

**SUPERINTENDENCIA
DE BANCOS E
INSTITUCIONES
FINANCIERAS
CHILE**



**Información Financiera
Estados Financieros Anuales
Sociedades Filiales
Diciembre de 1999**

**AUTORIDADES DE LA SUPERINTENDENCIA
DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS**
(al 31 de diciembre de 1999)

SUPERINTENDENTE	:	Ernesto Livacic Rojas
INTENDENTE	:	Gustavo Arriagada Morales
DIRECCION DE NORMAS		
Director	:	Gustavo Plott Wernekinck
Jefe Departamento de Normas	:	Marcelo Bittner Niklitschek
DIRECCION DE ESTUDIOS Y ANALISIS FINANCIERO		
Director	:	Claudio Chamorro Carrizo
Jefe Departamento de Estudios	:	Sebastián Sáez Contreras
Jefe Departamento de Análisis Financiero	:	Pablo Cruz Novoa
Jefe Departamento de Sistemas	:	Héctor Carrasco Reyes
DIRECCION DE SUPERVISION		
Director	:	Jorge Cayazzo González
Jefe de Depto. Supervisión	:	César Sepúlveda Vivado
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	:	Oswaldo Adasme Donoso
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	:	Jaime de la Barra Parada
Jefe Departamento Finanzas	:	Germán Iduya Yager
Jefe Departamento de Recursos Humanos	:	Julia Ortiz Alvarez

DIRECTOR Y REPRESENTANTE LEGAL

Claudio Chamorro Carrizo

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 abril de 2000

CONTENIDO:

SOCIEDADES FILIALES

EMPRESAS DE LEASING

Bandesarrollo Leasing S.A.	11
Banedwards Sogeleasing S.A.	31
Leasing Security S.A.	49
Santiago Leasing S.A.	67
Sudameris Leasing S.A.	89

EMPRESAS DE ASESORIAS FINANCIERAS

Asesorías Financieras Sud Americano S.A.	109
Asesorías Security S.A.	123
Banchile Asesoría Financiera S.A.	135
Bandesarrollo Microempresas Asesoría Financiera de Interés Social S.A.	147
Bandesarrollo S.A. Asesoría Financiera	157
Banedwards S.A. Asesoría Financiera	169
Banestado Microempresas S.A. Asesorías Financieras	181
BCI Asesoría Financiera S.A.	191
Bhif Asesorías y Servicios Financieros S.A.	201
Bice Chileconsult Asesorías Financieras S.A.	211
Corp Asesoría Financiera S.A.	225
Internacional Asesorías Financieras S.A.	235
Santiago Asesorías Financieras Ltda.	245

SOCIEDADES DE APOYO AL GIRO

Análisis y Servicios S.A.	261
BCI Servicios de Personal S.A.	273
Centro de Compensación Automatizado S.A.	283
Globalnet Comunicaciones Financieras S.A.	297
Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus	309
Redbanc S.A.	325
Sociedad de Recaudación y Pagos de Servicios Ltda.	343
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores	357
Transbank S.A.	367

OTRAS SOCIEDADES

Banestado Servicios de Cobranzas S.A.	387
Cobranzas y Recaudaciones Ltda.	397
Compañía de Normalización de Créditos - NORMALIZA S.A.	411
Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A.	421
Bhif Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A.	437
Banchile Factoring S.A.	451
BCI Factoring S.A.	463
Santiago Factoring Ltda.	475
Sud Americano Factoring S.A.	489

SOCIEDADES FILIALES

EMPRESAS DE LEASING

BANDESARROLLO LEASING S.A.

BANDESARROLLO LEASING S.A.**BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 M\$	1998 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	325.320	228.668
Valores negociables	—	532.895
Contratos de leasing	7.497.945	6.801.875
Activos para leasing	165.589	993.676
Deudores varios	23.181	6.816
Impuestos por recuperar	142.552	88.027
Otros activos circulantes	2.787.215	1.818.893
Total activo circulante	10.941.802	10.470.850
A LARGO PLAZO		
Contratos de leasing	18.776.701	19.019.198
Otros activos	5.418	3.160
Total activos a largo plazo	18.782.119	19.022.358
ACTIVO FIJO	875.153	912.922
TOTAL ACTIVOS	30.599.074	30.406.130

Las notas N^{os} 1 a 24 forman parte integral de estos estados financieros.

BANDESARROLLO LEASING S.A.**BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 M\$	1998 M\$
PASIVO Y PATRIMONIO CIRCULANTE		
Obligaciones con bancos	10.127.369	11.204.743
Obligaciones con otras instituciones	1.432.861	1.852.775
Obligaciones por emisión de bonos	1.470.275	915.058
Documentos y cuentas por pagar	968.225	1.038.655
Acreedores varios	4.254	4.239
Impuesto a la renta	78.407	-
Provisiones y retenciones	124.548	73.561
Otros pasivos circulantes	45.575	19.293
Total pasivo circulante	14.251.514	15.108.324
A LARGO PLAZO		
Obligaciones con bancos	4.355.840	2.771.262
Obligaciones con otras instituciones	2.212.354	3.098.909
Obligaciones por emisión de bonos	5.026.483	5.149.564
Acreedores varios	385.822	416.064
Total pasivo a largo plazo	11.980.499	11.435.799
PATRIMONIO		
Capital pagado y reservas	3.762.490	3.336.093
Utilidad del ejercicio	604.571	525.914
Total patrimonio	4.367.061	3.862.007
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	30.599.074	30.406.130

Las notas N^{os} 1 a 24 forman parte integral de estos estados financieros.

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de

	1999 M\$	1998 M\$
INGRESOS OPERACIONALES		
Intereses percibidos y devengados	3.045.803	3.134.100
Reajustes percibidos y devengados	755.361	1.068.224
Otros ingresos operacionales	527.123	255.191
Total ingresos de operación	<u>4.328.287</u>	<u>4.457.515</u>
GASTOS OPERACIONALES		
Intereses pagados y devengados	(1.941.466)	(2.222.752)
Reajustes pagados y devengados	(656.482)	(742.340)
Otros gastos operacionales	(134.249)	(94.724)
Total gastos de operación	<u>(2.732.197)</u>	<u>(3.059.816)</u>
Margen operacional bruto	1.596.090	1.397.699
GASTO DE APOYO OPERACIONAL		
	<u>(575.250)</u>	<u>(600.161)</u>
Margen operacional	1.020.840	797.538
PROVISIONES SOBRE ACTIVOS		
	<u>(383.642)</u>	<u>(221.401)</u>
Resultado operacional	637.198	576.137
OTROS INGRESOS Y (GASTOS)		
Ingresos por inversiones financieras	36.302	24.656
Otros ingresos no operacionales	73.406	22.757
Gastos no operacionales	(7.528)	(6.655)
Corrección monetaria	(56.400)	(90.981)
Resultado antes de impuestos	<u>682.978</u>	<u>525.914</u>
Impuesto a la renta	(78.407)	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>604.571</u>	<u>525.914</u>

Las notas N^{os} 1 a 24 forman parte integral de estos estados financieros.

BANDESARROLLO LEASING S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO****Por los años terminados el 31 de diciembre de**

	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	604.571
Utilidad del año	
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:	
Depreciaciones y amortizaciones	72.998
Corrección monetaria	56.400
Diferencia de cambio	(98.879)
(Aumentos) disminuciones de activos que afectan el flujo operacional:	
Contratos de leasing (neto)	(357.130)
Activos para leasing	813.344
Deudores varios	(16.783)
Impuestos por recuperar	(57.494)
Otros activos	(1.029.970)
Aumento (disminución) de pasivos que afectan el flujo operacional:	
Documentos y cuentas por pagar	(44.682)
Acreedores varios	(9.968)
Provisiones y retenciones	132.964
Otros pasivos	27.119
Total flujo originado por actividades operacionales	<u>92.490</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compras de activo fijo	(3.044)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Emisiones de bonos	1.332.945
Pagos de bonos	(922.884)
Obtenciones de préstamos	13.987.239
Pago de préstamos	(14.735.071)
Aportes de capital	415.591
Dividendos pagados	(515.108)
Total flujo originado por actividades de financiamiento	<u>(437.288)</u>
EFFECTO INFLACION SOBRE EFECTIVO	<u>(88.401)</u>
VARIACION DE EFECTIVO	<u>(436.243)</u>
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	<u>761.563</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO	<u><u>325.320</u></u>

Las notas N^{os} 1 a 24 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de Bandesarrollo Leasing S.A.

Hemos auditado los balances generales de Bandesarrollo Leasing S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas y el flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 1999. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de la Sociedad. 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. 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 Leasing S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas y el flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 1999, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Como se explica en la Nota 3 a los estados financieros, a contar del 1° de enero de 1999 la Sociedad implementó las normas relativas a impuestos diferidos. Además, a partir de 1999, la Sociedad incorporó como parte de sus estados financieros básicos el estado de flujo de efectivo.

Santiago, enero 14, 2000

Ricardo Briggs L.

DELOITTE & TOUCHE TOHMATSU

BANDESARROLLO LEASING S.A.

1. ASPECTOS GENERALES

La Sociedad es una filial del Banco del Desarrollo.

Los accionistas de la Sociedad son Banco del Desarrollo e Inversiones para el Desarrollo S.A. con 97,06% y 2,94% de participación, respectivamente. Por tal motivo, la Sociedad se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF).

2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Bases de presentación

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

b) Corrección monetaria

De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, la Sociedad ha corregido monetariamente sus activos y pasivos no monetarios y patrimonio con cargo y/o abono a los resultados del ejercicio.

Los estados financieros de 1998 han sido actualizados extracontablemente en un 2,6% para facilitar su comparación con los estados financieros de 1999.

Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

c) Bases de conversión

Los activos y pasivos expresados en moneda extranjera y unidades de fomento se han convertido al 31 de diciembre de cada año a los siguientes valores de cierre:

	1999	1998
	\$	\$
Unidades de Fomento	15.066,96	14.685,39
Dólar observado	527,70	473,77

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, de la SBIF. Al 31 de diciembre de 1999 las provisiones constituidas sobre contratos de leasing ascienden a M\$ 469.262 (M\$ 403.599 en 1998), y corresponden al 1,75% (1,54% en 1998) del total de la cartera, siendo la provisión mínima exigida de un 0,75%.

e) Valores negociables

Corresponden a inversiones de renta fija, las cuales se valorizan al valor de colocación más intereses y reajustes devengados al cierre del año.

f) Contratos de leasing

Las operaciones de leasing financiero consisten en contratos de arriendo con 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 1999 incluyen plazos hasta 199 meses (241 meses en 1998).

La valorización de estas operaciones se ha efectuado de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Estas operaciones se presentan en activo circulante y en activos a largo plazo, descontando de los valores por cobrar los intereses por devengar, el Impuesto al Valor Agregado no devengado y las provisiones sobre contratos.

g) Activos para leasing

Los activos para leasing corresponden a los costos acumulados de los bienes adquiridos para cumplir con los contratos suscritos y que no se encuentran entregados.

h) Impuestos por recuperar

Los impuestos por recuperar corresponden principalmente al remanente de IVA crédito fiscal, originado en adquisiciones de activos fijos para leasing.

i) Activo fijo

El activo fijo se presenta a su costo de adquisición corregido monetariamente. Las depreciaciones se calculan linealmente considerando la vida útil de los bienes. La depreciación del año ascendió a M\$ 40.813 (M\$ 42.683 en 1998) que se incluye en el rubro gastos de apoyo operacional. Los bienes adquiridos mediante contratos de leasing financiero se registran como una compra de activo fijo, reconociendo el total de la obligación y los intereses sobre base devengada. Estos bienes no son jurídicamente de propiedad de la Sociedad hasta que no ejerza la opción de compra.

j) Impuesto a la renta

La Sociedad determina la base imponible y el resultado tributario en cada año, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

k) Impuestos diferidos

Los efectos de los impuestos diferidos se registraron sobre base devengada a contar del 1° de enero de 1999, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., y de acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. (Nota N° 21 a los estados financieros).

l) Obligación por emisión de bonos

Las obligaciones por emisión de bonos se presentan en el pasivo al valor par de los bonos suscritos, más los intereses y reajustes devengados. La diferencia entre el valor par y el de colocación se presenta rebajando la obligación y se difiere y amortiza sobre la base del interés real originado en la transacción.

m) Vacaciones

El costo se registra como gasto en el período que se devenga este derecho.

n) 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 y los valores negociables cuyos vencimientos no exceden de 90 días de pago y fondos mutuos de renta fija.

3. CAMBIOS CONTABLES

De acuerdo con lo establecido en la Circular N° 2.984 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., la Sociedad procedió a contabilizar, a contar del 1° de enero de 1999, todos los impuestos diferidos por diferencias temporarias, pérdidas tributarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable tributaria de activos y pasivos. Hasta el 31 de diciembre de 1998, no se registraba el efecto de los impuestos diferidos. La aplicación de este principios de contabilidad no tuvo efecto acumulado al inicio del año. Los efectos del año se demuestran en Nota 21 a los estados financieros.

A contar del 1° de enero de 1999, el Boletín Técnico N° 65 emitido por el Colegio de Contadores de Chile A.G., estableció como obligatoria la presentación del estado de flujo de efectivo en los bancos y sociedades financieras. Consecuentemente, este estado financiero fue incorporado por la Sociedad como parte de sus estados financieros básicos para el año terminado el 31 de diciembre de 1999.

4. PROVISION PARA CUBRIR EVENTUALES PERDIDAS DE ACTIVOS

La provisión que se presenta neta de los respectivos activos, corresponde a lo siguiente:

1999	Provisiones sobre contratos de leasing				Otras provisiones sobre activos M\$
	Comercial M\$	Consumo M\$	Vivienda M\$	Total M\$	
Saldos a diciembre 31, 1998	392.536	170	666	393.372	33.848
Aplicación de provisiones	(55.801)	–	–	(55.801)	(5.127)
Provisiones constituidas	154.167	–	26	154.193	229.449
Liberación de provisiones	(22.036)	(84)	(382)	(22.502)	(929)
Saldo a diciembre 31, 1999	468.866	86	310	469.262	257.241
1998					
Saldos a diciembre 31, 1997	308.945	145	–	309.090	34.927
Aplicación de provisiones	(79.230)	–	–	(79.230)	(52.879)
Provisiones constituidas	162.821	203	666	163.690	52.100
Liberación de provisiones	–	(178)	–	(178)	(300)
Saldo a diciembre 31, 1998	392.536	170	666	393.372	33.848
Actualización extracontable (2,6%)	10.206	4	17	10.227	880
Saldos a diciembre 31, 1998 Actualizados	402.742	174	683	403.599	34.728

5. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS

Los vencimientos de activos y pasivos al 31 de diciembre de 1999 son los siguientes:

	Corto plazo		A más de un año			2005 en adelante M\$
	2000 MS	2001 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2004 M\$	
Activos						
Contratos de leasing (*)						
– Comercial	7.488.864	3.605.350	4.198.557	1.743.027	933.106	8.233.939
– Consumo	6.929	2.423	–	–	–	–
– Vivienda	2.152	2.114	2.415	2.761	3.157	49.852
Otros activos realizables	3.118.537	–	–	–	–	–
Total activos	10.616.482	3.609.887	4.200.972	1.745.788	936.263	8.283.791
Pasivos						
Obligaciones con bancos y otras instituciones	11.560.230	2.136.085	1.244.922	2.753.015	66.777	367.395
Obligaciones por emisión de bonos	1.470.275	1.432.858	1.529.518	521.830	609.994	932.283
Otros pasivos exigibles	1.221.009	31.577	17.577	17.719	17.719	301.230
Total pasivos	14.251.514	3.600.520	2.792.017	3.292.564	694.490	1.600.908

(*) Importes netos de provisiones.

