
Total activo fijo	113	648
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Inversiones en empresas relacionadas	<u>341.985.984</u>	<u>345.690.637</u>
Total otros activos	<u>341.985.984</u>	<u>345.690.637</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>366.827.261</u></u>	<u><u>356.489.296</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os.</sup> 1 al 14 forman parte integral de estos estados financieros.

**SOCIEDAD MATRIZ DEL BANCO DE CHILE S.A.****BALANCES GENERALES**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Dividendos por pagar	432.634	485.050
Impuestos retenidos	903	570
Provisión compromiso con SAOS S.A	1.088.672	443.310
Provisión impuesto a la renta (neto)	—	20.646
Total pasivo circulante	<u>1.522.209</u>	<u>949.576</u>
Total pasivos	1.522.209	949.576
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	227.856.845	227.856.845
Reservas	112.093.850	111.928.158
Otras cuentas patrimoniales	2.345.372	6.212.902
Utilidad del ejercicio	23.008.985	9.541.815
Total patrimonio	<u>365.305.052</u>	<u>355.539.720</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>366.827.261</u></b>	<b><u>356.489.296</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 al 14 forman parte integral de estos estados financieros.

**SOCIEDAD MATRIZ DEL BANCO DE CHILE S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

Por los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Utilidades devengadas inversión empresas relacionadas	24.129.207	9.828.249
Gasto por provisión compromiso con SAOS S.A.	(1.088.672)	(443.310)
Resultado operacional	<u>23.040.535</u>	<u>9.384.939</u>
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos financieros	21.835	36.391
Remuneraciones	(79.989)	(79.700)
Corrección monetaria	(3.107)	(8.840)
Depreciación del ejercicio	(535)	(559)
Ingresos convenio de pago SAOS S.A.	59.088	276.826
Otros ingresos	6.302	174
Otros egresos	<u>(35.144)</u>	<u>(37.677)</u>
Resultado no operacional	(31.550)	186.615
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>23.008.985</b>	<b>9.571.554</b>
Impuesto a la Renta	—	(29.739)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>23.008.985</u></b>	<b><u>9.541.815</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 al 14 forman parte integral de estos estados financieros.

**SOCIEDAD MATRIZ DEL BANCO DE CHILE S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Utilidad del ejercicio	23.008.985	9.541.815
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:		
Depreciación del ejercicio	535	559
Provisión cuentas por pagar a SAOS S.A.	1.088.672	443.310
Utilidad por inversión en sociedades	(24.129.207)	(9.828.249)
Corrección monetaria	3.107	8.840
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	1.646	30.530
Total flujos positivos (negativos) originados en actividades de operación	<u>(26.262)</u>	<u>196.805</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	9.727.185	24.596.088
Variación neta de otros activos y otros pasivos	(85.775)	(47.083)
Total flujos positivos originados en actividades de inversión	<u>9.641.410</u>	<u>24.549.005</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Dividendos pagados a accionistas	(9.443.271)	(23.510.561)
Recursos transferidos a SAOS S.A.	(438.899)	(1.109.796)
Total flujos negativos originados en actividades de financiamiento	<u>(9.882.170)</u>	<u>(24.620.357)</u>
<b>FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL EJERCICIO</b>	<b>(267.022)</b>	<b>125.453</b>
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>(9.635)</b>	<b>(25.427)</b>
<b>VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO</b>	<b>(276.657)</b>	<b>100.026</b>
<b>SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>973.059</b>	<b>873.033</b>
<b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b><u>696.402</u></b>	<b><u>973.059</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 al 14 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Señores Accionistas de  
Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.**

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002, y a los correspondientes estados de resultados y de flujo 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 la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base 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 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.
3. Los presentes estados financieros han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A., a base de los criterios descritos en Nota N° 2 (a), antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de las filiales detalladas en Nota N° 6. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus filiales, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile. Este informe se presenta solamente para la información y uso del directorio y gerencia de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.
4. La Sociedad tiene como giro exclusivo la inversión en acciones del Banco de Chile y su duración será hasta que se haya extinguido íntegramente la Obligación Subordinada que mantiene su filial Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A., con el Banco Central de Chile.
5. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera individual de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los criterios descritos en Nota 2 (a).
6. Como se explica en Nota N° 4 (a) a los estados financieros, con fecha 1° de enero de 2002 se hizo efectiva la fusión de la filial Banco de Chile con el Banco de A. Edwards. Dicha fusión originó un cambio en la participación accionaria de la Sociedad en el nuevo banco fusionado, generándose con ello un incremento patrimonial de M\$ 42.283.287 en el ejercicio 2002, como consecuencia de la diferencia entre el valor contable y la relación de canje a la cual fue realizada la fusión.

Santiago, 21 de enero de 2004

Juan Francisco Martínez

ERNST & YOUNG LTDA.

---

## SOCIEDAD MATRIZ DEL BANCO DE CHILE S.A.

---

### 1. ANTECEDENTES DE LA SOCIEDAD

Por acuerdo adoptado en Junta Extraordinaria de Accionistas el 18 de julio de 1996 reducido a escritura pública el 19 de julio de 1996 ante el Notario de Santiago don René Benavente Cash, la sociedad antes denominada Banco de Chile se acogió a las disposiciones de los párrafos tercero y quinto de la Ley N° 19.396, sobre modificación de las condiciones de pago de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile. En virtud de ese acuerdo, la sociedad se transformó, cambiando su razón social por Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A., o SM-Chile S.A., y modificando su objeto social que en adelante será ser propietaria de acciones del Banco de Chile y realizar las demás actividades que permite la Ley N° 19.396. Igualmente, se acordó traspasar la totalidad del activo y el pasivo de la sociedad, con la sola excepción de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, a una nueva sociedad bancaria que se denominaría Banco de Chile, y se acordó crear una sociedad anónima cerrada, de razón social Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A., a la cual se traspasaría el referido compromiso con el Banco Central de Chile y una parte de las acciones de la nueva sociedad bancaria Banco de Chile.