Los vencimientos de activos y pasivos al 31 de diciembre de 1998 son los siguientes:

	Corto plazo	A más de un año				
	1999 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2004 en adelante M\$
Activos						
Contratos de leasing (*)						
– Comercial	6.781.616	4.554.330	3.113.941	2.108.305	1.136.020	8.000.766
– Consumo	17.609	5.705	2.422	–	–	–
– Vivienda	2.650	1.936	2.441	3.014	3.666	86.652
Otros activos realizables	3.440.307	–	–	–	–	–
Total activos	10.242.182	4.561.971	3.118.804	2.111.319	1.139.686	8.087.418
Pasivos						
Obligaciones con bancos y otras instituciones	13.057.518	3.295.512	577.327	1.991.084	6.248	–
Obligaciones por emisión de bonos	915.058	1.190.812	1.272.162	1.406.569	399.297	880.724
Otros pasivos exigibles	1.135.748	21.065	21.065	18.697	18.697	336.540
Total pasivos	15.108.324	4.507.389	1.870.554	3.416.350	424.242	1.217.264

(*) Importes netos de provisiones

6. VALORES NEGOCIABLES

Las inversiones financieras al 31 de diciembre de 1998, son las siguientes:

1998		Inversiones vendidas con pacto de retroventa	
Instrumentos	Renta fija M\$		Total M\$
Instituciones financieras del país	225.028	–	225.028
Otros	307.867	–	307.867
Total	532.895	–	532.895

7. CONTRATOS DE LEASING

a) Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 los contratos de leasing tienen un plazo promedio de 69 y 45 meses, respectivamente, y el detalle es el siguiente:

A-1999	Hasta un año M\$	Más de un año hasta tres años M\$	Más de tres años M\$	Total M\$
Contratos de leasing	11.637.629	12.973.990	16.733.044	41.344.663
Menos:				
Intereses diferidos	(2.631.237)	(3.669.286)	(4.948.282)	(11.248.805)
IVA por devengar	(1.374.535)	(1.354.344)	(623.071)	(3.351.950)
Valor antes de provisiones	7.631.857	7.950.360	11.161.691	26.743.908
Menos:				
Provisiones sobre contratos	(133.912)	(139.501)	(195.849)	(469.262)
Contratos de leasing netos	7.497.945	7.810.859	10.965.842	26.274.646

B-1999

Cartera	Valor neto antes de provisiones M\$	Provisiones M\$	Contratos de leasing netos M\$
Comercial	26.672.106	(468.866)	26.203.240
Consumo	9.351	(86)	9.265
Vivienda	62.451	(310)	62.141
Total	26.743.908	(469.262)	26.274.646

A-1998

	Hasta un año M\$	Más de un año hasta tres años M\$	Más de tres años M\$	Total M\$
Contratos de leasing	11.216.774	12.923.404	16.792.741	40.932.919
Menos:				
Intereses diferidos	(2.992.891)	(3.776.201)	(4.557.891)	(11.326.983)
IVA por devengar	(1.315.691)	(1.346.373)	(719.200)	(3.381.264)
Valor antes de provisiones	6.908.192	7.800.830	11.515.650	26.224.672
Menos:				
Provisiones sobre contratos	(106.317)	(120.055)	(177.227)	(403.599)
Contratos de leasing netos	6.801.875	7.680.775	11.338.423	25.821.073

B-1998

Cartera	Valor neto antes de provisiones M\$	Provisiones M\$	Contratos de leasing netos M\$
Comercial	26.098.259	(402.742)	25.695.517
Consumo	26.013	(174)	25.839
Vivienda	100.400	(683)	99.717
Total	26.224.672	(403.599)	25.821.073

C-1999

Tipo de bien	Valor nominal M\$	%
Bienes raíces	21.966.419	53,13
Equipos de transporte	9.095.826	22,00
Equipos y maquinarias industriales	3.704.482	8,96
Equipos de movimiento de tierras	2.331.839	5,64
Automóviles	1.050.154	2,54
Equipos de oficina	868.238	2,10
Equipos computacionales medianos y grandes	661.515	1,60
Equipos para tratamiento maderero	562.287	1,36
Equipos de medición, control y expendio	359.699	0,87
Equipos médicos y clínicos	268.740	0,65
Equipos de manipulación de carga	260.471	0,63
Equipos agrícolas	107.496	0,26
Equipos de impresión y reproducción en serie	86.824	0,21
Equipos de energía	12.404	0,03
Equipos de filmación y video	8.269	0,02
Total cartera	41.344.663	100,00

C-1998

Tipo de bien	Valor nominal M\$	%
Bienes raíces	21.768.125	53,18
Equipos de transporte	8.526.327	20,83
Equipos y maquinarias industriales	4.662.260	11,39
Equipos de movimiento de tierras	1.240.268	3,03
Autóviles	1.146.122	2,80
Equipos de oficina	1.006.950	2,46
Equipos computacionales medianos y grandes	855.498	2,09
Equipos para tratamiento maderero	397.050	0,97
Equipos de medición, control y expendio	380.676	0,93
Equipos médicos y clínicos	368.397	0,90
Equipos de manipulación de carga	306.997	0,75
Equipos agrícolas	135.079	0,33
Equipos de impresión y reproducción en serie	90.050	0,22
Equipos de energía	36.840	0,09
Equipos de filmación y video	12.280	0,03
Total cartera	40.932.919	100,00

8. ACTIVOS PARA LEASING

El detalle de los activos para leasing al 31 de diciembre de 1999 y 1998, es el siguiente:

Tipo de bien	1999 M\$	1998 M\$
1. Bienes raíces	–	250.644
2. Equipos y maquinarias industriales	71.547	94.864
3. Equipos de oficina	–	21.948
4. Equipos de transporte	94.042	626.220
Total	165.589	993.676

9. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

El detalle de otros activos circulantes al 31 de diciembre de 1999 y 1998, es el siguiente:

Concepto	1999 M\$	1998 M\$
Documentos por cobrar	1.067.873	201.486
Bienes recuperados	1.437.493	1.269.349
Desembolso operaciones de leasing	135.389	145.979
Seguros	107.176	132.505
Otros	39.284	69.574
Total	2.787.215	1.818.893

10. OBLIGACIONES CON BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES

De acuerdo con los vencimientos de los contratos de créditos con bancos y otras instituciones, las deudas que la Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 1999 y 1998 son las que a continuación se detallan:

1999	Vencimiento hasta un año		Vencimiento a más de un año	Total
	Créditos a corto plazo M\$	Porción corto del largo plazo M\$	M\$	M\$
Bancos:				
AMRO Bank	341.348	–	505.884	847.232
BBV Banco BHIF	546.260	337.627	525.851	1.409.738
Corpbanca	3.291	–	564.346	567.637
Banco del Desarrollo	164.874	–	732.719	897.593
Banco del Estado de Chile	1.876.046	–	798.549	2.674.595
Banco Exterior	–	635.729	–	635.729
Banco Santander	1.982.499	564.196	–	2.547.695
Banco Sudameris	641.459	–	–	641.459
Banco Security	377.889	–	527.589	905.478
Banco Sudamericano	–	1.186.374	–	1.186.374
Banco Dresdner	–	461.943	–	461.943
Banco de A. Edwards	1.007.834	–	700.902	1.708.736
Total obligaciones con Bancos	6.941.500	3.185.869	4.355.840	14.484.209
Otras instituciones:				
CORFO	250.103	434.438	1.362.377	2.046.918
F.M.O. (Corp. Financiera Holandesa)	–	366.073	696.495	1.062.568
West Merchant Bank	–	382.247	153.482	535.729
Total obligaciones con otras instituciones	250.103	1.182.758	2.212.354	3.645.215
1998				
	Vencimiento hasta un año		Vencimiento a más de un año	Total
	Créditos a corto plazo M\$	Porción corto del largo plazo M\$	M\$	M\$
Bancos:				
Banco Exterior	411.556	–	–	411.556
Banco del Desarrollo	72.500	–	723.392	795.892
Banco Santander	1.792.870	–	515.548	2.308.418
Banco de Crédito Inversiones	–	37	–	37
Banco Sud Americano	596.293	–	–	596.293
Banco Security	–	–	527.498	527.498
AMRO Bank	1.010.582	–	–	1.010.582
Corpbanca	1.304.051	568.831	–	1.872.882
BBV Banco BHIF	1.045.635	494.634	344.494	1.884.763
Banco de A. Edwards	981.437	–	–	981.437
Banco del Estado de Chile	2.498.451	–	–	2.498.451
Banco Dresdner Banque	–	–	–	–
Nationale de París	8.918	–	452.016	460.934
Banco Sudameris	418.948	–	208.314	627.262
Total obligaciones con Bancos	10.141.241	1.063.502	2.771.262	13.976.005
Otras instituciones:				
Corfo	894.252	494.164	1.305.612	2.694.028
F.M.O. (Corp. Financiera Holandesa)	198.417	–	1.218.886	1.417.303
West Merchant Bank	168.725	97.217	574.411	840.353
Total obligaciones con otras instituciones	1.261.394	591.381	3.098.909	4.951.684

11. OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS

El detalle al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es:

1999

Bonos en circulación	Monto nominal		Obligación según valor par		
	Por colocar UF	Colocado vigente UF	Vencimiento corto plazo M\$	Vencimiento largo plazo M\$	Total M\$
Serie					
BDESL-A	-	193.274	958.081	2.001.825	2.959.906
BDESL-B	100.000	200.000	476.117	2.586.786	3.062.903
BDESL-C	250.000	46.295	82.502	638.066	720.568
Total valor par Bonos			1.516.700	5.226.677	6.743.377
Primas o descuentos por amortizar			(46.425)	(200.194)	(246.619)
Cupones o bonos vencidos y no cobrados			-	-	-
Saldos según balance			1.470.275	5.026.483	6.496.758

1998

Bonos en circulación	Monto nominal		Obligación según valor par		
	Por colocar UF	Colocado vigente UF	Vencimiento corto plazo M\$	Vencimiento largo plazo M\$	Total M\$
Serie					
BDESL-A	-	250.000	916.588	2.912.105	3.828.693
BDESL-B	140.000	160.000	39.610	2.410.753	2.450.363
BDESL-C	300.000	-	-	-	-
Total valor par Bonos			956.198	5.322.858	6.279.056
Primas o descuentos por amortizar			(41.140)	(173.294)	(214.434)
Cupones o bonos vencidos y no cobrados			-	-	-
Saldos según balance			915.058	5.149.564	6.064.622

12. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

El detalle de los documentos y cuentas por pagar al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:

Concepto	1999 M\$	1998 M\$
Cuentas por pagar por adquisición de bienes para contratos de leasing	744.563	922.108
Varios acreedores	218.905	116.169
Otros	4.757	378
Total	968.225	1.038.655

13. ACREEDORES VARIOS LARGO PLAZO

Corresponde a la obligación por contratos de leasing financiero suscrito con la Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A., por inmueble destinado a oficinas de la Sociedad y por equipos computacionales con BCI Leasing S.A. Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el detalle de estas obligaciones es el siguiente:

	1999 M\$	1998 M\$
Obligación total	777.474	835.417
Intereses diferidos	(388.989)	(413.889)
IVA diferido	(2.663)	(5.464)
	<u>385.822</u>	<u>416.064</u>

14. CAPITAL Y RESERVAS

En 1999 y 1998 las cuentas de patrimonio tuvieron los siguientes movimientos:

	Capital pagado M\$	Reservas y utilidades acumuladas M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total MS
Saldos a diciembre 31, 1997	2.637.444	-	480.056	3.117.500
Dividendos pagados	-	-	(480.056)	(480.056)
Aumento de capital	480.056	-	-	480.056
Corrección monetaria	134.053	-	-	134.053
Utilidad del ejercicio	-	-	512.587	512.587
	<u>3.251.553</u>	<u>-</u>	<u>512.587</u>	<u>3.764.140</u>
Saldos a diciembre 31, 1998	3.251.553	-	512.587	3.764.140
Actualización extracontable (2,6%)	84.540	-	13.327	97.867
	<u>3.336.093</u>	<u>-</u>	<u>525.914</u>	<u>3.862.007</u>
	<u>3.251.553</u>	<u>-</u>	<u>512.587</u>	<u>3.764.140</u>
Saldos a diciembre 31, 1998	3.251.553	-	512.587	3.764.140
Dividendos pagados	-	-	(512.587)	(512.587)
Aumento de capital	415.591	-	-	415.591
Corrección monetaria	95.346	-	-	95.346
Utilidad del ejercicio	-	-	604.571	604.571
	<u>3.762.490</u>	<u>-</u>	<u>604.571</u>	<u>4.367.061</u>

a) Capital pagado

El capital pagado está representado por 221.011 acciones sin valor nominal, las que se encuentran totalmente suscritas y pagadas. De acuerdo con lo dispuesto en el artículo N° 10 de la Ley 18.046, se ha incorporado al capital pagado el monto correspondiente a la corrección monetaria del mismo.

b) Aumento de capital

En el ejercicio comprendido entre el 1° de enero y 31 de diciembre de 1999, el Banco del Desarrollo pagó 20.423 acciones de la sociedad que mantenía suscritas y no pagadas. Asimismo, en virtud de un contrato de traspaso de acciones de fecha 21 de abril de 1999, Inversiones para el Desarrollo S.A., transfirió al Banco del Desarrollo 4.453 acciones de la sociedad que había suscrito con anterioridad. Por su parte, el Banco pagó a Bandedesarrollo Leasing S.A. M\$ 415.591 por tales acciones.

Durante 1998, los accionistas de la Sociedad pagaron un total de M\$ 480.056 (valor histórico), equivalente a 30.864 acciones suscritas correspondientes al aumento de capital acordado en la Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 29 de abril de 1996.

c) Dividendos

Por acuerdo del directorio adoptado en la sesión celebrada el 21 de abril de 1999, se acordó la distribución de las utilidades del ejercicio 1998 ascendente a M\$ 512.587, correspondiendo M\$ 495.634 para el Banco Desarrollo y M\$ 16.953 a Inversiones para el Desarrollo S.A.

Por acuerdo del directorio adoptado en la sesión celebrada el 31 de marzo de 1998, se acordó la distribución de la totalidad de las utilidades del ejercicio 1997 ascendente a M\$ 480.056 (valor histórico), correspondiendo M\$ 464.179 para el Banco del Desarrollo y M\$ 15.877 a Inversiones para el Desarrollo.

15. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 la Sociedad presenta pérdidas tributarias ascendentes aproximadamente a M\$ 816.061 y M\$ 828.471, respectivamente. Por lo tanto, no constituyó provisión por impuesto a la renta.

16. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

El detalle al 31 de diciembre de 1999 y 1998, es el siguiente:

	1999 M\$	1998 M\$
Contratos entregados en garantía por créditos CORFO	3.350.988	2.700.617
Contratos entregados en garantía por emisión de bonos al Banco BHIF	7.887.007	5.867.768
Bonos emitidos no colocados	3.766.740	6.629.573
Contratos suscritos con bienes no entregados	332.885	1.194.766
Derechos diferidos de Aduana traspasados a clientes	314.074	334.227
Carta de crédito no negociada con Banco del Desarrollo	50.496	184.271
	<hr/>	<hr/>
Total	15.702.190	16.911.122
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

1999

Nombre Rut Relación	Descripción	Monto M\$	Efectos en resultados (carga) abono M\$	Saldo	
				activo M\$	pasivo M\$
Banco del Desarrollo 97.051.000-1 Matriz	Cuenta Corriente	318.083	-	318.083	-
	Obligaciones M/N	732.719	(83.924)	-	732.719
	Obligaciones M/X	164.874	(10.206)	-	164.874
	Inversiones	414.525	3.282	-	-
	Cuentas por cobrar	760.000	-	760.000	-
	Comisiones	606	(606)	-	-
	Cuentas por pagar	309	(309)	-	309
Bandesarrollo Administradora de Fondos para la Vivienda S.A. 96.788.500-2 Matriz común	Arriendo oficina	11.129	11.129	-	-

b) Las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

1998

Nombre Rut Relación	Descripción	Monto M\$	Efectos en resultados (cargo) abono M\$	Saldo	
				activo M\$	pasivo M\$
Banco del Desarrollo 97.051.000-1 Matriz	Cuenta Corriente	252.959	-	252.959	-
	Obligaciones M/N	792.292	(102.907)	-	723.392
	Obligaciones M/X	75.953	(4.287)	-	71.664
	Contratos de leasing	4.246	27	-	-
	Inversiones	532.884	6.430	-	-
	Comisiones	158	(158)	-	-
Bandesarrollo Administradora de Fondos para la Vivienda S.A. 96.788.500-2 Matriz común	Arriendo oficina	11.020	11.020	-	-

18. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante 1999 se cancelaron remuneraciones por concepto de dietas y honorarios a los Directores por un monto de M\$ 14.880 (M\$ 16.814 en 1998).

19. CORRECCION MONETARIA

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

	1999 M\$	1998 M\$
Activo circulante	15.771	24.441
Otros activos	27	132
Activo fijo	23.148	21.984
Capital y reservas	(95.346)	(137.538)
Pérdida por variación en el poder adquisitivo de la moneda	(56.400)	(90.981)

20. OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES Y NO OPERACIONALES

El detalle es el siguiente:

	1999 M\$	1998 M\$
Otros ingresos operacionales:		
Intereses mayor plazo en pago de rentas	55.920	83.238
Ingresos varios por contratos	138.091	67.431
Comisión activación de contratos	66.335	45.194
Recuperación gastos contratos castigados	1.450	-
Utilidad en recolocación de bienes	88.200	-
Ajuste en activación de contratos	2.452	5.776
Utilidad en colocación bienes adjudicados	168.533	-
Ingresos por seguros	6.142	53.552
Total	527.123	255.191

Otros gastos operacionales:		
Diferencia de tipo cambio	1.009	17.099
Amortización menor valor bonos	48.952	39.317
Gastos bancarios	1.839	5.757
Pérdida en venta bienes recuperados	62.185	28.684
Amortización gastos diferidos emisión de bonos	-	1.753
Comisiones pagadas	-	1.281
Otros	20.264	833
Total	134.249	94.724
Otros ingresos no operacionales:		
Indemnización Cía. de seguros	48.209	-
Arriendos percibidos	11.129	11.020
Otros ingresos varios	3.478	988
Comisiones colocación seguros	8.858	10.749
Utilidad en empresa relacionada	1.732	-
Total	73.406	22.757
Otros gastos no operacionales:		
IVA no utilizado	4.728	2.835
Gastos rechazados	185	1.005
Otros	2.615	1.624
Donaciones	-	35
Pérdida en empresa relacionada	-	1.156
Total	7.528	6.655

21. IMPUESTOS DIFERIDOS

La Sociedad aplicó los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. descritos en Nota 2 k, a partir del 1° de enero de 1999.

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

Concepto	Saldo al 1° de enero de 1999 M\$	31 de diciembre de 1999 M\$	Plazo promedio ponderado de reverso (meses)
Diferencias deudoras			
Obligaciones por leasing	60.828	57.873	
Pérdidas tributarias	125.865	122.709	
Diferencia precio bonos	31.350	36.993	
Provisiones	4.301	8.350	
Otros	2.821	-	
Subtotal	225.165	225.925	180
Saldo cuenta complementaria	(225.165)	210.293	
Diferencia neta	-	15.632	
Diferencias deudoras			
Contratos de leasing (neto)	(264.233)	(307.844)	
Impuesto de timbre	(21.342)	(20.308)	
Activo fijo propio	(53.412)	(68.119)	
Otros	(70.102)	(54.786)	
Subtotal	(409.089)	(451.057)	89
Saldo cuenta complementaria	409.089	353.864	
Diferencia neta	-	97.193	
Diferencia neta total	-	81.561	

El efecto del gasto tributario durante el año se compone de la siguiente forma:

Concepto	M\$
Gasto tributario corriente	–
Efecto por activos y pasivos por impuestos diferidos del año	41.208
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos por impuestos diferidos del año	40.353
Otros	(3.154)
Total	78.407

21. PROYECTO AÑO 2000

Bandesarrollo Leasing S.A. ha diseñado un proyecto global para dar solución a la problemática del año 2000. Como parte de este proyecto ha efectuado en el año 1999 y 1998, las siguientes inversiones:

1999

Concepto	Activo M\$	Gasto M\$
Hardware	1.242	34
Software	1.762	1.762
Totales	3.004	1.796

1998

Concepto	Activo M\$	Gasto M\$
Hardware	24.472	165
Software	12.053	60
Totales	36.525	225

22. HECHOS RELEVANTES

En el ejercicio comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 1999, han ocurrido los siguientes hechos relevantes para la Sociedad:

En la quincuagésima quinta sesión ordinaria de directorio, celebrada el 27 de abril de 1999 se informó que con fecha 21 de abril el Banco del Desarrollo pagó las 20.423 acciones de la sociedad que mantenía suscritas y no pagadas. Asimismo, en virtud de un contrato de traspaso de acciones de fecha 21 de abril de 1999, Inversiones para el Desarrollo S.A., transfirió al Banco del Desarrollo 4.453 acciones de la Sociedad que había suscrito con anterioridad. Por su parte, el Banco pagó a la sociedad tales acciones en esa misma fecha.

Por lo anterior, el capital de la sociedad de 221.011 acciones, se encuentra totalmente suscrito y pagado, correspondiéndole al Banco del Desarrollo una participación del 97.06% y a Inversiones para el Desarrollo S.A. una participación del 2,94%.

En el mes de noviembre presenta su renuncia al cargo de director de la sociedad, la señora Liana Dupré Silva, hecho informado en sexagésima segunda sesión ordinaria de directorio, del 23 de noviembre de 1999.

23. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1° y el 14 de enero de 2000, no se han registrado hechos que afecten significativamente los estados financieros al 31 de diciembre de 1999.

**BANEDWARDS
SOGELASING S.A.**

BANEDWARDS SOGELEASING S.A.**BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de**

ACTIVOS	1999 M\$	1998 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	43.592	61.236
Valores negociables	2.326.615	—
Contratos de leasing	17.153.371	21.769.434
Activos para leasing	1.064.359	2.549.029
Deudores varios	104.302	126.968
Impuestos por recuperar	122.732	24.108
Otros activos circulantes	534.189	203.036
Total activo circulante	<u>21.349.160</u>	<u>24.733.811</u>
ACTIVO A LARGO PLAZO		
Contratos de leasing	31.920.962	37.274.101
Otros activos	80.693	278.496
Total activo a largo plazo	<u>32.001.655</u>	<u>37.552.597</u>
ACTIVO FIJO	16.525	54.976
TOTAL ACTIVO	<u><u>53.367.340</u></u>	<u><u>62.341.384</u></u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

BANEDWARDS SOGELEASING S.A.**BALANCE GENERAL**

Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 M\$	1998 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Obligaciones con bancos	16.900.200	16.868.291
Obligaciones con otras instituciones	562.338	1.996.134
Obligaciones por emisión de bonos	4.163.496	3.953.207
Documentos y cuentas por pagar	388.690	403.437
Impuesto a la renta	—	—
Provisiones y retenciones	904.885	912.502
Otros pasivos circulantes	486.953	917.543
Total pasivo circulante	<u>23.406.562</u>	<u>25.051.114</u>
PASIVO A LARGO PLAZO		
Obligaciones con bancos	10.530.919	14.120.285
Obligaciones con otras instituciones	202.776	745.708
Obligaciones por emisión de bonos	10.506.293	14.403.607
Total pasivo a largo plazo	<u>21.239.988</u>	<u>29.269.600</u>
PATRIMONIO		
Capital pagado y reservas	7.534.150	6.376.502
Utilidad del ejercicio	1.186.640	1.644.168
Total patrimonio	<u>8.720.790</u>	<u>8.020.670</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>53.367.340</u>	<u>62.341.384</u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

BANEDWARDS SOGELEASING S.A.**ESTADO DE RESULTADOS****Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de**

	1999	1998
	M\$	M\$
INGRESOS OPERACIONALES		
Intereses percibidos y devengados	7.241.695	8.879.807
Reajustes percibidos y devengados	2.150.690	3.057.809
Otros ingresos operacionales	1.225.953	960.842
Total ingresos de operación	10.618.338	12.898.458
GASTOS OPERACIONALES		
Intereses pagados y devengados	(3.482.494)	(5.028.211)
Reajustes pagados y devengados	(1.904.090)	(2.673.309)
Otros gastos operacionales	(1.238.500)	(1.267.468)
Total gastos de operación	(6.625.084)	(8.968.988)
Margen operacional bruto	3.993.254	3.929.470
GASTOS DE APOYO OPERACIONAL	<u>(1.352.174)</u>	<u>(1.555.593)</u>
Margen operacional	2.641.080	2.373.877
PROVISIONES SOBRE ACTIVOS	<u>(1.446.937)</u>	<u>(240.805)</u>
Resultado operacional	1.194.143	2.133.072
OTROS INGRESOS Y GASTOS		
Ingresos por inversiones financieras	75.311	36.480
Corrección monetaria	<u>(178.990)</u>	<u>(235.236)</u>
Resultado antes de impuestos	1.090.464	1.934.316
Impuesto a la renta	96.176	(290.148)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>1.186.640</u>	<u>1.644.168</u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

BANEDWARDS SOGELEASING S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de**

	1999 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	
Utilidad del ejercicio	1.186.640
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo:	
Depreciaciones y amortizaciones	461.667
Provisiones por activos riesgosos	1.446.937
Castigo contratos de leasing	105.234
Utilidad en venta de bienes recuperados	(48.146)
Utilidad en venta de activos fijos	(375)
Corrección monetaria	178.990
Otros (abonos) que no significan movimiento de efectivo	(467.293)
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos	302.228
	<hr/>
Flujo originado por actividades de la operación	3.165.882
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Disminución neta de contratos leasing	10.709.030
Compras de activos fijos	(3.856)
Ventas de activos fijos	7.557
Aumento bienes recuperados	(1.356.524)
Venta de bienes recuperados	836.266
Aumento (disminución) neta de otros activos y pasivos	815.807
	<hr/>
Flujo originado por actividades de inversión	11.008.280
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Disminución de préstamos nacionales de corto plazo	(4.269.331)
Pago de préstamos nacionales a largo plazo	(2.015.056)
Rescate de bonos	(4.014.569)
Pago de préstamos del exterior a largo plazo	(1.078.163)
Dividendos pagados	(486.520)
	<hr/>
Flujo utilizado en actividades de financiamiento	(11.863.639)
Flujo neto del ejercicio	2.310.523
EFFECTO INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	
	<hr/>
	(1.552)
VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO	
	<hr/>
	2.308.971
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	
	61.236
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	
	<hr/> <hr/>
	2.370.207

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores Accionistas y Directores
Banedwards Sogeleasing S.A.**

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Banedwards Sogeleasing S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998, a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas y al estado de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Banedwards Sogeleasing 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. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banedwards Sogeleasing S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas y los flujos de efectivo por el año 1999, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.
4. Como se explica en Nota 3, al 31 de diciembre de 1999 la Sociedad presenta el estado de flujos de efectivo y, a contar del ejercicio 1999, ha dado reconocimiento a los efectos de impuestos diferidos, en conformidad con las disposiciones establecidas sobre estas materias.

Santiago, 17 de enero de 2000

Alfredo Rossi F.

PRICE WATERHOUSE

BANEDWARDS SOGELEASING S.A.

1. ASPECTOS GENERALES

Banedwards Sogeleasing S.A., sociedad anónima cerrada, es filial de Banco de A. Edwards y en calidad de tal está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Los accionistas de la Sociedad son Banco de A. Edwards y Genefitec S.A. con una participación de 59,97% y 40,03%, respectivamente.

2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con instrucciones 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.

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 ambos ejercicios, considerando la actualización del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios. Los saldos de las cuentas de resultado representan la acumulación de valores históricos en ambos ejercicios.

Estas actualizaciones han sido determinadas sobre la base del Índice de Precios al Consumidor (IPC) publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas, el cual dio origen a una variación del 2,6% para este ejercicio (4,3% en 1998). Los saldos de los estados financieros y los montos indicados en notas al 31 de diciembre de 1998 se presentan actualizados en un 2,6% para efectos de permitir una mejor comparación.

c) Bases de conversión

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses han sido traducidos a pesos al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio de \$ 527,70 por US\$ 1 (\$ 473,77 por US\$ 1 en 1998).

Los activos y pasivos en Unidades de Fomento se han expresado al valor de \$ 15.066,96 por UF 1 al 31 de diciembre de 1999 (14.685,39 por UF 1 en 1998).

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 de cálculo de estimación de riesgo dispuesta por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Sin perjuicio de lo anterior, la Sociedad ha provisionado el 5,05% de la cartera, incluyendo los contratos suscritos no perfeccionados por no estar entregados el 100% de los bienes, lo que al cierre del ejercicio excede las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

e) Valores negociables

Bajo este rubro se presentan inversiones en depósitos a plazo que incluyen el capital más reajustes e intereses devengados. Además se han clasificado las operaciones de pacto, los que se presentan valorizados a la TIR de compra a la fecha de suscripción del contrato más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

f) Contratos de leasing

Los contratos de leasing que tienen el carácter de leasing financiero se presentan por el valor total de las cuotas pendientes, actualizadas de acuerdo a la reajustabilidad pactada, netos de los intereses e impuestos al valor agregado no devengados y de provisiones al cierre del ejercicio. Estos contratos se presentan clasificados según su vencimiento en el activo circulante o activo a largo plazo, según corresponda.

Los reajustes e intereses devengados durante el ejercicio se presentan dentro de Ingresos operacionales en el estado de resultados.

g) Activos para leasing

Se clasifican bajo este rubro los costos de los bienes que están siendo adquiridos para cumplir con los contratos suscritos, registrados sobre la base de las obligaciones de pago efectivas asumidas por la Sociedad.

h) Activo fijo

Los bienes del activo fijo han sido valorizados al costo de adquisición corregido monetariamente. La depreciación del ejercicio ha sido calculada a base del método lineal considerando los años de vida útil estimada de los bienes. La depreciación del ejercicio fue de M\$ 35.925 (M\$ 56.786 en 1998) y se presenta dentro de Gastos de apoyo operacional en el estado de resultados.

i) Obligaciones por emisión de bonos

Los bonos emitidos por la Sociedad se presentan valorizados a su valor nominal más los intereses devengados al cierre de cada ejercicio, considerando la respectiva tasa de emisión, netos del descuento originado en la colocación de estos instrumentos.

j) Impuestos a la renta

Los impuestos a la renta se registran sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones legales vigentes. A contar del ejercicio 1999, los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero, se registran según el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes al 1 de enero de 1999 y no registrados anteriormente se reconocen en resultados a contar de 1999, a medida que las diferencias temporales se reversen.

k) Vacaciones del personal

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

l) Estado de flujos de efectivo

A contar del ejercicio de 1999, de conformidad con lo establecido por el Boletín Técnico N° 65 del Colegio de Contadores de Chile A.G., los estados financieros incluyen el estado de flujos de efectivo, el que se ha preparado según el método indirecto. 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.

3. CAMBIOS CONTABLES

Conforme a lo establecido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y por el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., a contar del 1 de enero de 1999 la Sociedad ha dado reconocimiento a los efectos de impuestos diferidos, lo que originó un abono a los resultados del ejercicio por M\$ 104.902, según se detalla en Nota 19. A contar del ejercicio 1999, el Boletín Técnico N° 65 del Colegio de Contadores de Chile A.G. estableció que las instituciones financieras deben presentar el estado de flujos de efectivo como parte de sus estados financieros básicos y, en consecuencia, la Sociedad ha incorporado dicho estado como parte integral de sus estados financieros anuales correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 1999.

4. PROVISIONES PARA CUBRIR EVENTUALES PERDIDAS DE ACTIVO

El movimiento de las provisiones constituidas y los saldos al cierre de cada ejercicio se resumen como sigue:

	Provisiones sobre contratos de leasing			Otras provisiones		Total M\$
	Cartera comercial M\$	Cartera consumo M\$	Cartera vivienda M\$	Bienes recuperados M\$	Otras cuentas por cobrar M\$	
Saldos al 31 de diciembre de 1997	1.713.466	4.079	603	—	—	1.718.148
Aplicación de provisiones	—	—	—	(160.046)	—	(160.046)
Provisiones constituidas	50.442	—	—	184.261	—	234.703
Liberación de provisiones	—	—	—	—	—	—
Saldos al 31 de diciembre de 1998	1.763.908	4.079	603	24.215	—	1.792.805

	Provisiones sobre contratos de leasing			Otras provisiones		Total M\$
	Cartera comercial M\$	Cartera consumo M\$	Cartera vivienda M\$	Bienes recuperados M\$	Otras cuentas por cobrar M\$	
	Saldos actualizados para fines comparativos	1.809.770	4.184	619	24.845	
Saldos al 31 de diciembre de 1998	1.763.908	4.079	603	24.215	–	1.792.805
Aplicación de provisiones	(48.682)	(3.063)	(461)	(94.012)	–	(146.218)
Provisiones constituidas	952.039	–	–	158.258	336.640	1.446.937
Liberación de provisiones	–	–	–	–	–	–
Saldos al 31 de diciembre de 1999	2.667.265	1.016	142	88.461	336.640	3.093.524

Estas provisiones se presentan deduciendo las correspondientes cuentas de activos en el corto y largo plazo.

5. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS

Los vencimientos de activos y pasivos se detallan como sigue:

– Al 31 de diciembre de 1999

	Corto plazo 2000 M\$	A más de un año					2005 en adelante M\$	Total M\$
		2001 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2004 M\$			
Activos(*)								
Contratos de leasing:								
– Comercial	17.114.572	10.386.990	5.920.137	3.212.073	2.918.577	9.407.628	48.959.977	
– Consumo	12.606	1.322	–	–	–	–	13.928	
– Vivienda	26.193	20.505	24.065	21.709	7.956	–	100.428	
Otros activos realizables	4.195.789	24.208	24.208	24.208	8.069	–	4.276.482	
Total activos	21.349.160	10.433.025	5.968.410	3.257.990	2.934.602	9.407.628	53.350.815	
Pasivos								
Obligaciones con bancos y otras instituciones	17.462.538	5.533.319	3.627.177	350.462	388.106	834.631	28.196.233	
Obligaciones por emisión de bonos	4.163.496	3.329.241	3.157.072	1.321.562	697.224	2.001.194	14.669.789	
Otros pasivos exigibles	1.780.528	–	–	–	–	–	1.780.528	
Total pasivos	23.406.562	8.862.560	6.784.249	1.672.024	1.085.330	2.835.825	44.646.550	

– Al 31 de diciembre de 1998

	Corto plazo 1999 M\$	A más de un año					2004 en adelante M\$	Total M\$
		2000 M\$	2001 M\$	2002 M\$	2003 M\$			
Activos(*)								
Contratos de leasing:								
– Comercial	21.720.137	12.926.152	7.389.309	4.222.899	2.696.928	10.013.469	58.968.894	
– Consumo	44.086	8.764	–	–	–	–	52.850	
– Vivienda	5.211	5.303	6.102	5.175	–	–	21.791	
Otros activos realizables	2.964.377	278.496	–	–	–	–	3.242.873	
Total activos	24.733.811	13.218.715	7.395.411	4.228.074	2.696.928	10.013.469	62.286.408	
Pasivos								
Obligaciones con bancos y otras instituciones	18.864.425	4.819.086	5.254.750	3.343.291	322.827	1.126.039	33.730.418	
Obligaciones por emisión de bonos	3.953.207	3.933.977	3.314.195	3.146.770	1.317.607	2.691.058	18.356.814	
Otros pasivos exigibles	2.233.482	–	–	–	–	–	2.233.482	
Total pasivos	25.051.114	8.753.063	8.568.945	6.490.061	1.640.434	3.817.097	54.320.714	

(*) Importes netos de provisiones.

6. VALORES NEGOCIABLES

El detalle de estas inversiones valorizadas según lo descrito en Nota 2 e), al cierre del ejercicio 1999, es el siguiente:

a) Depósitos a plazo

Institución	Moneda	Fecha vencimiento	Saldo M\$
Banco de A. Edwards	US\$	03/01/2000	477.617
Banco de A. Edwards	US\$	05/01/2000	345.472
Banco de A. Edwards	US\$	10/01/2000	159.027
Banco de A. Edwards	US\$	20/01/2000	79.219
Banco de A. Edwards	US\$	26/01/2000	264.263
Subtotal			1.325.598

b) Operaciones de pacto de retroventa

Institución	Moneda	Fecha vencimiento	Saldo M\$
Banewards S.A. Corredores de Bolsa	\$	03/01/2000	1.001.017
Subtotal			1.001.017
Total			2.326.615

7. CONTRATOS DE LEASING**a) Contratos según vencimiento:****31 de diciembre de 1999**

	Hasta 1 año M\$	Más de 1 año hasta 3 años M\$	Más de 3 años M\$	Total M\$
Contratos de leasing	26.938.758	25.455.112	23.985.951	76.379.821
Intereses diferidos	(5.315.400)	(5.360.805)	(5.403.722)	(16.079.927)
IVA diferido	(3.543.244)	(2.964.100)	(2.049.794)	(8.557.138)
Saldos antes de provisiones	18.080.114	17.130.207	16.532.435	51.742.756
Provisiones sobre contratos	(926.743)	(777.188)	(964.492)	(2.668.423)
Contratos de leasing netos	17.153.371	16.353.019	15.567.943	49.074.333

Al 31 de diciembre de 1998

Contratos de leasing	33.240.948	30.725.408	25.041.045	89.007.401
Intereses diferidos	(6.258.477)	(5.988.725)	(5.576.116)	(17.823.318)
IVA diferido	(4.548.572)	(3.756.403)	(2.021.000)	(10.325.975)
Saldos antes de provisiones	22.433.899	20.980.280	17.443.929	60.858.108
Provisiones sobre contratos	(664.465)	(644.650)	(505.458)	(1.814.573)
Contratos de leasing netos	21.769.434	20.335.630	16.938.471	59.043.535

b) Contratos clasificados por tipo de cartera

Cartera	Valor neto antes de provisiones		Provisiones		Contratos de leasing netos	
	1999 M\$	1998 M\$	1999 M\$	1998 M\$	1999 M\$	1998 M\$
Comercial	51.627.242	60.778.663	2.667.265	1.809.769	48.959.977	58.968.894
Consumo	14.070	57.035	142	4.185	13.928	52.850
Vivienda	101.444	22.410	1.016	619	100.428	21.791
Total	51.742.756	60.858.108	2.668.423	1.814.573	49.074.333	59.043.535

Estos contratos se encuentra convenidos a un plazo promedio ponderado de 44 meses.

c) Contratos clasificados por tipo de bien

Tipo de bien	Valor nominal		Valor nominal	
	1998 M\$	%	1997 M\$	%
Bienes raíces	38.571.471	51	38.866.603	44
Equipos y maquinarias industriales	11.849.040	16	14.578.890	16
Equipos de transporte	11.339.028	15	13.985.943	16
Equipos de movimiento de tierra	4.569.270	5	7.651.704	9
Automóviles	3.106.209	4	4.511.884	5
Otros bienes	6.944.803	9	9.412.377	10
Total	76.379.821	100	89.007.401	100