De esta forma, con fecha 8 de noviembre de 1996, se produjo la transformación del Banco de Chile en Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. o SM-Chile S.A., y se procedió a traspasar todo el activo, el pasivo y las cuentas de orden, con excepción de la Obligación Subordinada, a la nueva empresa bancaria Banco de Chile. En esa misma fecha, la sociedad suscribió y pagó un aumento de capital en la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A., mediante el traspaso en dominio de 28.593.701.789 acciones del nuevo Banco de Chile constituidas en prenda especial en favor del Banco Central de Chile, acciones que representan un 42,00 % de la propiedad de dicho banco, y en ese mismo acto le traspasó a esa sociedad anónima la responsabilidad de pagar la Obligación Subordinada, quedando así la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. liberada de esa obligación. La Sociedad mantiene el compromiso de traspasar a la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. los dividendos y acciones libres de pago que correspondan a 567.712.826 acciones del Banco de Chile de su propiedad, mientras esta última sociedad mantenga Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile.

La Sociedad durará hasta que se haya extinguido la Obligación Subordinada que mantiene su filial Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. con el Banco Central de Chile y, al ocurrir este hecho, sus accionistas se adjudicarán las acciones que la Sociedad mantiene del Banco de Chile.

Esta Sociedad se rige por la Ley N° 19.396 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

### 2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

#### a) General

Los presentes estados financieros individuales han sido preparados de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Chile y normas contables dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (las cuales priman sobre las primeras en caso de discrepancia), excepto por las inversiones en filiales, las que están registradas en el balance general a su Valor Patrimonial Proporcional y, por lo tanto, no han sido consolidadas línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto del ejercicio ni el patrimonio.

Estos estados financieros han sido emitidos para los efectos de hacer un análisis individual de Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y, en consecuencia a ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados, que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Para efectos comparativos las cifras correspondientes al ejercicio 2002 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (1,0%).

#### b) Corrección monetaria

El capital propio financiero y los activos y pasivos no monetarios se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados de M\$ 3.107 y M\$ 8.840 al 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente, según detalle indicado en Nota 5.

Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

#### c) Bases de conversión

Los activos y pasivos reajustables en Unidades de Fomento se han valorizado a \$ 16.920,00 por U.F., valor al 31 de diciembre de 2003 (\$ 16.744,12 por U.F., valor al 31 de diciembre de 2002).

#### d) Inversiones en empresas relacionadas

En este rubro se presentan los derechos en sociedades que igualan o exceden al 10% del capital de la emisora y se valorizan de acuerdo al método del Valor Patrimonial Proporcional (VPP), dando reconocimiento sobre base devengada a las utilidades originadas por dichas inversiones (Nota 6).

**e) Impuesto a la renta**

La Sociedad determinó la base imponible para efectos de impuestos a la renta de acuerdo a las disposiciones vigentes, y en particular a la sostenida en la Circular N° 41 del 24 de julio de 1996 y el Oficio N° 1.874 de 1996 del Servicio de Impuestos Internos. No existen partidas que den origen a impuestos diferidos.

**f) Efectivo y efectivo equivalente**

Se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente el saldo del rubro disponible y las inversiones en depósitos a plazo con vencimiento menor a 90 días. El estado de flujo de efectivo se ha preparado según el método indirecto.

**3. CAMBIOS CONTABLES**

Durante el ejercicio 2003 no se han producido cambios contables que afecten significativamente la comparabilidad de los presentes estados financieros.

**4. HECHOS RELEVANTES**

a) Con fecha 1° de enero de 2002, se hizo efectiva la fusión de la filial Banco de Chile con el Banco de A. Edwards, dando así cumplimiento a lo acordado en las respectivas Juntas Extraordinarias de Accionistas celebradas con fecha 6 y 18 de diciembre de 2001. Lo anterior implicó una disminución proporcional de la participación accionaria directa e indirecta de la Sociedad sobre el patrimonio del Banco fusionado de 28,00% y 63,64% a 18,48% y 42,00% respectivamente, producto de la emisión de 23.147.126.425 acciones nominativas, sin valor nominal, que se entregaron a los accionistas del Banco de A. Edwards. Lo anterior originó reconocer durante el ejercicio 2002 un abono a patrimonio ascendente a M\$ 42.283.287 valor actualizado (ver nota 11).

Por resolución N° 147 de fecha 21 de diciembre de 2001, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras aprobó la fusión antes mencionada.

b) En sesión ordinaria de Directorio, celebrada el día 24 de enero de 2002, presentó su renuncia al cargo de director de la Sociedad el señor Francisco Pérez Mackenna. A continuación en la misma sesión, el Directorio procedió a designar en su reemplazo al señor Andrónico Luksic Craig.

En la misma sesión de Directorio, se recibió la renuncia al cargo de vicepresidente del Directorio del señor Guillermo Luksic Craig. A consecuencia de lo anterior, el Directorio procedió a elegir una nueva mesa directiva, ratificando en su cargo al Presidente del Directorio, señor Segismundo Schulín-Zeuthen Serrano, y designando como Vicepresidente al señor Andrónico Luksic Craig.

c) En Junta General Ordinaria de Accionistas de SM Chile S.A., celebrada el día 21 de marzo de 2002, se procedió a la renovación total del Directorio por haberse cumplido el período legal y estatutario de tres años del Directorio que cesó en sus funciones. Realizada la correspondiente votación en la señalada Junta, resultaron elegidos como Directores de la Sociedad, por un nuevo período de tres años, las siguientes personas:

Directores	:	Jorge Awad Mehech Guillermo Luksic Craig Andrónico Luksic Craig Rodrigo Manubens Moltedo Gonzalo Menéndez Duque Máximo Pacheco Matte Segismundo Schulín-Zeuthen Serrano Máximo Silva Bafalluy Manuel Sobral Fraile
------------	---	--

d) En sesión extraordinaria de Directorio de fecha 21 de marzo de 2002, celebrada con posterioridad a la Junta General Ordinaria de Accionistas antes mencionada, se acordaron los siguientes nombramientos y designaciones:

Presidente del Directorio	:	Segismundo Schulín-Zeuthen Serrano
Vicepresidente del Directorio	:	Andrónico Luksic Craig

**5. CORRECCION MONETARIA**

La Sociedad corrige monetariamente su capital propio, y los activos y pasivos no monetarios, con el objeto de reflejar en los estados financieros el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda durante el año. La aplicación de este mecanismo originó un cargo neto a resultados de M\$ 3.107 (cargo de M\$ 8.840 en 2002), el que se desglosa en los siguientes conceptos:

Descripción	2003 (Cargo) Abono M\$	2002 (Cargo) Abono M\$
Inversiones en empresas relacionadas	3.361.970	9.886.451
Pagos provisionales mensuales	(30)	181
Activo fijo	6	25
Patrimonio	(3.365.053)	(9.895.497)
Abono (cargo) neto a resultados	(3.107)	(8.840)

## 6. INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS

De acuerdo al criterio de valorización mencionado en Nota 2 (d), bajo este rubro se incluyen las inversiones en acciones en el Banco de Chile y en Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A., valorizadas de acuerdo al Valor Patrimonial Proporcional, el que ha sido calculado sobre la base de sus estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente y de acuerdo al siguiente detalle:

Razón Social	Nº de acciones en poder de la Sociedad		Participación porcentual		Capital y reservas de la Sociedad emisora		Valor patrimonial proporcional		Resultado devengado en inversiones	
	2003	2002	2003	2002	2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2002 M\$
Banco de Chile	12.582.052.427	12.582.052.427	18,48	18,48	565.123.076	571.250.474	104.442.285	105.574.709	24.127.911	9.824.952 (1)
SAOS S.A.	157.799.571	157.799.571	100,00	100,00	237.542.403	240.112.631	237.543.699	240.115.928	1.296	3.297 (2)
Totales							341.985.984	345.690.637	24.129.207	9.828.249

(1) El resultado devengado en inversiones en acciones del Banco de Chile ascendente a M\$ 24.127.911 (M\$ 9.824.952 en 2002), se muestra en el balance en el rubro Utilidades Devengadas por Inversiones del Activo Circulante, en atención a que según la información disponible a la fecha de preparación de estos estados financieros, ésta constituye la mejor estimación sobre los dividendos que la Sociedad percibirá.

(2) El resultado devengado en inversiones de acciones de SAOS S.A. ascendente a M\$ 1.296 (M\$ 3.297 en 2002), se muestra en el balance en el rubro Inversiones en Empresas Relacionadas.

## 7. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas efectuadas en los ejercicios 2003 y 2002, se detallan a continuación:

Razón Social	2003		2002	
	Activo (Pasivo) M\$	Ingresos (Gastos) M\$	Activo (Pasivo) M\$	Ingresos (Gastos) M\$
<b>Banco de Chile - Filial</b>				
Cuenta corriente	6.508	—	19.269	—
Depósitos a plazo	689.894	21.835	953.790	36.391
Subtotal	696.402	21.835	973.059	36.391
<b>SAOS S.A. - Filial</b>				
Convenio	—	59.088	—	276.826
Dividendos a transferir	(1.088.672)	(1.088.672)	(443.310)	(443.310)
Subtotal	(1.088.672)	(1.029.584)	(443.310)	(166.484)
Totales		(1.007.749)		(130.093)

## 8. IMPUESTO A LA RENTA

La Sociedad ha constituido provisión para impuesto a la renta, de acuerdo a lo descrito en nota 2 (e) y el detalle de los impuestos por pagar y por recuperar en diciembre de 2003 y 2002 respectivamente, es el siguiente:

Detalle	2003 M\$	2002 M\$
Provisión impuesto a la renta	–	29.739
Pagos provisionales mensuales	(10.549)	(9.093)
Impuesto por recuperar (absorción de pérdida)	(6.302)	–
Total impuestos por (recuperar) pagar	(16.851)	20.646

## 9. PROVISION POR COMPROMISO CON SAOS S.A.

La provisión registrada bajo el rubro Provisión por Compromiso con SAOS S.A. corresponde a un compromiso entre la Sociedad y su filial, vinculado al contrato que rige la Obligación Subordinada que SAOS S.A. mantiene con el Banco Central de Chile. Este compromiso consiste en que la Sociedad debe traspasar a SAOS S.A., para que ésta lo destine al pago de la Obligación Subordinada, un monto igual a los dividendos que reciba de 567.712.826 acciones del Banco de Chile de su propiedad. Para este efecto se ha constituido una provisión que asciende a M\$ 1.088.672 (M\$ 443.310 en 2002), que corresponde a la mejor estimación del monto de esta obligación.

## 10. CONVENIO CON SAOS S.A.

El día 29 de abril de 1997 la Sociedad traspasó a su filial SAOS S.A. la cantidad de M\$ 5.899.581, equivalente a 435.389,58 unidades de fomento, con el objeto de que ella efectuara una amortización extraordinaria de la obligación que mantiene con el Banco Central de Chile. De esta forma se dio cumplimiento al contrato celebrado con el instituto emisor el 8 de noviembre de 1996, que obligaba a la Sociedad a pagarle el equivalente de 14 millones cien mil dólares, teniendo la opción de cumplir con ese compromiso mediante la amortización de obligación de la filial SAOS S.A.