8. ACTIVOS PARA LEASING

Se presentan valorizados de acuerdo a lo descrito en Nota 2 g) y su composición al 31 de diciembre de cada año es la siguiente:

Tipo de bien	1999		1998	
	%	Monto M\$	%	Monto M\$
Bienes raíces	3	32.116	59	1.495.629
Equipos de computación medianos y grandes	12	124.007	21	551.307
Equipos de transporte	7	73.926	10	254.664
Equipos y maquinarias industriales	41	435.253	6	143.174
Automóviles	7	75.914	2	50.110
Equipos de movimiento de tierra	9	98.921	–	–
Equipos de agrícolas	19	198.566	–	–
Otros bienes	2	25.656	2	54.145
Total cartera	100	1.064.359	100	2.549.029

9. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

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

Concepto	1999 M\$	1998 M\$
Bienes recuperados de leasing (netos de provisiones)	508.983	103.745
Impuesto de timbres no devengados en colocación de bonos	–	47.979
Gastos pagados por anticipado	–	50.874
Impuestos diferidos por cobrar	24.209	–
Otros activos	997	438
Total	534.189	203.036

10. OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO

Al cierre de cada ejercicio este rubro incluía lo siguiente:

	1999 M\$	1998 M\$
Impuesto de timbres no devengados en colocación de bonos	–	163.026
Gastos pagados por anticipado	–	115.470
Impuestos diferidos por cobrar	80.693	–
Total	80.693	278.496

11. OBLIGACIONES CON BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES

Las obligaciones con bancos y otras instituciones que la Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 1999 y 1998 son las que a continuación se detallan:

	Vencimiento hasta un año		Vencimiento a largo plazo M\$	Total	
	Créditos a corto plazo M\$	Porción largo plazo M\$		1999 M\$	1998 M\$
Bancos:					
Banco Santiago	5.240.030	764.190	–	6.004.220	7.353.221
Banco Santander	1.585.191	2.196.930	–	3.782.121	5.483.483
Banco del Estado de Chile	2.003.375	2.702.101	1.130.022	5.835.498	6.073.397
Banco de A. Edwards (sobregiro contable)	16.885	–	–	16.885	213.128
Corpbanca	–	1.130.410	–	1.130.410	1.130.585
Banco Real	–	247.372	180.803	428.175	433.865
Banco Sud Americano	–	661.986	1.520.324	2.182.310	2.079.679
Société Générale	–	351.730	7.699.770	8.051.500	8.221.218
Total obligaciones con Bancos	8.845.481	8.054.719	10.530.919	27.431.119	30.988.576
Otras instituciones:					
Corfo	–	562.338	202.776	765.114	2.510.800
IBM	–	–	–	–	231.042
Total obligaciones con otras instituciones	–	562.338	202.776	765.114	2.741.842

12. OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS

Al 31 de diciembre de 1999 la Sociedad ha emitido bonos con las siguientes características:

Serie	Monto por serie U.F.	Plazo Años	Tasa anual %	Valor Nominal U.F.	Número bonos por serie
AC	200.000	8	7,0	1.000	200
AD	300.000	8	7,0	1.000	300
AE	200.000	12	6,0	1.000	200
AF	400.000	8	6,0	1.000	400
AG	300.000	12	5,5	1.000	300
AH	300.000	8	5,5	1.000	300
BD	300.000	5	6,5	1.000	300

Durante 1998 se colocaron bonos serie BD por UF 300.000 a 5 años plazo, emitidos durante 1997.

Durante 1999 la sociedad no ha colocado bonos.

En 1997 se emitieron bonos según el siguiente detalle, que al 31 de diciembre de 1999 no han sido colocados:

Serie	Monto U.F.	Plazo Años	Tasa %	Valor nominal U.F.	Número bonos por serie
BA	100.000	15	6,50	1.000	100
BB	300.000	12	6,50	1.000	300
BC	300.000	8	6,50	1.000	300

Los bonos emitidos y colocados son al portador, con vencimientos semestrales y no son convertibles en acciones. El monto de estas obligaciones al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

Bonos Circulación serie	Monto nominal colocado vigente		Obligaciones según valor par				Total	
	1999 UF	1998 UF	Vencimiento corto plazo		Vencimiento largo plazo		1999 M\$	1998 M\$
			1999 M\$	1998 M\$	1999 M\$	1998 M\$		
AC	31.302	60.555	477.100	451.193	–	471.609	477.100	922.802
AD	69.266	111.684	687.315	644.562	359.662	1.043.586	1.046.977	1.688.148
AE	133.203	148.132	279.058	269.264	1.767.395	2.006.428	2.046.453	2.275.692
AF	172.180	223.196	866.730	834.560	1.779.199	2.594.292	2.645.929	3.428.852
AH	166.001	202.231	387.556	365.476	2.980.389	2.723.125	3.367.945	3.088.601
AG	220.498	241.990	610.453	595.710	1.924.982	3.100.131	2.535.435	3.695.841
BD	191.194	247.302	932.852	886.533	1.980.781	2.880.648	2.913.633	3.767.181
Subtotal			4.241.064	4.047.298	10.792.408	14.819.819	15.033.472	18.867.117
Descuentos por amortizar			(77.568)	(94.091)	(286.115)	(416.212)	(363.683)	(510.303)
Saldos según balance			4.163.496	3.953.207	10.506.293	14.403.607	14.669.789	18.356.814

Estos bonos se encuentran clasificados en categoría AA- por Econsult Duff & Phelps Clasificadora de Riesgo Ltda. y en categoría AA por FITCH IBCA Chile.

Las emisiones están garantizadas para las series AC, AD, AE, AF, AG y AH, con prendas de los contratos de leasing por un monto equivalente al 100% del capital adeudado. Las emisiones series BA, BB, BC y BD no contemplan garantías específicas.

13. PATRIMONIO

a) Movimiento

Las cuentas de capital y reservas han registrado el siguiente movimiento en 1999 y 1998:

	Capital pagado M\$	Reservas M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 31 de diciembre de 1997	3.059.911	1.539.995	1.801.350	6.401.256
Distribución de utilidades	–	1.801.350	(1.801.350)	–
Pago de dividendos	–	(450.337)	–	(450.337)
Revalorización capital propio	131.576	132.419	–	263.995
Utilidad del ejercicio	–	–	1.602.503	1.602.503
Saldos al 31 de diciembre de 1998	3.191.487	3.023.427	1.602.503	7.817.417
Saldos actualizados para efectos comparativos	3.274.466	3.102.036	1.644.168	8.020.670
Saldos al 31 de diciembre de 1998	3.191.487	3.023.427	1.602.503	7.817.417
Distribución de utilidades	–	1.602.503	(1.602.503)	–
Pago de dividendos	–	(480.751)	–	(480.751)
Revalorización capital propio	82.979	114.505	–	197.484
Utilidad del ejercicio	–	–	1.186.640	1.186.640
Saldos al 31 de diciembre de 1999	3.274.466	4.259.684	1.186.640	8.720.790

- b) En la Decimoprimer Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de abril de 1998, se acordó que las utilidades del ejercicio 1997, ascendentes a M\$ 1.801.350, se distribuyera un 25% como dividendo a los accionistas, lo que significó que por cada acción se repartieran \$ 188.583,4970 sumando un dividendo total de M\$ 450.337. El 75% restante de las utilidades del año 1997 se destinó a incrementar el monto de las reservas.
- c) En la Decimosegunda Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 16 de abril de 1999, se acordó que de las utilidades del ejercicio 1998, ascendentes a M\$ 1.602.503, se distribuyera un 30% como dividendo a los accionistas, lo que significó que por

cada acción se repartió \$ 201.319,4133 sumando un dividendo total de M\$ 480.751. El 70% restante de las utilidades del año 1998 se destinó a incrementar el monto de las reservas.

14. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

Al 31 de diciembre de cada año se encuentran dados en garantía los siguientes documentos:

Tipo de documento	Tipo de obligación	Monto de la obligación M\$	Monto entregado al 31-12-99 M\$	Monto entregado al 31-12-98 M\$
Contratos	Préstamos	660.360	660.360	2.510.801
Contratos	Bonos	14.669.789	11.298.126	13.755.381
Total		15.330.149	11.958.486	16.266.182

Los montos anteriormente indicados fueron constituidos a efecto de garantizar préstamos a largo plazo y obligaciones por emisión de bonos. El valor nominal de los documentos entregados para garantizar la emisión de bonos asciende a M\$ 15.338.332.

De acuerdo a lo dispuesto en la Ley 18.634 de fecha 5 de agosto de 1987, la Sociedad mantiene una responsabilidad contingente con la Tesorería General de la República por M\$ 1.070.467 (M\$ 1.241.132 en 1998), que corresponde a los derechos de aduana diferidos de los bienes importados que han sido entregados en arrendamiento y que están acogidos a esta franquicia tributaria. Al cierre del ejercicio existen derechos de aduana por traspasar a clientes por un monto de M\$ 163.556 (M\$ 219.130 en 1998). La deuda por este concepto es asumida por el arrendatario y la responsabilidad de la Compañía de Leasing se mantiene hasta que se ejerza la opción de compra.

Al 31 de diciembre de 1999, la Sociedad ha registrado en cuentas de orden un importe total por contratos de leasing suscritos por M\$ 2.174.589 (M\$ 2.920.965 en 1998), de los cuales han sido entregados bienes por M\$ 1.064.359. (M\$ 2.549.029 en 1998).

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

A continuación se indican las principales transacciones con partes relacionadas efectuadas en el ejercicio 1999 y 1998.

Nombre o razón social	Descripción de la transacción	Monto transacción M\$	Activo (pasivo)		Utilidad (pérdida)	
			1999 M\$	1998 M\$	1999 M\$	1998 M\$
Banco de A. Edwards (Matriz) RUT.: 97.024.000-4	Otras inversiones	4.076.126	1.325.598	-	10.385	7.395
	Arriendo de oficinas	83.168	-	-	(83.168)	(94.034)
	Comisiones	16.539	(5.214)	(2.191)	(16.539)	(22.298)
	Línea de sobregiro	2.955.466	(2)	(211.589)	(3.492)	(16.457)
	Sobregiro contable	-	(16.878)	(1.539)	-	-
	Comercio exterior	1.273.362	-	-	-	-
	Garantías	204.367	-	-	-	-
	Asesorías	42.864	(27.885)	(26.072)	(42.864)	(70.023)
	Contrato arriendo(1)	2.633	1.833	13.323	1.020	735
	Seguro de cambio	3.218.390	-	-	-	(29.548)
Banedwards S.A. Corredores de Bolsa (Matriz común) RUT.: 84.341.600-4	Compras de instrumentos financieros	124.529.616	1.001.017	-	54.576	22.507
	Venta de instrumentos financieros	-	-	-	-	-
Banedwards S.A. Administradora de Fondos Mutuos (Matriz común)	Inversión	670.000	-	-	782	154
Cheffco S.A. (Indirecta de propiedad) RUT.: 96.652.280-1	Contrato de arriendo(1)	33.939	-	34.688	935	9.747
Hotelera San Francisco S.A. (Indirecta de propiedad) RUT.: 96.509.570-5	Contrato de arriendo(1)	10.316	-	10.544	215	4.049

BANEDWARDS SOGELEASING S.A.

Nombre o razón social	Descripción de la transacción	Monto transacción M\$	Activo (pasivo)		Utilidad (pérdida)	
			1999 M\$	1998 M\$	1999 M\$	1998 M\$
Société Générale Panamá (Accionista)	Préstamos	8.012.884	(8.051.500)	(8.221.218)	(1.358.222)	(1.246.053)
Inmobiliaria El Rosal S.A. (por propiedad) RUT.: 96.716.200-0	Contrato de arriendo(1)	29.950	15.360	30.612	3.528	5.760
Inmobiliaria Pedro de Valdivia S.A. (por propiedad) RUT.: 96.784.910-3	Contrato de arriendo(1)	7.262	–	7.422	444	1.769
Cía. de Seguros la Previsión S.A. (por gestión) RUT.: 99.302.000-1	Proveedor	99.208	–	–	(99.208)	–
Otras operaciones	Contratos de arriendo(1)	86.404	14.765	90.865	4.056	17.367
	Comisiones	24.825	–	–	24.825	–
	Proveedor	–	–	20.699	–	(6.057)
	Servicios Administrativos	–	–	–	–	1.441

Todas estas transacciones se efectuaron a precio y condiciones de mercado imperantes en cada oportunidad.

(1) El monto total de contratos de leasing con partes relacionadas asciende a M\$ 31.958, lo que representa un 0,42% sobre el capital pagado y reservas al 31 de diciembre de 1999 (15,16% en 1998).

16. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Las remuneraciones canceladas al Directorio de la Sociedad ascendieron a M\$ 12.763 (M\$ 22.137 en 1998) por asistencia a sesiones de directorio.

17. CORRECCION MONETARIA

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria descrito en Nota 2 b) originó un cargo neto a resultados de M\$ 178.990 (M\$ 235.236 en 1998) según se detalla a continuación:

	1999 M\$	1998 M\$
Activos no monetarios	18.494	35.623
Capital y reservas	(197.484)	(270.859)
Total	(178.990)	(235.236)

18. OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

El detalle de los otros ingresos y gastos operacionales es el siguiente:

a) Otros ingresos operacionales

Concepto	1999 M\$	1998 M\$
Recuperación de gastos y comisiones	36.141	35.224
Ingresos por modificación y términos de contratos	770.939	530.641
Utilidad en venta de bienes recuperados	48.146	32.881
Intereses por mora	215.825	238.602

Concepto	1998 M\$	1997 M\$
Servicios de transferencia de bienes	154.527	121.902
Utilidad en venta de activo fijo	375	1.592
Total	<u>1.225.953</u>	<u>960.842</u>
b) Otros gastos operacionales		
Comisiones por contrato	20.589	33.455
Seguros bienes en leasing	505.045	645.012
Impuestos y gastos bancarios	183.323	177.562
Gastos impuesto timbres y estampillas y por término de contratos de leasing	90.754	66.481
Gasto de inscripción de vehículos motorizados	118.753	87.306
Contratos castigados	105.234	39.952
Otros	214.802	217.700
Total	<u>1.238.500</u>	<u>1.267.468</u>

19. IMPUESTOS A LA RENTA**a) Impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta se determinó a base de las disposiciones legales vigentes y se ha reflejado el pasivo correspondiente por M\$ 8.726 (M\$ 290.148 en 1998), el que se presenta bajo Impuestos por recuperar neto de los pagos provisionales efectuados por un monto de M\$ 118.330.

b) Impuestos diferidos

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

Diferencia temporal	1 enero de 1999 M\$	31 de diciembre de 1999 M\$
Activos		
Contratos de leasing	11.493	34.386
Provisión de vacaciones e indemnización años de servicio	31.844	48.643
Otras provisiones	7.103	21.873
Subtotal	<u>50.440</u>	<u>104.902</u>
Menos: Saldo por amortizar del pasivo complementario	<u>(50.440)</u>	<u>—</u>
Activos netos	<u>—</u>	<u>104.902</u>
Pasivos		
Gastos diferidos	<u>(55.168)</u>	<u>—</u>
Subtotal	<u>(55.168)</u>	<u>—</u>
Menos: Saldo por amortizar del activo complementario	<u>55.168</u>	<u>—</u>
Pasivos netos	<u>—</u>	<u>—</u>
Saldos netos por impuesto diferidos contabilizados	<u>—</u>	<u>104.902</u>

Las cuentas complementarias antes señaladas corresponden al efecto acumulado por impuestos diferidos que, en conformidad con la normativa vigente hasta 1998, no estaban contabilizados al 1 de enero de 1999. Estas cuentas de pasivo se amortizan en el plazo ponderado de reverso de las diferencias temporales correspondientes, el que ha sido estimado en un año.

c) Efecto en resultados

	M\$
Provisión impuesto a la renta	(8.726)
Efecto de impuestos diferidos del ejercicio	109.630
Amortización cuentas complementarias por efectos de impuestos diferidos acumulados al inicio	(4.728)
	<hr/>
Total	96.176
	<hr/> <hr/>

20. PROYECTO AÑO 2000

Durante el ejercicio la Sociedad no ha incurrido en costos relacionados con la adecuación de sus sistemas computacionales para el año 2000, ya que dicho costo fue asumido por la Sociedad Matriz, como parte de los servicios integrales que éste le presta a la Sociedad.

LEASING SECURITY S.A.

LEASING SECURITY S.A.**BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de**

ACTIVOS	1999 M\$	1998 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	168.886	140.670
Valores negociables	1.614.122	697.033
Contratos de leasing, neto	11.287.878	11.829.838
Activos para leasing	468.041	454.263
Deudores varios	332.111	475.141
Otros activos circulantes	1.382.262	63.121
Total activo circulante	15.253.300	13.660.066
ACTIVO A LARGO PLAZO		
Contratos de leasing, neto	29.071.734	32.340.681
Otros activos	2.055.075	3.085
Total activo a largo plazo	31.126.809	32.343.766
ACTIVO FIJO	555.507	584.479
TOTAL ACTIVO	46.935.616	46.588.311

Ver Notas N^{os} 1 a la 21 que forman parte integral de estos estados financieros.

LEASING SECURITY S.A.**BALANCE GENERAL**

Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 M\$	1998 M\$
CIRCULANTE		
Obligaciones con bancos	15.395.792	15.065.348
Obligaciones con otras instituciones	2.142.769	3.358.186
Obligaciones por emisión de bonos	1.558.171	1.726.014
Documentos y cuentas por pagar	684.332	732.832
Impuesto a la renta	397.296	—
Provisiones y retenciones	566.857	198.508
Total pasivo circulante	<u>20.745.217</u>	<u>21.080.888</u>
LARGO PLAZO		
Obligaciones con bancos	10.513.677	8.181.876
Obligaciones con otras instituciones	639.289	2.725.266
Obligaciones por emisión de bonos	5.581.056	6.968.354
Documentos y cuentas por pagar	2.502.610	688.533
Total pasivo a largo plazo	<u>19.236.632</u>	<u>18.564.029</u>
Capital pagado y reservas	6.176.627	6.174.379
Utilidad del ejercicio	777.140	769.015
Total patrimonio	<u>6.953.767</u>	<u>6.943.394</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>46.935.616</u>	<u>46.588.311</u>

Ver Notas N^{os} 1 a la 21 que forman parte integral de estos estados financieros.

LEASING SECURITY S.A.**ESTADO DE RESULTADOS****Por los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre**

	1999 M\$	1998 M\$
INGRESOS OPERACIONALES		
Intereses percibidos y devengados	4.983.850	4.793.335
Reajustes percibidos y devengados	1.355.822	1.860.163
Otros ingresos operacionales	918.937	867.213
Total ingresos de operación	7.258.609	7.520.711
GASTOS OPERACIONALES		
Intereses pagados y devengados	(3.008.956)	(3.327.282)
Reajustes pagados y devengados	(1.170.383)	(1.533.838)
Otros gastos operacionales	(562.604)	(579.175)
Total gastos de operación	(4.741.943)	(5.440.295)
Margen operacional bruto	2.516.666	2.080.416
GASTOS DE APOYO OPERACIONAL	(885.632)	(866.397)
Margen operacional	1.631.034	1.214.019
PROVISIONES SOBRE ACTIVOS	(87.133)	(247.849)
Resultado operacional	1.543.901	966.170
OTROS INGRESOS Y GASTOS		
Ingresos por inversiones financieras	32.456	54.730
Otros ingresos no operacionales	64.299	50.936
Gastos no operacionales	(541.943)	(64.548)
Corrección monetaria	(146.068)	(238.273)
Resultado antes de impuestos a la renta e ítem extraordinario	952.645	769.015
Impuesto a la renta	(175.505)	(55.995)
Resultado antes de ítem extraordinario	777.140	713.020
Ítem extraordinario-ingreso por utilización de pérdidas tributarias de ejercicios anteriores	—	55.995
UTILIDAD NETA	777.140	769.015

Ver Notas N^{os} 1 a la 21 que forman parte integral de estos estados financieros.

LEASING SECURITY S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO****Por el año terminado el 31 de diciembre de 1999**

	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	
Utilidad del ejercicio	777.140
Cargos (abono) a resultados que no significan movimiento de efectivo	
Depreciación del ejercicio	36.759
Provisión contratos se leasing	87.133
Provisiones eventualidades	64.000
Provisión bienes recuperados	134.646
Otras provisiones	337.635
Provisión impuesto de renta	397.296
Impuesto diferido	(222.417)
Saldo corrección monetaria	146.068
Variación neta de los intereses y reajustes devengados sobre activos y pasivos	44.553
Disminución (aumento) de activos que afectan el flujo operacional	
Contratos de leasing corto plazo	104.263
Activos para leasing	(13.778)
Deudores varios	143.030
Otros activos corto plazo	(1.332.299)
Colocaciones contratos largo plazo	3.268.947
Aumento (disminución) de pasivos que afectan el flujo operacional	
Obligaciones con bancos corto plazo	(1.254.276)
Obligaciones con bancos porción corto plazo	1.797.462
Obligaciones con otra instituciones	(1.165.155)
Cuentas por pagar	(124.836)
Cuentas y documentos por pagar	(48.500)
Provisiones y retenciones	(75.944)
Total neto positivo originado por actividades de operación	3.101.727
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Venta de activo fijo	4.730
Compra de otros activos fijos	(1.811)
Flujo neto positivo originado por actividades de inversión	2.919
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Obtención de préstamos bancarios	2.331.801
Pago de obligaciones de otras instituciones	(2.085.977)
Pago de obligación por bonos	(1.387.298)
Pago de documentos y cuentas por pagar	(94.339)
Pago de dividendos	(758.746)
Otros pagos	(169.088)
Flujo neto negativo originado por actividades de financiamiento	(2.163.647)
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO DEL EJERCICIO	940.999
EFFECTO INFLACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	4.306
VARIACION NETA DEL EFECTIVO	945.305
SALDO INICIAL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	837.703
SALDO FINAL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	1.783.008

Ver Notas N^{os} 1 a la 21 que forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores Leasing Security S.A.

Hemos auditado los balances generales de Leasing Security S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas y el flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 1999. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de la Sociedad. 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. 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 Leasing Security S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas y el flujo efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 1999, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 7 de enero del 2000

Edgardo Hernández

DELOITTE & TOUCHE TOHMATSU

LEASING SECURITY S.A.

1. ASPECTOS GENERALES

Security Leasing S.A. se constituyó como sociedad anónima cerrada por escritura pública de fecha 9 de abril de 1990, ante el Notario señor Enrique Morgan Torres, modificándose su razón social con fecha 10 de julio de 1991. El entero del capital se efectuó con fecha 16 de abril de 1990 y el inicio de actividades se realizó con fecha 8 de mayo del mismo año. La Sociedad tiene el carácter de filial del Banco Security, constituyéndose de acuerdo al Artículo número 11 bis del Artículo 83 de la Ley General de Bancos respecto de sociedades filiales que complementan el giro bancario, según lo cual la Sociedad se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (S.B.I.F.). Los accionistas de la Sociedad son Banco Security y el señor Clemente Silva Silva con 99,9999% y 0,0001% de participación, respectivamente.

2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (S.B.I.F.), las que en caso de discrepancia priman sobre los mencionados principios contables.

b) Bases de actualización

De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, la Sociedad ha corregido monetariamente sus activos y pasivos no monetarios y el patrimonio con cargo y/o abono a los resultados del período. La variación del I.P.C. correspondiente al período asciende a un 2,6% (4,3% en 1998). Las cuentas de resultado se presentan a su valor histórico, sin corrección monetaria. Los saldos correspondientes al ejercicio anterior que se presentan para fines comparativos, han sido actualizados en un 2,6%, para expresarlos en valores de cierre.

c) Bases de conversión

Los activos y pasivos pactados en unidades de fomento y moneda extranjera se han convertido al 31 de diciembre de cada año a los siguientes valores de cierre:

	1999 \$	1998 \$
Unidad de fomento	15.066,96	14.685,39
Dólar estadounidense	527,70	473,77

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 Número 18 de fecha 18 de agosto de 1992 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Las provisiones corresponden a un 1,52% (1,35% en 1998) sobre la cartera total de contratos de leasing.

e) Valores negociables

Dentro de este rubro se incluyen inversiones en pactos (compras con pacto retroventa), los que se encuentran valorizados al costo de inversión más intereses y reajustes devengados, y cuotas en Fondo Mutuo, las que se presentan valorizadas al valor de la cuota al cierre del ejercicio.

f) Contratos de leasing

Las operaciones de leasing financiero de la Sociedad son contratos con cláusula que otorga al arrendatario una opción de compra del bien arrendado al término del mismo. Las operaciones vigentes al 31 de diciembre de 1999, incluyen plazos de hasta 208 meses (220 meses en 1998) con una cuota más de opción de compra en la última cuota. La valorización de estas operaciones se ha realizado de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados e instrucciones de 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 a largo plazo el valor nominal de los valores por cobrar, descontando de ellos los intereses por devengar, el Impuesto al Valor Agregado no devengado y las provisiones sobre contratos.

g) Activos para leasing

Se incluyen en este rubro bienes raíces, maquinarias, vehículos y equipos adquiridos para su arrendamiento con opción de compra, valorizados al costo acumulado de los bienes y adiciones correspondientes, ya que son operaciones que se encuentran en proceso por cuenta de clientes.

h) Impuestos por recuperar

La Sociedad no presenta saldos por cobrar por este concepto al cierre de cada ejercicio.

i) Activo fijo

Los bienes del activo fijo que se presentan en el balance se encuentran valorizados a su costo de adquisición más las revalorizaciones legales correspondientes. La depreciación ha sido calculada en forma lineal de acuerdo a la vida útil de los bienes y el efecto en el ejercicio se encuentra reflejado en el estado de resultados en el ítem Gastos de apoyo operacional por M\$ 36.759 (M\$ 47.881 en 1998).

j) Impuesto a la renta

La Sociedad determinó la base imponible y el resultado tributario en cada año, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

k) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos se registran sobre base devengada a contar del 1º de enero de 1999, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

l) Obligaciones por emisión de bonos

Las obligaciones por emisión de bonos se presentan en el pasivo al valor par de los bonos suscritos. La diferencia entre el valor par y de colocación se difiere y amortiza sobre la base del interés real originado en la transacción.

m) Vacaciones del personal

El costo de las vacaciones del personal se contabiliza en el período en que este derecho se devenga, independientemente de aquel en el cual los trabajadores hacen uso de él.

n) 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 y los valores negociables cuyos vencimientos no exceden de 90 días de pago y fondos mutuos de renta fija.

3. CAMBIO CONTABLE

De acuerdo con lo establecido en la Circular N° 2.984 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., la Sociedad procedió a contabilizar, a contar del 1º de enero de 1999, todos los impuestos diferidos por diferencias temporarias, pérdidas tributarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable tributaria de activos y pasivos. Hasta el 31 de diciembre de 1998 no se registraba el efecto de los impuestos diferidos. La aplicación de este principios de contabilidad no tuvo efecto acumulado al inicio del año. Los efectos del año se demuestran en nota 18 a los estados financieros.

A contar del 1º de enero de 1999, el Boletín Técnico N° 65 emitido por el Colegio de Contadores de Chile A.G., estableció como obligatoria la presentación del Estado de Flujo de Efectivo en los Bancos y Sociedades Financieras. Consecuentemente, este estado financiero fue incorporado por la Sociedad como parte de sus estados financieros básicos para el año terminado el 31 de diciembre de 1999.

3. PROVISIONES PARA CUBRIR EVENTUALES PERDIDAS DE ACTIVOS

Las provisiones al 31 de diciembre de 1999 y 1998, se detallan como sigue:

	Provisiones sobre contratos de leasing				Otras provisiones sobre activos M\$
	Comercial M\$	Consumo M\$	Vivienda M\$	Total M\$	
Saldos al 31/12/97	416.098	712	-	416.810	-
Aplicación de provisiones	(69.533)	-	-	(69.533)	-
Provisiones constituidas	241.568	-	-	241.568	-
Saldos al 31/12/98	588.133	712	-	588.845	-
Saldos actualizados para efectos comparativos	603.424	731	-	604.155	-
Saldos al 31/12/98	588.133	712	-	588.845	-
Aplicación de provisiones	(51.774)	-	-	(51.774)	-
Liberación de provisiones	(131.332)	-	-	(131.332)	-
Provisiones constituidas	218.465	-	-	218.465	191.210
Saldos al 31/12/99	623.492	712	-	624.204	191.210

5. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS

Los vencimientos de activos y pasivos al 31 de diciembre de 1999 y 1998 son como sigue:

1999

Activos	Corto plazo		A más de un año				2005 en adelante M\$	Total M\$
	2000 M\$	2001 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2004 M\$			
Contratos de leasing:								
- Comercial	11.262.973	14.437.410	5.925.321	3.842.528	2.731.421	2.116.206	29.052.886	
- Consumo	24.905	16.725	2.123	-	-	-	18.848	
Total activos	11.287.878	14.454.135	5.927.444	3.842.528	2.731.421	2.116.206	29.071.734	
Pasivos								
Obligaciones con bancos	15.395.792	4.000.338	2.368.931	4.054.006	90.402	-	10.513.677	
Obligaciones con CORFO	2.142.769	586.235	53.054	-	-	-	639.289	
Obligaciones por emisión de bonos	1.558.171	-	851.832	-	741.828	3.987.396	5.581.056	
Otros pasivos exigibles	254.386	594.194	-	-	-	-	594.194	
Total pasivos	19.351.118	5.180.767	3.273.817	4.054.006	832.230	3.987.396	17.328.216	

1998

Activos	Corto plazo		A más de un año				2004 en adelante M\$	Total M\$
	1999 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2002 M\$	2003 M\$			
Contratos de leasing:								
- Comercial	11.770.660	9.683.635	5.893.747	3.897.847	2.962.604	9.879.367	32.317.200	
- Consumo	59.178	20.189	3.292	-	-	-	23.481	
Otros activos realizables	-	-	-	-	-	3.085	3.085	
Total activos	11.829.838	9.703.824	5.897.039	3.897.847	2.962.604	9.882.452	32.343.766	

1998

Vencimientos años	Corto plazo		A más de un año				2004 en adelante M\$	Total M\$
	1999 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2002 M\$	2003 M\$			
Pasivos								
Obligaciones con bancos	15.065.348	3.845.182	962.151	2.951.667	422.876	–	8.181.876	
Obligaciones con CORFO	3.358.186	2.091.825	626.940	6.501	–	–	2.725.266	
Obligaciones por emisión de bonos	1.726.014	1.385.173	1.240.198	1.018.397	776.554	2.548.032	6.968.354	
Otros pasivos exigibles	–	282.766	405.767	–	–	–	688.533	
Total pasivos	20.149.548	7.604.946	3.235.056	3.976.565	1.199.430	2.548.032	18.564.029	

Los importes de los activos se incluyen netos de provisiones.

6. VALORES NEGOCIABLES

El detalle de los valores negociables que se presentan en el activo circulante al 31 de diciembre de 1999 y 1998, es el siguiente:

	1999 M\$	1998 M\$
Inversión en pacto con retroventa	–	597.203
Cuota fondo mutuo Security Check	1.079.122	99.830
Cuotas otros fondos mutuos	535.000	–
Total	1.614.122	697.033

7. CONTRATOS DE LEASING

a) Contratos según su vencimiento

El detalle de los contratos de leasing al 31 de diciembre de 1999 y 1998, es el siguiente:

Saldos al 31/12/99	Hasta un año M\$	Más de un año hasta tres años M\$	Más de tres años M\$	Total M\$
Contratos de leasing	17.869.487	21.941.920	22.052.844	61.864.251
Menos:				
– Intereses por devengar	(3.723.124)	(4.662.544)	(5.899.995)	(14.285.663)
– IVA por devengar	(2.466.480)	(2.702.294)	(1.425.998)	(6.594.772)
Valor antes de provisiones	11.679.883	14.577.082	14.726.851	40.983.816
Menos:				
– Provisiones sobre contratos	(392.005)	(122.947)	(109.252)	(624.204)
Contratos de leasing netos	11.287.878	14.454.135	14.617.599	40.359.612

Estos contratos se encuentran a un plazo promedio de 65 meses.

El monto de los contratos de leasing se presenta clasificado en el balance general según el vencimiento de las cuotas: M\$ 11.287.878 en el activo circulante y M\$ 29.071.734 en el activo a largo plazo.

Saldos al 31/12/98	Hasta un año M\$	Más de un año hasta tres años M\$	Más de tres años M\$	Total M\$
Contratos de leasing	18.834.237	24.047.724	25.467.232	68.349.193
Menos:				
– Intereses por devengar	(4.109.004)	(5.383.169)	(7.022.293)	(16.514.466)
– IVA por devengar	(2.527.628)	(2.939.396)	(1.593.029)	(7.060.053)
Valor antes de provisiones	12.197.605	15.725.159	16.851.910	44.774.674
Menos:				
– Provisiones sobre contratos	(367.767)	(124.296)	(112.092)	(604.155)
Contratos de leasing netos	11.829.838	15.600.863	16.739.818	44.170.519

Estos contratos se encuentran a un plazo promedio de 68 meses.

El monto de los contratos de leasing se presenta clasificado en el balance general según el vencimiento de las cuotas: M\$ 11.829.838 en el activo circulante y M\$ 32.340.681 en el activo a largo plazo.

b) Contratos agrupados por tipo de cartera

El detalle de las provisiones para cubrir eventuales pérdidas en los contratos de leasing por tipo de cartera, es el siguiente:

Cartera 1999	Valor neto antes de provisiones M\$	Provisiones M\$	Contratos de leasing netos M\$
Comercial	40.939.351	(623.492)	40.315.859
Consumo	44.465	(712)	43.753
Total	40.983.816	(624.204)	40.359.612
Cartera 1998			
Comercial	44.692.015	(603.424)	44.088.591
Consumo	82.659	(731)	81.928
Total	44.774.674	(604.155)	44.170.519

c) Contratos clasificados por tipo de bien

El detalle de los bienes adquiridos al valor nominal es el siguiente:

Tipo de bien	1999		1998	
	Valor nominal M\$	%	Valor nominal	%
Bienes raíces	24.256.973	39,21	28.183.389	41,22
Equipos de transporte	12.094.461	19,55	16.019.887	23,44
Equipos y maquinarias industriales	6.650.407	10,75	12.234.849	17,90
Equipos de energía	4.602.700	7,44	4.844.658	7,09
Equipos de oficina	1.812.623	2,93	1.712.556	2,51
Equipos médicos y clínicos	1.855.927	3,00	2.416.156	3,54
Otros bienes	10.591.160	17,12	2.937.699	4,30
Total cartera	61.864.251	100,00	68.349.194	99,99

8. ACTIVOS PARA LEASING

En 1999 y 1998, según lo establece la Circular Filiales N° 26, debido a que el saldo del rubro es inferior al 5% del valor de los contratos de leasing, no se informan estos bienes.

9. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES Y OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO

En estos rubros se encuentran incluidos los siguientes conceptos al 31 de diciembre de cada año:

	1999 M\$	1998 M\$
Otros activos circulantes		
Bienes recuperados, neto	1.006.118	-
Impuestos diferido	121.488	-
Otros	255.256	63.121
Total	<u>1.382.862</u>	<u>63.121</u>
Otros activos		
Impuesto diferido	2.052.003	-
Otros	3.072	3.085
Total	<u>2.055.075</u>	<u>3.085</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 la Sociedad determinó una base imponible afecta a impuesto a la renta de M\$ 2.645.000 (M\$ 367.837 en 1998), por este concepto se provisionó un impuesto a la renta por M\$ 397.296, durante 1998 se determinó un gasto por impuesto a la renta con abono a ingreso extraordinario ascendente a M\$ 55.995.