Durante 1997 se firmó convenio entre ambas sociedades en el cual SAOS S.A. asumió el compromiso de restituir la cantidad recibida a SM-Chile S.A., en la medida en que disponga de excedentes líquidos, distintos de los que, de acuerdo al contrato que rige el compromiso que mantiene con el instituto emisor, debe destinar a ese propósito y sólo si ellos superan las necesidades de fondos para cubrir sus gastos. El compromiso de SAOS S.A., está denominado en Unidades de Fomento, considera una tasa de interés anual de 5% y se extinguirá si se paga completamente o si, por cualquier causa, se produce la disolución de la sociedad obligada.

Dado el carácter contingente de este derecho, y por no contemplar plazos de vencimiento ni cuota fija alguna, se ha registrado como una cuenta de orden, registrándose como ingresos sólo los pagos recibidos o acordados entre las partes.

Durante el ejercicio 2003 la Sociedad ha recibido pagos, imputables a dicho período, por un monto de M\$ 59.088 (M\$ 276.826 en 2002), reconocido como ingreso en dicho ejercicio. En el estado de resultados este ingreso se presenta bajo el rubro Resultado no operacional.

## 11. PATRIMONIO

a) El movimiento experimentado por las cuentas de patrimonio durante el período fue el siguiente:

	Capital M\$	Reservas M\$	Otras cuentas M\$	Resultado del ejercicio M\$	Totales M\$
Saldos al 31 de diciembre de 2001	219.029.938	65.900.131	757.269	23.339.605	309.026.943
Dividendos pagados (1)	–	–	–	(23.277.783)	(23.277.783)
Utilidad retenida	–	61.822	–	(61.822)	–
Revalorización de inversiones (2)	–	(233.259)	–	–	(233.259)
Ajuste acumulado por diferencia de conversión (3)	–	–	(748.871)	–	(748.871)
Fluctuación de valores inversiones financieras (4)	–	–	6.142.990	–	6.142.990
Reserva por fusión (5)	–	41.864.641	–	–	41.864.641
Reserva revalorización del capital propio	6.570.899	3.226.623	–	–	9.797.522
Utilidad del ejercicio	–	–	–	9.447.342	9.447.342
Saldos al 31 de diciembre de 2002	225.600.837	110.819.958	6.151.388	9.447.342	352.019.525
Saldos actualizados para fines comparativos	227.856.845	111.928.158	6.212.902	9.541.815	355.539.720

	Capital M\$	Reservas M\$	Otras cuentas M\$	Resultado del ejercicio M\$	Totales M\$
Saldos al 31 de diciembre de 2002	225.600.837	110.819.958	6.151.388	9.447.342	352.019.525
Dividendos pagados (6)	-	-	-	(9.443.271)	(9.443.271)
Utilidad retenida	-	4.071	-	(4.071)	-
Revalorización de inversiones (2)	-	160.776	-	-	160.776
Ajuste acumulado por diferencia de conversión (3)	-	-	(3.062.042)	-	(3.062.042)
Fluctuación de valores inversiones financieras (4)	-	-	(743.974)	-	(743.974)
Reserva revalorización del capital propio	2.256.008	1.109.045	-	-	3.365.053
Utilidad del ejercicio	-	-	-	23.008.985	23.008.985
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>227.856.845</b>	<b>112.093.850</b>	<b>2.345.372</b>	<b>23.008.985</b>	<b>365.305.052</b>

- (1) Con fecha 21 de marzo de 2002, la Junta General Ordinaria de Accionistas acordó repartir un dividendo por un monto total de M\$ 23.277.783.
- (2) Corresponde a la Revalorización del Capital Propio relacionada con la permanencia de utilidades del ejercicio de 2001 y 2002, distribuidas por el Banco de Chile en 2002 y 2003, respectivamente.
- (3) Este saldo se origina por la valorización que realiza el Banco de Chile de las Inversiones en Sucursales del Exterior, dado que reconoce los efectos de las diferencias de cambio por estas partidas en el Patrimonio, neta de impuestos diferidos con efecto en Patrimonio.
- (4) Corresponde a la proporción sobre la cuenta patrimonial del Banco de Chile, originada por la valorización de las Inversiones Financieras de carácter permanente, que reconocen las fluctuaciones de Valor de Mercado en el Patrimonio, neta de impuestos diferidos con efecto en Patrimonio.
- (5) Corresponde al incremento patrimonial originado en la fusión del Banco de Chile y Banco de A. Edwards, producto de la diferencia entre el valor contable y la relación de canje a la cual fue realizada la fusión. El saldo actualizado a diciembre de 2003 asciende a M\$ 42.283.287.
- (6) Con fecha 20 de marzo de 2003, la Junta General Ordinaria de Accionistas acordó repartir un dividendo por un monto total de M\$ 9.443.271.

b) El capital de la Sociedad está dividido en 12.582.052.427 acciones, sin valor nominal, desglosado en las siguientes series:

	2003	2002
Acciones Serie A	567.712.826	567.712.826
Acciones Serie B	11.000.000.000	11.000.000.000
Acciones Serie D	429.418.369	429.418.369
Acciones Serie E	584.921.232	584.921.232
<b>Total de acciones emitidas</b>	<b>12.582.052.427</b>	<b>12.582.052.427</b>

Las acciones de la Serie A no tienen derecho a recibir dividendos mientras no se extinga la Obligación Subordinada de la filial SAOS S.A. Las acciones de las series A, B y D ejercen los derechos a voz y voto de las acciones del Banco de Chile que pertenecen a SAOS S.A. Las acciones de las series A, B, D y E ejercen los derechos a voz y voto de las acciones que pertenecen a la Sociedad. Los dividendos que reciben las acciones de la serie B gozan de exención de impuesto global complementario. Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, permanecen en poder de la Sociedad 12.582.052.427 acciones del Banco de Chile libres de prenda u otros gravámenes.

## 12. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

Al cierre del ejercicio 2003 no existen otras contingencias, compromisos y responsabilidades que revelar.

## 13. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante el ejercicio 2003 por concepto de remuneraciones al Directorio se pagaron M\$ 64.862 (M\$ 64.689 en 2002).

## 14. HECHOS POSTERIORES

A juicio de la Administración, entre la fecha de cierre de los estados financieros y la fecha de emisión del presente informe, no se han producido hechos posteriores que puedan afectar, significativamente, los presentes estados financieros.



**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE LA  
OBLIGACION SUBORDINADA SAOS S.A.**



**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE LA OBLIGACION SUBORDINADA SAOS S.A.****BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Provisión para pago obligación subordinada al Banco Central de Chile	55.921.244	22.771.283
Retenciones	223	189
Provisión impuesto a la renta	88	—
Total pasivo circulante	55.921.555	22.771.472
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	203.489.040	203.489.040
Reservas	32.424.665	32.309.162
Otras cuentas patrimoniales	1.628.698	4.314.429
Utilidad del ejercicio	1.296	3.297
Total patrimonio	237.543.699	240.115.928
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>293.465.254</b>	<b>262.887.400</b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 13 forman parte integral de estos estados financieros.

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE LA OBLIGACION SUBORDINADA SAOS S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

Por los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Utilidad devengada inversión empresas relacionadas	54.832.572	22.327.973
Otros ingresos de explotación	1.088.672	443.310
Provisión para pago de obligación subordinada	(55.921.244)	(22.771.283)
Total resultado operacional	<u>          -</u>	<u>          -</u>
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos financieros	78.351	301.246
Gastos convenio de pago SM-Chile S.A.	(59.088)	(276.826)
Ingresos varios	22	21
Remuneraciones	(10.313)	(10.111)
Gastos varios	(5.538)	(5.107)
Corrección monetaria	(1.873)	(5.357)
Resultado no operacional	<u>          1.561</u>	<u>          3.866</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>1.561</b>	<b>3.866</b>
Impuesto a la renta	(265)	(569)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>          1.296</u></b>	<b><u>          3.297</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 13 forman parte integral de estos estados financieros.

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE LA OBLIGACION SUBORDINADA SAOS S.A.****ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Por los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2003</b> <b>M\$</b>	<b>2002</b> <b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Utilidad del ejercicio	1.296	3.297
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:		
Provisión obligación subordinada	55.921.244	22.771.283
Provisión cuentas por cobrar a SM-Chile S.A.	(1.088.672)	(443.310)
Utilidad por inversión en sociedades	(54.832.572)	(22.327.973)
Corrección monetaria	1.873	5.357
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	232	190
Total flujos positivos originados en actividades de la operación	<u>3.401</u>	<u>8.844</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	22.105.791	55.896.541
Variación neta de otros activos y otros pasivos	1.417	2.461
Total flujos positivos originados en actividades de inversión	<u>22.107.208</u>	<u>55.899.002</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Pago de la obligación subordinada	(22.544.690)	(57.006.337)
Recursos obtenidos de SM-Chile S.A.	438.899	1.109.796
Total flujos negativos originados en actividades de financiamiento	<u>(22.105.791)</u>	<u>(55.896.541)</u>
<b>FLUJO NETO TOTAL POSITIVO DEL EJERCICIO</b>	<b>4.818</b>	<b>11.305</b>
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>(1.859)</b>	<b>(5.292)</b>
<b>VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO</b>	<b>2.959</b>	<b>6.013</b>
<b>SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>187.761</b>	<b>181.748</b>
<b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b><u>190.720</u></b>	<b><u>187.761</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 a 13 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **Señores Accionistas de la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A.**

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y a los correspondientes estados de resultados y de flujo 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 Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base 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 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.
3. Como se explica en la Nota N° 2 (a) y (b), estos estados financieros fueron preparados en conformidad con normas contables emitidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y a disposiciones de la Ley N° 19.396. Estas normas contables concuerdan con principios contables generalmente aceptados en Chile, excepto por el tratamiento de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile ascendente a M\$ 923.808.608,6 (M\$ 900.919.744,0 en 2002), la cual, de acuerdo con la referida Ley, no se registra como pasivo.
4. La Sociedad tiene giro exclusivo y no existen otros acreedores significativos distintos al Banco Central de Chile, quien tiene como garantía real de su deuda, prenda sobre el 42,00% de las acciones del Banco de Chile propiedad de la Sociedad, las que fueron enteradas como aporte patrimonial, así como también sobre los excedentes que corresponden a las acciones que no tienen derecho a dividendos mientras no se extinga la Obligación Subordinada.
5. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los criterios contables descritos en Nota N° 2.
6. Como se explica en Nota N° 4 a los estados financieros, con fecha 1° de enero de 2002 se hizo efectiva la fusión de la filial Banco de Chile con el Banco de A. Edwards. Dicha fusión originó un cambio en la participación accionaria de la Sociedad en el nuevo banco fusionado, generándose con ello un incremento patrimonial de M\$ 29.362.807 en el ejercicio 2002, como consecuencia de la diferencia entre el valor contable y la relación de canje a la cual fue realizada la fusión.

Santiago, 21 de enero de 2004

Juan Francisco Martínez A.

ERNST & YOUNG LTDA.

---

## **SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE LA OBLIGACION SUBORDINADA SAOS S.A.**

---

### **1. CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD**

La Sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 25 de septiembre de 1996, ante el Notario Público don René Benavente Cash. La Sociedad tiene por objeto único y exclusivo hacerse cargo, administrar y pagar la Obligación Subordinada que mantenía la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. (SM-Chile S.A.), antes denominada Banco de Chile, con el Banco Central de Chile. Con fecha 8 de noviembre de 1996, la Sociedad se hizo cargo de la referida obligación y recibió como aporte de capital acciones del Banco de Chile constituidas en prenda en favor del Banco Central de Chile. Para pagar la mencionada Obligación Subordinada, la Sociedad deberá destinar la totalidad de los dividendos que reciba por las acciones constituidas en prenda, así como también el monto equivalente a los dividendos que correspondan a 567.712.826 acciones del Banco de Chile, de propiedad de SM-Chile S.A. y que esta última pondrá a disposición de la Sociedad para estos efectos. La Sociedad durará hasta que se haya extinguido la obligación con el Banco Central de Chile, y al ocurrir ese hecho se disolverá y sus activos se adjudicarán a los accionistas Serie A, B y D de SM-Chile S.A. Esta Sociedad se rige por la Ley N° 19.396 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

### **2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

#### **a) General**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y a normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales priman sobre los primeros en caso de discrepancias.