11. 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 1999 y 1998 son las que a continuación se detallan:

	Vencimiento hasta un año			Total M\$
	Créditos a corto plazo M\$	Porción corto largo plazo M\$	Vencimiento a más de un año M\$	
1999				
Bancos				
BBV BHIF	1.473.570	361.701	-	1.835.271
Estado	719.679	4.208.371	2.325.927	7.253.977
Dresdner	-	866.330	-	866.330
Santander	1.021.280	1.905.255	3.211.363	6.137.898
Santiago	2.697.230	402.454	-	3.099.684
Sud Americano	151.204	3.687	1.039.520	1.194.411
BICE	-	606.598	-	606.598
Crédito e Inversiones	-	321.401	-	321.401
Citibank	-	344.483	-	344.483
Barclays	-	22.306	923.475	945.781
Chile	-	290.243	3.013.392	3.303.635
Total obligaciones con Bancos	<u>6.062.963</u>	<u>9.332.829</u>	<u>10.513.677</u>	<u>25.909.469</u>
Otras instituciones:				
CORFO	-	2.142.769	639.289	2.782.058
Total obligaciones con otras instituciones	<u>-</u>	<u>2.142.769</u>	<u>639.289</u>	<u>2.782.058</u>

1998	Vencimiento hasta un año			Total M\$
	Créditos a corto plazo M\$	Porción corto largo plazo M\$	Vencimiento a más de un año M\$	
Bancos				
Exterior	–	350.153	–	350.153
BBV BHIF	1.533.158	14.555	346.546	1.894.259
Estado	530.345	2.822.717	2.708.572	6.061.634
Dresdner	–	304.894	565.020	869.914
Santander	2.255.576	2.095.273	–	4.350.849
Santiago	2.714.367	503.156	–	3.217.523
BICE	–	21.018	585.593	606.611
Real	–	414.438	–	414.438
ABN Amro Bank	–	1.012.539	–	1.012.539
Citibank	–	12.190	331.403	343.593
Barclays	–	20.283	850.655	870.938
Chile	–	32.466	2.794.087	2.826.553
Corpbanca	428.220	–	–	428.220
Total obligaciones con Bancos	7.461.666	7.603.682	8.181.876	23.247.224
Otras instituciones:				
CORFO	–	3.358.186	2.725.266	6.083.452
Total obligaciones con otras instituciones	–	3.358.186	2.725.266	6.083.452

12. OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS

Las obligaciones por emisión de bonos en circulación al 31 de diciembre de 1999 son las que se detallan a continuación:

Bonos en circulación - serie:	Monto nominal colocado vigente UF (1)	Obligaciones según valor par	
		Vencimiento corto plazo M\$ (2)	Vencimiento largo plazo M\$ (2)
		BSECL–SL2	42.968
BSECL–SL3	124.954	571.666	857.886
BSECL–SL4	73.968	206.371	617.068
BSECL–SL5	120.841	243.330	1.261.894
BSECL–SL6	212.247	332.927	2.963.782
Total valor par bonos		1.583.851	5.700.630
Primas o descuentos por amortizar		–	–
Cupones o bonos vencidos y no cobrados		(25.680)	(119.574)
Saldos según balance		1.558.171	5.581.056

Las obligaciones por emisión de bonos en circulación al 31 de diciembre de 1998 son las que se detallan a continuación:

Bonos en circulación - serie:	Monto nominal colocado vigente UF (1)	Obligaciones según valor par	
		Vencimiento corto plazo M\$ (2)	Vencimiento largo plazo M\$ (2)
		BSECL-SL2	42.968
BSECL-SL3	124.954	554.861	1.386.431
BSECL-SL4	73.968	198.851	939.445
BSECL-SL5	120.841	234.975	1.624.701
BSECL-SL6	212.247	322.209	2.944.145
Total valor par bonos		1.755.822	7.117.355
Primas o descuentos por amortizar		-	-
Cupones o bonos vencidos y no cobrados		(29.808)	(149.001)
Saldos según balance		1.726.014	6.968.354

(1) Corresponde a la parte no amortizada del valor nominal colocado, expresada en unidades de reajuste.

(2) Corresponde al monto de la obligación según las condiciones de los bonos, con los respectivos reajustes e intereses calculados al cierre del ejercicio, excluidos los cupones vencidos, separados según el vencimiento.

11. CAPITAL Y RESERVAS

Durante cada ejercicio el capital y reservas tuvo el siguiente movimiento:

	Capital pagado M\$	Utilidad acumulada M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos históricos al 31/12/97	5.760.397	-	1.090.972	6.851.369
Traspaso del resultado 1998	-	1.090.972	(1.090.972)	-
Reparto de utilidades	-	(1.090.972)	-	(1.090.972)
Revalorización del capital propio	257.516	-	-	257.516
Utilidad del ejercicio	-	-	749.527	749.527
Saldos al 31/12/98	6.017.913	-	749.527	6.767.440
Saldos actualizados al 31/12/98	6.174.379	-	769.015	6.943.394
Saldos históricos al 31/12/98	6.017.913	-	749.527	6.767.440
Traspaso del resultado 1998	-	749.527	(749.527)	-
Reparto de utilidades	-	(749.527)	-	(749.527)
Revalorización del capital propio	158.714	-	-	158.714
Utilidad del ejercicio	-	-	777.140	777.140
Saldos al 31/12/99	6.176.627	-	777.140	6.953.767

14. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 la Sociedad registra los siguientes documentos en garantía, compromisos y responsabilidades:

Tipo de documento	Tipo de obligación	A favor de	Total	
			1999 M\$	1998 M\$
Contratos suscritos	Operación en proceso	Clientes	468.041	454.263
Derechos de aduana diferidos traspasados	Responsabilidad	Clientes	465.857	514.113
		Total	933.898	968.376

Durante el ejercicio la Sociedad ha comenzado gestiones legales de cobro, de Deudores por contratos de leasing cuya cuantía total no es significativa.

15. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones y saldos con partes relacionadas durante 1999 y 1998, se detallan a continuación:

1999

Nombre	Relación	R.U.T.	Descripción	Monto transacción M\$	Utilidad M\$	Saldo	
						Activo M\$	Pasivo M\$
Banco Security	Matriz	97.053.000-2	Saldo cuenta corriente	99.505.368	-	152.198	-
Security Valores S.A.	Matriz común	96.515.500-5	Inst. emitidos por sector Pub. C/Pacto	4.855.018	5.208	-	-
Security Adm. Fondos Mutuos	Matriz común	96.639.280-0	Inv. Fondo Mutuo	58.308.344	14.853	1.079.122	-
La Previsión Seguros de Vida	Matriz común	99-301.000-6	Contrato de leasing	14.995	3.825	9.475	-
S.K. Rental S.A.	Gestión	96.517.990-9	Contrato de leasing	543.312	23.724	510.082	-
Factoring Security S.A.	Matriz común	96.655.860-1	Venta de contratos	2.362.571	-	-	-
S.K. Comercial	Gestión	84.196.300-8	Contrato de leasing	134.498	15.425	84.243	-
Clínica Las Condes S.A.	Gestión	93.930.000-7	Contrato de leasing	459.096	25.909	149.011	-
			Totales	166.183.202	88.944	1.984.131	-

En esta nota se incluyen solamente aquellas transacciones y contratos cuyo importe total supera el equivalente de UF 5.000, de acuerdo con lo establecido en Circular N° 26 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. La relación total por gestión asciende al 12,03% del capital pagado y reservas. Las transacciones con entidades relacionadas, fueron realizadas en condiciones similares a las que ofrecía el mercado.

1998

Nombre	Relación	R.U.T.	Descripción	Monto transacción M\$	Utilidad (pérdida) M\$	Saldo	
						Activo M\$	Pasivo M\$
Banco Security	Matriz	97.053.000-2	Saldo cuenta corriente	85.449.085	-	72.273	-
Security Valores S.A.	Matriz común	96.515.500-5	Inst. emitidos por sector pub. c/pacto	8.777.632	10.459	-	-
Security Fondos Mutuos	Matriz común	96.639.280-0	Inv. fondos mutuos	37.154.571	16.302	99.830	-

1998

Nombre	Relación	R.U.T.	Descripción	Monto transacción M\$	Utilidad (pérdida) M\$	Saldo	
						Activo M\$	Pasivo M\$
La Previsión Seguros de Vida	Matriz común	99.301.000-6	Contrato de leasing	15.036	356	10.821	-
Clínica Las Condes S.A.	Gestión	93.930.000-7	Contrato de leasing	459.104	37.623	233.822	-
S.K. Comercial	Gestión	96.590.080-2	Contrato de leasing	264.395	17.878	162.458	-
Totales				132.119.823	82.618	579.204	-

En esta nota se incluyen solamente aquellas transacciones y contratos cuyo importe total supera el equivalente de UF 5.000, de acuerdo con lo establecido en Circular N° 26 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. La relación total por gestión asciende al 9,26% del capital pagado y reservas. Las transacciones con entidades relacionadas, fueron realizadas en condiciones similares a las que ofrecía el mercado.

16. GASTOS DE REMUNERACIONES AL DIRECTORIO

Las remuneraciones canceladas al Directorio por asesorías a la Sociedad en las áreas de sus respectivas competencias, durante el período ascendieron a M\$ 14.072 (M\$ 26.278 en 1998).

17. CORRECCION MONETARIA

Como resultado de las normas de corrección monetaria se ha producido al 31 de diciembre de 1999 un cargo neto a resultados por M\$ 146.068 (cargo de M\$ 238.272 en 1998), cuyo detalle es el siguiente:

	(Cargo) abono a resultados	
	1999 M\$	1998 M\$
Patrimonio financiero	(158.714)	(264.211)
Activo fijo	12.516	25.677
Otros activos	130	261
Total	(146.068)	(238.273)

18. OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

Los principales conceptos que se incluyen bajo este rubro son los siguientes:

	1999 M\$	1998 M\$
a) Otros ingresos operacionales:		
Comisiones por contratos	160.408	102.750
Ingreso por administración de contratos	168.447	201.832
Recuperación seguros	513.441	482.564
Otros	76.641	80.067
Total otros ingresos operacionales	918.937	867.213
b) Otros gastos operacionales:		
Gastos bancarios e impuestos	113.298	127.377
Asesorías	14.352	12.917
Devengo seguros	379.857	364.319
Otros	55.097	74.562
Total otros gastos operacionales	562.604	579.175

19. IMPUESTOS DIFERIDOS

De acuerdo con lo descrito en nota 2k, la Sociedad aplicó los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. a partir del 1° de enero de 1999.

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

Concepto	Saldo al		Plazo promedio ponderado de reverso (meses)
	1° de enero de 1999 MM\$	31 de diciembre de 1999 MM\$	
Diferencias deudoras:			
Activos tributarios	(27.953)	(27.153)	–
Pérdidas tributarias	(29)	–	12
Provisiones varias	–	(398)	12
Otros	(38)	(47)	12
Subtotal	(28.020)	(27.598)	
Saldo cuenta complementaria	28.020	27.598	
Diferencias acreedoras:			
Contratos de leasing	43.051	40.360	240
Obligaciones por bonos	174	145	48
Otros	55	101	36
Subtotal	43.280	40.606	
Saldo cuenta complementaria	(43.280)	(41.066)	
Diferencia neta	15.260	13.008	
Impuesto diferido	2.289	1.951	

El efecto del gasto tributario durante el año se compone de la siguiente forma:

Concepto	M\$
Gasto tributario corriente	(397.696)
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del año	337.635
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos por impuestos diferidos del año	(115.443)
Total	(175.504)

20. PROYECTO AÑO 2000

El software utilizado por Leasing Security S.A. fue adquirido a una empresa externa. El año 1998 esta empresa externa efectuó la actualización de los programas con la versión año 2000.

Producto de esta asistencia externa del software, Leasing Security S.A. no ha efectuado desembolsos especiales por este concepto, salvo el de recurso humano de la organización y los pagos normales asociados a la mantención permanente del software antes indicado.

19. HECHOS RELEVANTES

Por escritura pública de fecha 2 de abril de 1993, la Sociedad celebró un contrato de leaseback sobre el Cementerio Parque Chillán con Intangibles Santa Cruz S.A. El 17 de octubre de 1994, la Sociedad cedió el 58% del contrato a Banestado Leasing S.A., Sociedad que ha demandado la rescisión de dicha cesión por lesión enorme.

LEASING SECURITY S.A.

En opinión de los abogados de la Sociedad, la demanda debería ser rechazada por los tribunales.

Por escritura pública de fecha 2 de abril de 1993, la Sociedad celebró un contrato de leaseback sobre el Cementerio Parque Chillán con Intangibles Santa Cruz S.A. El 4 de agosto de 1993, la Sociedad cedió el 42% del contrato a BICE Leasing S.A., Sociedad que ha demandado la nulidad de dicha cesión por error de hecho.

Con fecha 10 marzo de 1999, el juez árbitro procedió a dictar sentencia definitiva en la causa, rechazando la demanda deducida por Bice Leasing S.A. en contra de Leasing Security S.A. encontrándose dicha sentencia firme y ejecutoriada.

22. HECHOS POSTERIORES

No han ocurrido hechos posteriores significativos entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de preparación de los presentes estados financieros, que afecten significativamente la presentación informada por la Sociedad.

SANTIAGO LEASING S.A.

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 M\$	1998 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	254.923	2.415.222
Valores negociables	—	—
Contratos de leasing	69.495.479	79.522.058
Activos para leasing	2.780.717	1.267.280
Deudores varios	15.500.373	902.309
Impuestos por recuperar	775.726	1.325.847
Otros activos circulantes	4.583.265	2.338.593
Total activo circulante	<u>93.390.483</u>	<u>87.771.309</u>
ACTIVOS A LARGO PLAZO		
Contratos de leasing	148.895.613	157.747.641
Otros activos	991.239	640.543
Total activos a largo plazo	<u>149.8863.852</u>	<u>158.388.184</u>
ACTIVO FIJO	648.528	847.121
TOTAL ACTIVOS	<u><u>243.925.863</u></u>	<u><u>247.006.614</u></u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 M\$	1998 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Obligaciones con bancos	96.546.499	99.431.051
Obligaciones con otras instituciones	5.984.478	12.449.492
Obligaciones por emisión de bonos	5.607.754	12.580.083
Documentos y cuentas por pagar	8.658.539	4.565.598
Acreedores varios	—	—
Impuesto a la renta	50.801	—
Provisiones y retenciones	466.127	1.240.984
Otros pasivos circulantes	13.416.571	21.729
Total pasivo circulante	130.730.769	130.288.937
PASIVO A LARGO PLAZO		
Obligaciones con bancos	20.030.612	20.787.014
Obligaciones con otras instituciones	5.234.368	12.604.458
Obligaciones por emisión de bonos	57.955.405	36.634.275
Documentos y cuentas por pagar	1.250.396	1.813.153
Acreedores varios	—	—
Otros pasivos a largo plazo	187.605	112.531
Total pasivo a largo plazo	84.658.386	71.951.431
Capital pagado y reservas	23.223.246	38.093.743
Utilidad del ejercicio	5.313.462	6.672.503
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>243.925.863</u>	<u>247.006.614</u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 18 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**

	1999	1998
	M\$	M\$
INGRESOS OPERACIONALES		
Intereses percibidos y devengados	26.764.039	30.787.014
Reajustes percibidos y devengados	8.696.928	11.544.694
Otros ingresos operacionales	1.206.133	969.102
Total ingresos de operación	36.667.100	43.300.810
GASTOS OPERACIONALES		
Intereses pagados y devengados	(13.253.990)	(18.614.658)
Reajustes pagados y devengados	(7.259.375)	(8.525.540)
Otros gastos operacionales	(574.765)	(475.409)
Total gastos de operación	(21.088.130)	(27.615.607)
Margen operacional bruto	15.578.970	15.685.203
GASTOS DE APOYO OPERACIONAL	(4.841.810)	(4.838.219)
Margen operacional	10.737.160	10.846.984
PROVISIONES SOBRE ACTIVOS	(4.452.112)	(3.138.740)
Resultado operacional	6.285.048	7.708.244
OTROS INGRESOS Y GASTOS		
Ingresos por inversiones financieras	315.385	322.278
Otros ingresos no operacionales	291.303	129.387
Gastos no operacionales	(47.282)	(24.004)
Corrección monetaria	(894.486)	(1.435.571)
Resultado antes de impuesto	5.949.968	6.700.334
Impuesto a la renta	(636.506)	(27.831)
UTILIDAD NETA	<u>5.313.462</u>	<u>6.672.503</u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

SANTIAGO LEASING S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO****Por el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 1999**

	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	
Utilidad del ejercicio	5.313.462
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo:	
Depreciaciones y amortizaciones	819.471
Provisiones por activos riesgosos	4.052.112
Provisiones voluntarias	400.000
(Utilidad) Pérdida neta en venta de activos recibidos en pago	(443.836)
(Utilidad) Pérdida neta en venta de activos fijos	8.365
Corrección monetaria	894.486
Variación neta de intereses reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos	(2.752.233)
	<hr/>
Total flujos operacionales	8.291.827
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
(Aumento) Disminución neta en colocaciones	14.172.808
(Aumento) Disminución neta en deudores varios	(13.392.996)
Compras de activos fijos	(25.332)
Ventas de activos fijos	47.939
Inversiones en sociedades	1.222
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	35.465
Venta de bienes recuperados	1.987.461
Aumento (Disminución) neta de otros activos y pasivos	199.070
	<hr/>
Total flujo de inversión	3.025.637
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aumento (Disminución) de otras obligaciones a la vista o a plazo	(3.597.685)
Aumento (Disminución) de préstamos de otras instituciones	(13.980.211)
Emisión de bonos	25.784.582
Rescate de bonos	(13.484.893)
Dividendos pagados	(8.107.004)
	<hr/>
Total flujo de financiamiento	(13.385.211)
Flujo neto total	(2.067.747)
EFFECTO DE INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	
	(92.552)
VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO	
	(2.160.299)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	
	<hr/> 2.415.222
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	
	<hr/> <hr/> 254.923

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores accionistas de
Santiago Leasing S.A.:**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Santiago Leasing S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas y al estado de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999. 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.

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 acerca de si 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 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 Santiago Leasing S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas y el flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 1999, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Como se explica en la nota 3 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 1999, se presenta el estado de flujo efectivo. Asimismo, a partir del ejercicio 1999, la sociedad modificó el método de registrar los impuestos a la renta, reconociendo los impuestos diferidos de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados y normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 10 de enero de 2000.

Arturo Selle S.

ARTHUR ANDERSEN
LANGTON CLARKE

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 Santiago, por lo que 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:

	Participación %
Banco Santiago	99,5023
Agrícola El Peñón S.A.	0,4960
Santiago Asesorías Financieras Limitada	0,0017

2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Períodos cubiertos

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios de doce meses terminados al 31 de diciembre de 1999 y 1998.

b) Generales

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados 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, 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 1999 fue de un 2,6% (4,3% para 1998), Los estados financieros del período 1998 han sido ajustados en un 2,6% para efectos de permitir su comparación con los estados financieros del presente ejercicio.