De acuerdo a principios contables generalmente aceptados en Chile, no es exigible preparar estados financieros consolidados con Banco de Chile y Filiales, ya que, no obstante tener el 42,00% de las acciones del Banco de Chile, no tiene el derecho a voz y voto en Junta de Accionistas de este último.

Para efectos comparativos las cifras correspondientes al ejercicio 2002 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (1,0%).

#### **b) Obligación subordinada**

Conforme lo dispone la Ley N° 19.396 y las normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, la Obligación Subordinada que mantiene la Sociedad con el Banco Central de Chile no se computa como pasivo exigible, encontrándose dicha obligación registrada sólo en cuentas de orden, con excepción de la cuota anual que debe pagarse el 30 de abril del ejercicio siguiente, la que, según una estimación, se encuentra provisionada al cierre del ejercicio. (Ver nota 11 (a)).

#### **c) Corrección monetaria**

El capital propio financiero y los activos y pasivos no monetarios se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultado de M\$ 1.873 (M\$ 5.357 en 2002), según el detalle indicado en Nota 5.

Las cuentas de Resultado no se presentan corregidas monetariamente.

#### **d) Bases de conversión**

Los activos y pasivos en Unidades de Fomento Reajustables se han valorizado a \$ 16.920,00 por U.F., valor al 31 de diciembre de 2003 (\$ 16.744,12 por U.F., valor al 31 de diciembre de 2002).

#### **e) Inversiones en empresas relacionadas**

En este rubro se presentan los derechos en sociedades, que igualan o excedan el 10% del capital de la emisora, y se valorizan de acuerdo al método del Valor Patrimonial Proporcional (V.P.P.) dando reconocimiento sobre base devengada a las utilidades originadas por dicha inversión, en base a los estados financieros auditados proporcionados por esa Sociedad, según el detalle indicado en Nota 6.

#### **f) Impuesto a la renta**

La Sociedad determinó la base imponible para efectos de impuestos a la renta de acuerdo a las disposiciones vigentes, y en particular a la Circular N° 41 del 24 de julio de 1996 y el Oficio N° 1.874 de 1996 del Servicio de Impuestos Internos. No existen partidas que den origen a impuestos diferidos.

#### **g) Efectivo y efectivo equivalente**

Se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente el saldo del rubro disponible y las inversiones en depósitos a plazo con vencimiento menor a 90 días. El estado de flujo de efectivo se ha preparado según el método indirecto.

### 3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio 2003, no se han producido cambios contables que afecten significativamente la comparabilidad de los presentes estados financieros.

### 4. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 1° de enero de 2002, se hizo efectiva la fusión de la filial Banco de Chile con el Banco de A. Edwards, dando así cumplimiento a lo acordado en las respectivas Juntas Extraordinarias de Accionistas celebradas con fecha 6 y 18 de diciembre de 2001. Lo anterior implicó una disminución proporcional de la participación accionaria de la Sociedad sobre el patrimonio del Banco fusionado de 63,64% a 42,00%, producto de la emisión de 23.147.126.425 acciones nominativas, sin valor nominal, que se entregaron a los accionistas del Banco de A. Edwards. Lo anterior originó reconocer durante el ejercicio 2002 un abono a patrimonio ascendente a M\$ 29.362.807 valor actualizado (ver nota 10).

Por resolución N° 147 de fecha 21 de diciembre de 2001, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras aprobó la fusión antes mencionada.

### 5. CORRECCION MONETARIA

La Sociedad corrige monetariamente su capital propio, y los activos y pasivos no monetarios, con el objeto de reflejar en los estados financieros el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda durante el año. La aplicación de este mecanismo originó un cargo neto a resultado de M\$ 1.873 (cargo neto de M\$ 5.357 en 2002), el que se desglosa en los siguientes conceptos:

Descripción	2003 (Cargo) abono M\$	2002 (Cargo) abono M\$
Inversión en empresas relacionadas	2.333.354	6.861.696
Pagos provisionales mensuales	(1)	55
Patrimonio	(2.335.226)	(6.867.108)
Cargo neto a resultados	(1.873)	(5.357)

### 6. INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS

De acuerdo al criterio de valoración indicado en Nota 2 (e), la inversión en empresas relacionadas se ha valorizado según el método del Valor Patrimonial Proporcional.

En el rubro Inversiones en Empresas Relacionadas se presenta la inversión en acciones del Banco de Chile, que corresponde al valor actualizado de la inversión inicial y en el rubro Utilidad Devengada por Inversión, del activo circulante, se presenta la participación en los resultados devengados de esta inversión, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2003, ascendente a M\$ 54.832.572 (M\$ 22.327.973 en 2002) en atención a que según la información disponible a la fecha de preparación de estos estados financieros, ésta constituye la mejor estimación sobre los dividendos que se percibirán para ser abonados a la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile.

Razón Social	N° de acciones en poder de la Sociedad		Participación porcentual		Capital y reservas de la Sociedad emisora		Inversión			
							Valor patrimonial proporcional		Resultado devengado en inversiones	
							2003	2002	2003	2002
	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002
	M\$	M\$			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco de Chile	28.593.701.789	28.593.701.789	42,00	42,00	565.123.076	571.250.474	237.353.290	239.926.815	54.832.572	22.327.973

### 7. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas efectuadas en los ejercicios 2003 y 2002, se detallan a continuación:

Razón Social	2003		2002	
	Activo (Pasivo) M\$	Ingresos (Gastos) M\$	Activo (Pasivo) M\$	Ingresos (Gastos) M\$
<b>Banco de Chile - Filial</b>				
Cuenta corriente	11.149	–	4.217	–
Depósitos a plazo	179.571	78.351	183.544	301.246
Subtotal	190.720	78.351	187.761	301.246
<b>SM – Chile S.A. – Matriz</b>				
Dividendos por transferir de SM Chile S.A.	1.088.672	1.088.672	443.310	443.310
Gastos por pago de convenio	–	(59.088)	–	(276.826)
Subtotal	1.088.672	1.029.584	443.310	166.484
Totales		1.107.935		467.730

#### 8. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS POR RECUPERAR

La Sociedad ha constituido provisión para impuesto a la renta, de acuerdo a lo descrito en nota 2 (f) y el detalle del impuesto a la renta e impuestos por recuperar al 31 de diciembre de 2003 y 2002, es el siguiente:

Detalle	2003 M\$	2002 M\$
Provisión impuesto a la renta	265	569
Pagos provisionales mensuales	(177)	(2.110)
Total impuestos por (recuperar) pagar	88	(1.541)

#### 9. PROVISION PARA PAGO OBLIGACION SUBORDINADA AL BANCO CENTRAL DE CHILE

La provisión para el pago de la octava cuota anual (de las 40 totales, de U.F. 3.187.363,9765 cada una) por concepto de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, al cierre del ejercicio 2003 asciende a M\$ 55.921.244 equivalentes a U.F. 3.305.038,06 (M\$ 22.771.283 en 2002) y corresponde a la cantidad que, conforme al contrato que rige dicha obligación (ver nota 11 a)), debería pagarse al Banco Central de Chile el 30 de abril de 2004, como cuota anual, en el evento que el Banco de Chile distribuya como dividendo toda la utilidad del ejercicio 2003. El valor definitivo de la referida cuota anual, se conocerá una vez que la Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco de Chile se pronuncie sobre el destino de la utilidad obtenida en el año 2003. El monto de la referida provisión se conforma como sigue:

Año 2003	M\$
Utilidad devengada de acciones del Banco de Chile prendadas a favor del Banco Central de Chile	54.832.572
Cantidad a recibir de SM-Chile S.A.	1.088.672
Monto provisión cuota anual al Banco Central de Chile	55.921.244
<b>Año 2002</b>	
Utilidad devengada de acciones del Banco de Chile prendadas a favor del Banco Central de Chile	22.327.973
Cantidad a recibir de SM-Chile S.A.	443.310
Monto provisión cuota anual al Banco Central de Chile	22.771.283

**10. PATRIMONIO**

a) El movimiento experimentado por las cuentas de patrimonio durante el ejercicio fue el siguiente:

	Capital M\$	Reservas M\$	Otras cuentas M\$	Resultado del ejercicio M\$	Totales M\$
Saldos al 31.12.2001	195.606.114	2.143.899	525.871	4.334	198.280.218
Asignación de utilidad ejercicio 2001	-	4.334	-	(4.334)	-
Revalorización de Inversión Banco de Chile (1)	-	(161.983)	-	-	(161.983)
Ajuste acumulado por diferencia de conversión (2)	-	-	(520.039)	-	(520.039)
Fluctuación de valores inversiones financieras (3)	-	-	4.265.880	-	4.265.880
Reserva por fusión (4)	-	29.072.086	-	-	29.072.086
Reserva revalorización capital	5.868.183	930.933	-	-	6.799.116
Utilidad del ejercicio 2002	-	-	-	3.264	3.264
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>201.474.297</b>	<b>31.989.269</b>	<b>4.271.712</b>	<b>3.264</b>	<b>237.738.542</b>
Saldos actualizados para fines comparativos	203.489.040	32.309.162	4.314.429	3.297	240.115.928
Saldos al 31.12.2002	201.474.297	31.989.269	4.271.712	3.264	237.738.542
Asignación de utilidad ejercicio 2002	-	3.264	-	(3.264)	-
Revalorización de Inversión Banco de Chile (1)	-	111.649	-	-	111.649
Ajuste acumulado por diferencia de conversión (2)	-	-	(2.126.375)	-	(2.126.375)
Fluctuación de valores inversiones financieras (3)	-	-	(516.639)	-	(516.639)
Reserva revalorización capital	2.014.743	320.483	-	-	2.335.226
Utilidad del ejercicio 2003	-	-	-	1.296	1.296
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>203.489.040</b>	<b>32.424.665</b>	<b>1.628.698</b>	<b>1.296</b>	<b>237.543.699</b>

- (1) Corresponde a la revalorización del capital propio relacionada con la permanencia de utilidades del ejercicio 2001 y 2002, distribuidas por el Banco de Chile en 2002 y 2003 respectivamente.
- (2) Este saldo se origina por la valorización que realiza el Banco de Chile de las Inversiones en Sucursales del Exterior, dado que reconoce los efectos de las diferencias de cambio por estas partidas en el Patrimonio, neta de impuesto diferido con efecto en Patrimonio.
- (3) Corresponde a la proporción sobre la cuenta patrimonial del Banco de Chile, originada por la valorización de las Inversiones Financieras de carácter permanente, que reconocen las fluctuaciones de Valor de Mercado en el Patrimonio, neta de impuesto diferido con efecto en Patrimonio.
- (4) Corresponde al incremento patrimonial originado en la fusión del Banco de Chile y Banco de A. Edwards, producto de la diferencia entre el valor contable y la relación de canje a la cual fue realizada la fusión. El saldo actualizado a diciembre de 2003 asciende a M\$ 29.362.807.
- b) El capital de la Sociedad está dividido en 157.799.571 acciones sin valor nominal.
- c) La propiedad accionaria de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es en su totalidad de Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.