Las cuentas de resultado de los ejercicios 1999 y 1998 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:

	1999 \$	1998 \$
Unidades de Fomento	15.066,96	14.685,39
Dólar observado	527,70	473,77

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 1999 ascienden a M\$ 4.828.194 (M\$ 3.881.693 al 31 de diciembre de 1998).

f) 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 1999 y 1998 incluyen plazos de hasta 240 meses.

La valorización de estas operaciones se ha efectuado de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, 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.

g) 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 12 c).

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

h) Impuestos por recuperar

El saldo de impuestos por recuperar al 31 de diciembre de 1999 corresponde al crédito fiscal neto por concepto de Impuesto al Valor Agregado (IVA), el que se presenta valorizado de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

El saldo de impuesto por recuperar al 31 de diciembre de 1998 corresponde al pago provisional mensual (PPM), como asimismo al Impuesto al Valor Agregado por recuperar, los que se presentan valorizados de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

i) 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 Asesorías Financieras Limitada", "Santiago S.A. Administradora de Fondos de Inversión", "Santiago S.A. Administradora de Fondos Mutuos", "Santiago Corredora de Seguros Ltda.", "Santiago Factoring Ltda." y "Cobranzas y Recaudaciones Ltda.", ascendentes a 0,0799%, 0,09%, 0,01%, 0,039%, 0,1%, 0,1% respectivamente, las cuales se encuentran valorizadas a su costo de adquisición corregido monetariamente.

j) Activo fijo

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

De acuerdo con principios contables, también se incluye en este rubro, el inmueble arrendado por la Sociedad bajo la modalidad de leasing financiero.

La depreciación ha sido calculada según el método lineal, de acuerdo a la vida útil estimada de los bienes. La depreciación en el ejercicio 1999 ascendió a M\$ 116.535 (M\$ 128.084 en 1998) y se presenta en el estado de resultados dentro del rubro gastos de apoyo operacional.

k) 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.

l) 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 1999 de M\$ 10.135 (abono neto a resultados de M\$ 5.973 en 1998) y se presenta en el estado de resultados dentro del rubro gastos de apoyo operacional.

m) Impuestos diferidos

A contar del 1° de enero de 1999, 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. (ver nota 11).

n) 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 y efectivo equivalente los saldos de caja y banco que se presentan bajo el rubro de Disponible.

3. CAMBIOS CONTABLES

A contar del 1° de enero de 1999, el Boletín Técnico N° 65 emitido por el Colegio de Contadores de Chile A.G., hizo obligatoria la presentación del estado de flujo de efectivo para las instituciones financieras.

A contar del 1° de enero de 1999, el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., hizo obligatorio el registro de impuesto diferido 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. El efecto de este cambio, significó reconocer un pasivo neto diferido por un monto M\$ 1.502.368 y un cargo neto de resultados por la amortización de saldos acumulados al inicio del ejercicio por M\$ 229.283 y por las diferencias temporarias originadas durante el presente ejercicio un abono neto en resultado ascendente a M\$ 213.980 como se describe en nota 11 de impuesto a la renta e impuestos diferidos. Ambos efectos se incluyen bajo el rubro "Impuesto a la Renta" en el Estado de Resultados.

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 1999 una provisión de M\$ 4.828.194 (MS\$ 3.881.693 al de diciembre de 1998) para cubrir eventuales pérdidas de activos.

De esta manera la provisión constituida alcanza a un 2.16% de la cartera neta de contratos al 31 de diciembre de 1999 (1,61% al 31 de diciembre de 1998).

El movimiento de provisiones durante los ejercicios 1999 y 1998 es el siguiente:

	Sobre cartera comercial M\$	Sobre cartera de consumo M\$	Otras provisiones sobre activos M\$
Saldo al 31.12.97	2.770.501	112.836	1.297.308
Aplicaciones de provisiones	(1.087.064)	(48.619)	(1.020.583)
Provisiones constituidas	2.032.615	3.058	1.023.528
Liberación de provisiones	-	-	-
Saldo al 31.12.98	3.716.052	67.275	1.300.253
Saldos actualizados para fines comparativos	3.812.669	69.024	1.334.060
Saldo al 31.12.98 (histórico)	3.716.052	67.275	1.300.253
Aplicaciones de provisiones	(2.080.911)	(3.855)	(2.111.319)
Provisiones constituidas	3.129.633	-	1.978.115
Liberación de provisiones	-	-	(655.636)
Saldo al 31.12.99	4.764.774	63.420	511.413

5. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS DE LARGO PLAZO

Los vencimientos de activos y pasivos a largo plazo al 31 de diciembre de 1999 y 1998 son:

	1999						Total M\$
	Corto Plazo M\$	2001 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2004 M\$	2005 en adelante M\$	
Contratos leasing							
(netos de provisiones)							
Comercial	69.495.479	36.316.285	23.036.855	14.203.836	17.559.220	57.779.417	218.391.092
Consumo	68.181.870	35.892.215	22.837.299	14.184.053	17.559.220	57.779.417	216.434.074
Otros activos realizables	1.313.609	424.070	199.556	19.783	-	-	1.957.018
	23.895.004	509.861	72.171	44.881	42.335	321.991	24.886.243
Total activos	93.390.483	36.826.146	23.109.026	14.248.717	17.601.555	58.101.408	243.277.335

Pasivos	1999						
	Corto Plazo M\$	2001 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2004 M\$	2005 en adelante M\$	Total M\$
Oblig. con bancos y otras instituciones	102.530.977	9.707.552	9.293.165	1.160.928	5.103.335	-	127.795.957
Oblig. por emisión de bonos	5.607.754	4.086.072	3.787.923	3.546.644	3.780.348	42.754.418	63.563.159
Otros pasivos exigibles	22.592.038	780.744	183.658	120.638	97.880	255.081	24.030.039
Total pasivos	130.730.769	14.574.368	13.264.746	4.828.210	8.981.563	43.009.499	215.389.155

Activos	1998						
	Corto Plazo M\$	2000 M\$	2001 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2004 en adelante M\$	Total M\$
Contratos leasing (netos de provisiones)	79.522.058	48.495.602	29.650.722	18.410.076	12.426.816	48.764.425	237.269.699
Comercial	77.616.519	47.689.981	29.338.570	18.337.326	12.426.816	48.764.425	234.173.637
Consumo	1.905.539	805.621	312.152	72.750	-	-	3.096.062
Otros activos realizables	8.249.251	277.127	122.433	53.582	26.423	160.978	8.889.794
Total activos	87.771.309	48.772.729	29.773.155	18.463.658	12.453.239	48.925.403	246.159.493

Pasivos							
Oblig. con bancos y otras instituciones	111.880.543	10.405.555	10.610.829	7.403.780	4.967.564	3.744	145.272.015
Oblig. por emisión de bonos	12.580.083	4.622.341	4.231.182	3.402.693	2.566.353	21.811.706	49.214.358
Otros pasivos exigibles	5.828.311	580.985	429.761	211.604	142.834	560.500	7.753.995
Total pasivos	130.288.937	15.608.881	15.271.772	11.018.077	7.676.751	22.375.950	202.240.368

6. CONTRATOS DE LEASING

a) Los contratos según vencimientos al 31 de diciembre de 1998 y 1997 son los siguientes:

	1999			
	Hasta un año M\$	Más de un año hasta tres años M\$	Más de tres años M\$	Total M\$
Contratos de leasing	102.430.660	108.821.368	107.802.160	319.054.188
Menos:				
Intereses por devengar	(18.565.209)	(22.709.766)	(24.766.189)	(66.041.164)
IVA por devengar	(12.833.565)	(10.906.072)	(6.054.101)	(29.793.738)
Valor antes de provisiones	71.031.886	75.205.530	76.981.870	223.219.286
Menos:				
Provisiones sobre contratos	(1.536.407)	(1.648.554)	(1.643.233)	(4.828.194)
Contratos de leasing netos	69.495.479	73.556.976	75.338.637	218.391.092

El plazo promedio al que se encuentran convenidos los contratos de leasing al 31 de diciembre de 1999 es de 73 meses.

Cartera	Valor neto antes de provisiones M\$	Provisiones M\$	Contratos de leasing netos M\$
Comercial	221.198.848	4.764.774	216.434.074
Consumo	2.020.438	63.420	1.957.018
Total	223.219.286	4.828.194	218.391.092

	1998			
	Hasta un año M\$	Más de un año hasta tres años M\$	Más de tres años M\$	Total M\$
Contratos de leasing	115.816.282	115.783.530	115.372.028	346.971.840
Menos:				
Intereses por devengar	(20.168.649)	(24.279.045)	(27.864.517)	(72.312.211)
IVA por devengar	(14.824.607)	(12.079.700)	(6.603.930)	(33.508.237)
Valor antes de provisiones	80.823.026	79.424.785	80.903.581	241.151.392
Menos:				
Provisiones sobre contratos	(1.300.968)	(1.278.461)	(1.302.264)	(3.881.693)
Contratos de leasing netos	79.522.058	78.146.324	79.601.317	237.269.699

El plazo promedio al que se encuentran convenidos los contratos de leasing al 31 de diciembre de 1999 es de 69 meses.

Cartera	Valor neto antes de provisiones M\$	Provisiones M\$	Contratos de leasing netos M\$
Comercial	237.986.306	3.812.669	234.173.637
Consumo	3.165.086	69.024	3.096.062
Total	241.151.392	3.881.693	237.269.699

b) Contratos clasificados por tipo de bien

Tipo de bien	1999		1998	
	Valor nominal M\$	%	Valor nominal M\$	%
Bienes raíces	169.914.843	53,26	179.611.487	51,77
Equipos de transporte	39.970.079	12,53	46.077.093	13,28
Equipos y maquinarias industriales	28.624.348	8,97	33.271.079	9,59
Equipos de movimiento de tierras	15.799.521	4,95	19.010.374	5,48
Automóviles	12.303.661	3,86	17.205.392	4,96
Equipos de oficina	13.667.741	4,29	7.992.293	2,30
Equipos de Impresión y reproducción en serie	10.827.659	3,39	7.642.327	2,20
Equipos médicos y clínicos	6.487.274	2,03	5.751.477	1,66
Equipos de manipulación de carga	5.016.488	1,58	8.033.868	2,32
Equipos de computación medianos y grandes	4.701.634	1,47	8.026.297	2,31
Equipos agrícolas	3.955.690	1,24	4.210.741	1,21
Equipos filmación y video	2.850.905	0,89	3.625.210	1,04
Equipos para tratamiento maderero	2.720.791	0,85	3.140.515	0,91
Equipos de energía	1.595.013	0,50	1.898.212	0,55
Equipos de medición, control y expendio	618.541	0,19	694.367	0,20
Otros bienes	—	—	781.108	0,22
Total cartera	319.054.188	100,00	346.971.840	100,00

7. ACTIVOS PARA LEASING

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

Tipo de bien	1999	%	1998	%
	Saldo M\$		Saldo M\$	
Equipos de transporte	912.504	32,81	283.075	22,34
Equipos de energía	849.972	30,57	—	—
Equipo y maq. industrial	332.486	11,96	169.331	13,36
Equipos de medición y control	308.318	11,08	13.132	1,04
Equipos de movimientos de tierra	110.177	3,96	75.176	5,93
Equipos de oficina	90.693	3,26	39.750	3,14
Equipos computacionales	50.619	1,82	288.461	22,76
Equipos agrícolas	50.220	1,81	—	—
Equipos médicos y clínicos	44.124	1,59	14.465	1,14
Equipos para tratamiento maderero	31.604	1,14	—	—
Bienes raíces	—	—	350.461	27,65
Equipos de filmación y video	—	—	33.429	2,64
Total	2.780.717	100,00	1.267.280	100,00

8. 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:

Bancos	1999			
	Vencimiento hasta un año		Vencimiento a más de un año M\$	Total M\$
	Créditos a corto plazo M\$	Porción largo plazo M\$		
Banco Santiago	20.579.589	—	—	20.579.589
Banco de Chile	15.086.266	—	—	15.086.266
Banco del Estado	13.930.695	—	—	13.930.695
Banco Edwards	8.278.603	—	—	8.278.603
BBV Banco BHIF	8.125.280	—	—	8.125.280
West Merchant Bank	62.444	—	7.387.800	7.450.244
Banco de Crédito e Inversiones	7.317.045	—	—	7.317.045
Dresdner Banque	1.114.862	—	5.277.000	6.391.862
Banco Exterior	189.533	—	5.277.000	5.466.533
Banco Sud Americano	5.095.636	—	—	5.095.636
Banco Central Hispano	117.266	2.418.625	2.088.812	4.624.703
Banco Santander	4.328.722	—	—	4.328.722
Banco Security	3.008.295	—	—	3.008.295
BankBoston	2.840.000	—	—	2.840.000
Citibank	975.338	—	—	975.338
Banco de la Nación Argentina	519.810	—	—	519.810
Banco Internacional	500.000	—	—	500.000
Banco Sudameris	339.082	—	—	339.082
Banco BICE	106.221	—	—	106.221
Banco Real	99.735	—	—	99.735
Republic National Bank of N.Y.	46.438	—	—	46.438
Intereses	1.155.388	311.626	—	1.467.014
Total obligaciones con Bancos	93.816.248	2.730.251	20.030.612	116.577.111
Otras instituciones				
CORFO	3.146.584	2.228.655	4.730.834	10.106.073
Mutuos y otros	416.907	192.332	503.534	1.112.773
Total obligaciones con otras instituciones	3.563.491	2.420.987	5.234.368	11.218.846

Bancos	1998			
	Vencimiento hasta un año		Vencimiento a más de un año M\$	Total M\$
	Créditos a corto plazo M\$	Porción largo plazo M\$		
Banco Santander	21.816.501	—	—	21.816.501
Banco Santiago	20.394.737	—	—	20.394.737
Banco del Estado	16.072.863	—	—	16.072.863
BBV Banco BHIF	8.208.919	—	—	8.208.919
West Merchant Bank	115.041	—	6.805.232	6.920.273
Banco Central Hispano	324.059	2.227.904	4.260.022	6.811.985
Banco Exterior	1.861.329	—	4.860.880	6.722.209
Banco de A. Edwards	6.565.178	—	—	6.565.178
Dresdner Banque Nationale de París	—	—	4.860.880	4.860.880
Banco de Crédito e Inversiones	4.694.098	—	—	4.694.098
Citibank	3.740.797	—	—	3.740.797
Corpbanca	3.318.511	—	—	3.318.511
BankBoston	1.668.298	—	—	1.668.298
Banco Real	1.489.724	—	—	1.498.724
Dresdner Banque	1.103.151	—	—	1.103.151
Banco BICE	1.038.349	—	—	1.038.349
Banco Sudameris	675.746	—	—	675.746
Banco Internacional	617.756	—	—	617.756
Banco de la Nación Argentina	502.868	—	—	502.868
Banco de Chile	384.824	—	—	384.824
Dresdner Sudamericano	361.613	—	—	361.613
Bank of America	129.760	—	—	129.760
Bank of Tokyo	67.590	—	—	67.590
Intereses	1.736.594	314.841	—	2.051.435
Total obligaciones con Bancos	96.888.306	2.542.745	20.787.014	120.218.065
Otras instituciones				
CORFO	11.806.062	—	11.677.729	23.483.791
Mutuos y otros	643.430	—	926.729	1.570.159
Total obligaciones con otras instituciones	12.449.492	—	12.604.458	25.053.950

9. OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS

Bonos en circulación Serie	1999			
	Monto nominal colocado vigente UF	Monto nominal no colocado UF	Obligación según valor par	
			Vencimiento corto plazo M\$	Vencimiento largo plazo M\$
SCA	37.400	—	568.959	—
SEC	266.340	—	548.602	3.534.852
SEB	192.842	252.000	963.721	1.992.889
SFB	1.214.954	585.000	1.329.645	17.188.488
SFA	137.060	683.000	1.028.869	1.060.170
SGA	—	800.000	—	—
SGB	—	1.200.000	—	—
SGC	2.000.000	—	767.629	30.133.920
H	771.804	—	956.899	10.831.356
Total valor par bonos			6.164.324	64.741.675
Descuento por amortizar			(556.570)	(6.786.270)
Saldo según balance			5.607.754	57.955.405

Bonos en circulación Serie	1998			
	Monto nominal colocado vigente UF	Monto nominal no colocado UF	Obligación según valor par	
			Vencimiento corto plazo M\$	Vencimiento largo plazo M\$
SCA	111.498	–	1.098.743	597.247
SEA	89.584	–	1.373.363	–
SEC	296.274	–	516.091	4.025.951
SEB	249.987	252.000	926.841	2.905.597
SFB	1.285.237	585.000	1.281.246	18.305.972
SFA	200.278	683.000	987.167	2.065.104
E	300.000	–	4.663.970	–
F	67.784	–	1.053.814	–
H	821.969	–	932.816	11.628.941
	US\$			
I	279.569	–	140.219	–
		Total valor par bonos	12.974.270	39.528.812
		Descuento por amortizar	(394.187)	(2.894.537)
		Saldos según balance	12.580.083	36.634.275

En nota 12 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 1999 y 1998 se encuentran clasificadas en categoría "AA+" de acuerdo a lo dispuesto por el Consejo de Clasificación de Feller-Rate, Clasificadora de Riesgo Limitada, y por Fitch Ibcá 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 7 de fecha 10 de julio de 1992.

Serie	Monto serie UF	Años plazo	Tasa %	Valor nominal bonos UF	Número bonos por serie
SCA	500.000	8	6	1.000	500

b) 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
SEA	400.000	5	6	1.000	400
SEB	700.000	8	6	1.000	700
SEC	400.000	12	6	1.000	400

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
SFA	1.000.000	5	5,5	1.000	400
SFB	2.000.000	15	5,5	1.000	700

d) Emisión de bonos inscrita en el registro de valores de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras bajo el número 5 de fecha 25 de mayo de 1994.

Serie	Monto serie UF	Años plazo	Tasa %	Valor nominal bonos UF	Número bonos por serie
E	300.000	5	6,5	1.000	300
F	300.000	5	6,5	1.000	300

e) 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

f) Emisión de bonos inscrita en el registro de valores de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras bajo el número 4 de fecha 30 de junio de 1995.