**11. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES**

**a) Obligación subordinada**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 la Sociedad registra los siguientes compromisos y prendas a favor de terceros, que en conformidad a la Ley N° 19.396, no se registran como pasivo exigible.

Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile ascendente a U.F. 54.598.617,53 (U.F. 53.272.419,00 en 2002) desglosado en:

	UF
Total Obligación Subordinada al 31/12/2001	54.119.909,34
Cuota anual pagada el 30/04/2002	(3.472.427,80)
Intereses devengados	2.624.937,46
	<hr/>
Total Obligación Subordinada al 31/12/2002	53.272.419,00
	<hr/> <hr/>
Cuota anual pagada el 30/04/2003	(1.329.009,33)
Intereses devengados	2.655.207,86
	<hr/>
Total Obligación Subordinada al 31/12/2003	54.598.617,53
	<hr/> <hr/>

A la fecha de estos estados financieros, la Obligación Subordinada se amortizará en un plazo máximo de 33 años, contemplando cuotas fijas anuales de U.F. 3.187.363,9765 cada una. Sin perjuicio de las cuotas fijas, la Sociedad se encuentra obligada a pagar anualmente una cantidad denominada cuota anual, constituida por la suma de los dividendos que reciba por las acciones del Banco de Chile de su propiedad, más una cantidad que recibirá anualmente de SM-Chile S.A., cantidad igual a los dividendos que correspondan a 567.712.826 acciones del Banco de Chile de propiedad de dicha sociedad anónima. La denominada cuota anual puede ser mayor o menor que la cuota fija. Si la cuota anual es superior a la cuota fija, el exceso se anotará en una cuenta en el Banco Central de Chile, denominada "Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros", cuyo saldo se utilizará para cubrir futuros déficit. Si la cuota anual es inferior a la cuota fija, la diferencia se cubrirá con el saldo que acumule la "Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros", si es que ésta tiene saldo o de lo contrario se anotará en dicha cuenta. Si en algún momento la "Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros" acumula un saldo adeudado por la Sociedad superior al 20% del capital pagado y reservas del Banco de Chile, la Sociedad deberá proceder a vender acciones prendadas, en la forma establecida en la Ley N° 19.396 y en el respectivo contrato, para cubrir, con el producto de la venta, la totalidad del déficit.

Conforme se indica en nota 9, la cuota anual por el ejercicio 2003, estimada para el caso que el Banco de Chile distribuya toda la utilidad de ese ejercicio, asciende a M\$ 55.921.244 (M\$ 22.771.283 en 2002). El pago de la cuota anual correspondiente al ejercicio 2002, efectuado en abril de 2003, ascendente a M\$ 22.544.690, fue menor a la cuota fija en UF 1.858.354,65 (mayor en UF 285.063,83 en 2002), agregándose este déficit al déficit acumulado en la cuenta "Cuenta Déficit pago Obligación Subordinada" (cuenta de orden), quedando al 31 de diciembre de 2003 un remanente de déficit de UF 2.288.909,67 (UF 349.351,08 en 2002), el que devenga un interés anual de un 5%.

Al 31 de diciembre de 2003, el saldo de la "Cuenta Déficit pago Obligación Subordinada" representa el 6,85% (1,03% en 2002) del capital pagado y reservas del Banco de Chile.

En respaldo de la Obligación Subordinada se ha prendado a favor del Banco Central de Chile el total de las acciones del Banco de Chile que la Sociedad tiene como inversión en dicha entidad (28.593.701.789 acciones).

La obligación con el Banco Central de Chile se extinguirá si ella se ha pagado completamente o si no restan acciones del Banco de Chile de propiedad de la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. prendadas en favor del Banco Central de Chile.

#### b) Convenio con SM-Chile S.A.

Con fecha 29 de abril de 1997 la Sociedad recibió de SM-Chile S.A. la cantidad de M\$ 5.899.581, equivalentes a 435.389,58 unidades de fomento, misma fecha en la que la Sociedad procedió a efectuar una amortización extraordinaria de la Obligación Subordinada al Banco Central de Chile.

La Sociedad asumió el compromiso de restituir la cantidad recibida de SM-Chile S.A., en la medida que disponga de excedentes líquidos, distintos de los que, de acuerdo al contrato que rige la obligación con el instituto emisor, debe destinar a ese propósito y sólo si ellos superan las necesidades de la Sociedad para cubrir sus gastos. Este compromiso, formalizado en convenio suscrito el 26 de agosto de 1997, no tiene plazo de vencimiento ni contempla cuotas fijas, se ha denominado en Unidades de Fomento y considera una tasa de interés anual de 5%. El compromiso se extinguirá si se paga completamente o si, por cualquier causa, se produce la disolución de la Sociedad.

Dado el carácter contingente de este compromiso, y por no contemplar plazos de vencimiento ni cuota fija alguna, se ha registrado el capital y los intereses en cuentas de orden.

Durante el año 2003 la Sociedad pagó a SM-Chile S.A. la suma de M\$ 59.088 (M\$ 276.826 en 2002). Dicho monto se muestra como gastos en el estado de resultados, bajo el rubro Resultado No Operacional.

En consecuencia, además de la Obligación Subordinada mencionada en la letra (a), el siguiente cuadro presenta las cuentas de orden de cada ejercicio.

Cuentas de orden	2003 M\$	2002 M\$
Acciones prendadas a favor del Banco Central	292.185.862	262.254.788
Déficit pago Obligación Subordinada	38.728.352	5.908.072
Convenio SM-Chile S.A	7.361.904	6.881.246
	<hr/>	<hr/>
Total	338.276.118	275.044.106
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**12. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO**

Durante los ejercicios 2003 y 2002 no se pagaron dietas ni otras remuneraciones al Directorio.

**13. HECHOS POSTERIORES**

A juicio de la Administración, entre la fecha de cierre de los estados financieros y la fecha de emisión del presente informe, no se han producido hechos posteriores que puedan afectar significativamente los presentes estados financieros.