Serie	Monto serie US\$	Años plazo	Tasa %	Valor nominal bonos US\$	Número bonos por serie
I	4.000.000	4	6,5	10.000	400

g) 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

10. CAPITAL Y RESERVAS

Durante los ejercicios 1999 y 1998 las cuentas de capital y reservas tuvieron los siguientes movimientos:

	Capital pagado M\$	Reservas M\$	Utilidad acumulada M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldo al 01/01/98	16.590.131	19.502.855	–	7.381.994	43.474.980
Traspaso resultado ejercicio anterior	–	–	7.381.994	(7.381.994)	–
Traspaso a reservas (1)	–	7.381.994	(7.381.994)	–	–
Dividendos (2)	–	(8.000.000)	–	–	(8.000.000)
Revalorización de capital	713.376	940.049	–	–	1.653.425
Utilidad del ejercicio	–	–	–	6.503.414	6.503.414
Saldo al 31/12/98	17.303.507	19.824.898	–	6.503.414	43.631.819
Saldo actualizado para fines comparativos	17.753.398	20.340.345	–	6.672.503	44.766.246

	Capital pagado M\$	Reservas M\$	Utilidad acumulada M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldo al 01/01/99	17.303.507	19.824.898	–	6.503.414	43.631.819
Traspaso resultado ejercicio anterior	–	–	6.503.414	(6.503.414)	–
Traspaso a reserva (3)	–	6.503.414	(6.503.414)	–	–
Dividendos (4)	–	(21.500.000)	–	–	(21.500.000)
Revalorización del capital	449.891	641.536	–	–	1.091.427
Utilidad del ejercicio	–	–	–	5.313.462	5.313.462
Saldo al 31/12/99	17.753.398	5.469.848	–	5.313.462	28.536.708

- (1) En la décima primera junta general ordinaria de accionistas celebrada con fecha 31 de marzo de 1998, se acordó destinar la utilidad del ejercicio 1997, ascendente a M\$ 7.381.994, a incrementar el fondo de reserva de futuras capitalizaciones y/o dividendos.
- (2) En séptima junta general extraordinaria de accionistas celebrada con fecha 26 de mayo de 1998, se acordó la distribución de un dividendo de M\$ 8.000.000 con cargo a la reserva de futuras capitalizaciones y/o dividendos. Dichos dividendos fueron pagados íntegramente por la sociedad con fecha 28 de diciembre de 1998.
- (3) En la décima junta general ordinaria de accionistas celebrada con fecha 30 de abril de 1999, se acordó destinar la utilidad del ejercicio 1998, ascendente a M\$ 6.503.414, a incrementar el fondo de reserva de futuras capitalizaciones y/o dividendos.
- (4) En la sesión ordinaria de directorio N° 145 del 22 de noviembre de 1999, se acordó distribuir un dividendo definitivo ascendente a la cantidad de M\$ 21.500.000, con cargo al fondo de reservas futuras capitalizaciones y/o dividendos, mediante uno o más repartos de dividendos antes del 31 de marzo de 2000. Al 31 de diciembre de 1999 se encuentran pendientes de pago la suma de M\$ 13.392.996, los cuales se presentan bajo el rubro "Otros pasivos circulantes".

11. PROVISION DE IMPUESTOS A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1° de enero de 1999, Santiago Leasing S.A. aplica los criterios contables establecidos en el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Las normas de esta boletín son aplicables sólo para 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 que se originen a partir del primer año en que se apliquen.

Concepto	Activo (pasivo) por impuesto diferido al 01/01/1999 M\$	Cuenta complementaria activo (pasivo) al 01/01/1999 M\$	Amortización de cuenta complementaria M\$	Años estimados de reverso
Diferencia neta por operaciones de leasing	(1.447.228)	1.447.228	(276.364)	5,2
Diferencia por otros activos	(126.349)	126.349	(24.128)	5,2
Diferencia por otros pasivos	71.209	(71.209)	71.209	0,8
Total	(1.502.368)	1.502.368	(229.283)	5,1

La amortización de la cuenta complementaria inicial al 1° de enero de 1999 que asciende a M\$ 229.283 se ha cargado a resultados del ejercicio bajo el rubro impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre de 1999, la sociedad no ha constituido provisión de valuación por impuestos diferidos, por estimar que los activos impuestos diferidos serán reversados a futuro.

Los saldos de impuestos diferidos al 31 de diciembre de 1999, son los siguientes:

Concepto	Activo circulante M\$	Activo largo M\$	Pasivo circulante M\$	Pasivo Largo
Diferencia neta por operaciones de leasing	–	–	951.608	224.612
Diferencia por otros activos	–	–	122.156	28.833
Diferencia por otros pasivos	38.821	–	–	–
Total	38.821	–	1.073.764	253.445

Las diferencias temporarias originadas durante el ejercicio 1999 han significado un abono neto a resultados por M\$ 213.980, la cual se registra bajo el rubro impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre de 1999, se ha constituido provisión ascendente a M\$ 618.811 para cubrir obligación por impuesto a la renta de primera categoría e impuesto único de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, que se presenta bajo el rubro impuesto a la renta del pasivo circulante neto de pagos provisionales mensuales y gastos de capacitación por M\$ 568.010.

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, para el presente ejercicio se ha determinado una utilidad tributaria ascendente de M\$ 8.106.387 con un impuesto de primera categoría calculado de M\$ 1.215.958 sobre el cual se han aplicado créditos por contribuciones de bienes raíces ascendentes a M\$ 600.592.

La composición del gasto por impuesto a la renta al 31 de diciembre de 1999 es la siguiente:

Gasto tributario corriente:	M\$
Provisión para impuesto a la renta de primera categoría	(615.366)
Provisión para impuesto único sobre gastos rechazados del ejercicio	(3.445)
Diferencia en pago del impuesto a la renta del ejercicio anterior	(2.392)
Total impuesto corriente	(621.203)
Impuestos diferidos:	
Efecto en resultados del ejercicio por impuesto diferido	213.980
Amortización de cuentas de activo y pasivo complementarias	(229.283)
Total efecto impuesto diferido	(15.303)
Total de gasto por impuesto a la renta	(636.506)

12. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

a) La Sociedad, con el propósito de garantizar obligaciones contraídas, ha entregado las siguientes garantías al 31 de diciembre de 1999 y 1998:

	1999	198	Para garantizar
	M\$	M\$	
Contratos de leasing	—	155.131	Obligaciones con CORFO
Contratos de leasing	6.962.153	17.308.104	Emisión bonos
Letras en cobranza garantía	9.200	9.113	Emisión bonos

El monto de capital insoluto vigente al 31 de diciembre de 1999 de los contratos y letras entregadas en garantía ascienden a M\$ 4.904.957 (M\$ 12.396.662 al 31 de diciembre de 1998).

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 empresa. 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 1999 y 1998 de los bienes entregados en arrendamiento y que se encuentran en la condición antes mencionada ascienden a M\$ 22.879.169 y M\$ 6.072.785; por su parte, la obligación contingente de la sociedad por derechos traspasados a sus clientes al 31 de diciembre de 1999 asciende a MUS\$ 7.470 (MUS\$ 7.526 al 31 de diciembre de 1998). Asimismo al 31 de diciembre de 1999 y 1998 la Sociedad mantiene MUS\$ 1.077 y MU\$ 2.419 correspondientes a derechos pendientes de ser traspasados a sus clientes.

c) Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, la Sociedad ha suscrito contratos de leasing por M\$ 10.789.676 y M\$ 8.480.843 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 9, la Sociedad tiene vigente al 31 de diciembre de 1999 boletas de garantía contingentes por M\$ 18.879 (M\$ 350 al 31 de diciembre de 1998), para garantizar presentaciones a licitaciones de contratos de leasing.

e) Al 31 de diciembre de 1999 la Sociedad mantiene obligaciones contingentes por MUS\$ 3.415 (MUS\$ 1.802 al 31 de diciembre de 1998) correspondientes a cartas de créditos no negociadas, por contratos de leasing suscritos cuyos bienes no han sido entregados a los clientes.

13. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con entidades relacionadas efectuadas durante los ejercicios 1999 y 1998 fueron realizadas en condiciones similares a las que ofrecía el mercado y son las siguientes:

SANTIAGO LEASING S.A.

Nombre, Relación y RUT	Descripción transacción	1999			1998		
		Utilidad (pérdida) M\$	Activo M\$	Pasivo M\$	Utilidad (pérdida) M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Santiago Corredores de Bolsa Ltda. Grupo económico RUT.: 97.015.00-5	Cuentas corrientes Obligaciones préstamos	- (1.221.202)	576 -	- 4.395.880	- -	- -	- -
Santiago Corredores de Bolsa S.A. Matriz común RUT.: 96.524.180-9	Compras con pacto de retroventa Comisión por colocación de bonos	8.196 (30.455)	- -	- -	145.213 -	- -	- -
Banco Santiago Matriz RUT.: 97.036.000-K	Cuentas Corrientes Oblig. préstamos Arriendo oficinas Asesorías Cuenta mercantil Dividendos por pagar	- (1.824.488) (42.262) 86.658 64.286 -	220.148 - - 86.658 13.457.283 -	- 20.624.774 - - - 13.392.996	- (2.961.659) (41.889) - - - -	1.559.161 - - - - -	- 20.697.555 - - - -
Banco Central Hispano RUT.: 97.054.000-8 Grupo económico	Préstamo	(463.495)	-	4.796.495	(564.190)	-	6.894.112
Transbank S.A. RUT.: 96.689.310-9 (1) Relacionado por gestión	Contrato leasing	-	-	-	9.247	57.190	-
Servicios de Transportes Int. Ltda. RUT.: 79.740.770-4 (1) (2) Relacionado por Gestión	Contrato leasing	-	-	-	9.336	59.221	-
Globalnet Comunicaciones Financieras S.A. RUT.: 96.656.910-7 (1) Relacionado por gestión	Contrato leasing	-	-	-	5.629	26.781	-
Madecotel S.A. RUT.: 96.721.100-1 (2) Relacionado por gestión	Contrato leasing	-	-	-	17.229	173.614	-
VTR S.A. RUT.: 96.611.550.5 (1) Relacionado por gestión	Contrato leasing	-	-	-	785.665	10.062.105	-
Buenaventura S.A. RUT.: 96.590.080-2 (1) (2) Relacionado por gestión	Contrato leasing	-	-	-	37.845	205.159	-
Telecable Sur S.A. RUT.: 96.663.100-7 (1) Relacionado con gestión	Contrato leasing	-	-	-	6.930	-	-
Inversiones del Pacífico S.A. RUT.: 78.031.260-2 (1) (2) Relacionado por gestión	Contrato leasing	-	-	-	22.017	166.249	-
Edmundo Eluchans y Cia. RUT.: 86.609.100-5 (1) (2) Relacionado con gestión	Contrato leasing	-	-	-	16.603	171.231	-
VTR Telecomunicaciones S.A. RUT.: 90.430.000-4 (1) (2) Relacionado por gestión	Contrato leasing	-	-	-	205.590	1.122.448	-
Editorial Trineo S.A. RUT.: 96.570.710-7 (1) (2) Relacionado por gestión	Contrato leasing	-	-	-	14.941	332.345	-
Empresas Davis S.A. RUT.: 96.773.930-8 (1) (2) Relacionado por gestión	Contrato leasing	-	-	-	9.319	113.793	-
Santiago Corredora de Seguros Ltda. RUT.: 84.300.400-8 (1) Matriz común	Contrato leasing Asesorías en seguros	12.504 (74.057)	74.672 -	- -	11.953 (103.896)	99.746 -	- -
Fabisa S.A. RUT.: 88.984.200-8 Relacionado por gestión	Contrato leasing	-	-	-	8.232	118.231	-

Nombre, Relación y RUT	Descripción transacción	1999			1998		
		Utilidad (pérdida) M\$	Activo M\$	Pasivo M\$	Utilidad (pérdida) M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Empresas Davis S.A. RUT.: 96.773.930-8 Relacionado por gestión	Contrato de leasing	10.410	81.530	-	-	-	-
Cobranzas y Recaudaciones Ltda. Matriz común RUT.: 78.333.770-3 (1)	Contratos de leasing Honorarios por pagar	58.077 -	288.227 -	- 3.647	- -	- -	- -
CTC Comunicaciones Móviles S.A. RUT.: 96.786.140-5 (1) Relacionado por gestión	Contratos de leasing	123.075	1.237.608	-	-	-	-
Demarco S.A. RUT.: 88.277.600-K (1) Relacionado por gestión	Contratos de leasing	31.248	216.339	-	-	-	-
Asesorías e Inversiones Diego de Almagro RUT.: 96.886.250-2 Relacionado por gestión	Contratos de leasing	152	17.468	-	-	-	-
Asesorías e Inversiones Franacor S.A. RUT.: 96.888.960-5 Relacionado por gestión	Contratos de leasing	136	16.244	-	-	-	-
Cerámica Santiago S.A. RUT.: 84.976.200-1 Relacionado por gestión	Contratos de leasing	3.537	34.251	-	-	-	-
HB Fuller Chile S.A. RUT.: 85.303.500-9 Relacionado por gestión	Contratos de leasing	4.893	55.131	-	-	-	-
Op. de Tarjetas de Crédito Nexus S.A. RUT.: 96.815.280-7 Relacionado por gestión	Contratos de leasing	4.958	63.056	-	-	-	-
Plaza del Trébol S.A. RUT.: 96.653.660-8 Relacionado por gestión	Contratos de leasing	2.135	18.888	-	-	-	-
Clínica Las Condes S.A. RUT.: 93.930.000-7 (1) Relacionado por gestión	Contrato leasing	-	-	-	45.329	363.549	-
Viña San Pedro S.A. RUT. 91.041.000-8 (1) (2) Relacionado por gestión	Contrato leasing	-	-	-	3.012	69.883	-
Armat S.A. RUT.: 96.538.550-9 (1) (2) Relacionado por gestión	Contrato leasing	-	-	-	36.220	441.001	-
Alusa S.A. RUT.: 84.898.000-5 Relacionado por gestión	Contrato leasing	-	-	-	4.949	32.062	-
Rodrigo Manubens y Cía. RUT.: 79.997.420-7 Relacionado por gestión	Asesoría	-	-	-	(32.521)	-	-
Otros	Contratos leasing	2.519	23.431	-	31.282	168.793	-
Otros	Asesorías	(46.504)	-	-	(40.317)	-	-

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

(2) Corresponde a empresas que durante el año 1999 dejaron de ser empresas relacionadas.

Los contratos de leasing con partes relacionadas representan un 9,16% del capital y reservas al 31 de diciembre de 1999 y de un 36,1% al 31 de diciembre de 1998.

La Sociedad registra al 31 de diciembre de 1999 deudas contingentes con el Banco Santiago, por un monto total de MUS\$ 478 correspondientes a cartas de crédito no negociadas tal como se señala en 12 e).

14. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Las remuneraciones pagadas al directorio, durante el ejercicio 1999 y 1998 por concepto de dieta y honorarios, ascendieron a M\$ 54.742 y M\$ 58.249, respectivamente.

15. CORRECCION MONETARIA

Como resultado de las normas de corrección monetaria se ha producido un cargo neto a resultados de M\$ 894.486 en 1999 (M\$ 1.435.571 en 1998), según el siguiente detalle:

	1999 (Cargo) Abono a resultados M\$	1998 (Cargo) Abono a resultados M\$
Patrimonio financiero	(1.091.427)	(1.696.414)
Activo circulante	175.026	220.590
Activo fijo	19.613	39.302
Otros activos	2.302	951
Total	<u>(894.486)</u>	<u>(1.435.571)</u>

16. OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES Y NO OPERACIONALES

Los principales conceptos que se incluyen bajo estos rubros al 31 de diciembre de 1999 y 1998 son los siguientes:

a) Otros Ingresos operacionales	1999 M\$	1998 M\$
Reajustes ganados	4.150	55.763
Utilidad en compra de bienes	218.611	-
Utilidad en venta bienes recuperados	443.836	567.663
Otros Ingresos	539.536	345.676
Total	<u>1.206.133</u>	<u>969.102</u>
b) Otros gastos operacionales	1999	1998
Gastos notariales e impuestos	252.171	240.107
Gastos recuperación de activos	172.184	147.670
Otros gastos	150.410	87.632
Total	<u>574.765</u>	<u>475.409</u>
c) Otros ingresos no operacionales	1999	1998
Reajustes IVA Crédito Fiscal	1.167	7.950
Bienes adjudicados	80.000	-
Otros Ingresos	210.136	121.437
Total	<u>291.303</u>	<u>129.387</u>

17. HECHOS RELEVANTES

- a) En la décima primera junta ordinaria de accionistas celebrada con fecha 31 de marzo de 1998 se aceptó la renuncia al cargo de director a los señores Héctor Valdés Ruiz y Hernán de las Heras Marín, quedando el directorio conformado por los señores Mario Pérez Cuevas, Fernando Valdivieso Valenzuela, Pablo Granifo Lavín, Felipe Brahm García y Jaime Rossi Catalá.
- b) En la séptima junta extraordinaria de accionistas celebrada con fecha 26 de mayo de 1998, se acordó aumentar el número de directores de cinco a siete, nombrando a los señores Fernando Cañas Berkowitz y Orlando Toledo Argomedo.
- c) En la sesión ordinaria de directorio N° 136 de fecha 18 de febrero de 1999, se aceptó la renuncia al cargo de director del señor Felipe Brahm García.
- d) En la décima segunda junta ordinaria de accionistas celebrada con fecha 30 de abril de 1999, se eligieron como directores a los señores: Mario Pérez Cuevas, Fernando Cañas Berkowitz, Fernando Valdivieso Larraín, Pablo Granifo Lavín, Jaime Rossi Catalá, Oscar Cerda Urrutia y Orlando Toledo Argomedo.
- e) En la sesión ordinaria de directorio N° 141 de fecha 26 de julio de 1999, se aceptó la renuncia al cargo de director del señor Fernando Valdivieso Larraín.

18. HECHOS POSTERIORES

No han ocurrido hechos posteriores entre el 31 de diciembre de 1999 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
Al 31 de diciembre de**

ACTIVOS	1999 M\$	1998 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	34.731	48.410
Valores negociables	90.789	182.736
Contratos de leasing	2.999.514	3.153.841
Activos para leasing	338.659	39.185
Deudores varios	83.593	97.845
Impuestos por recuperar	31.187	129.466
Otros activos circulantes	406.403	40.406
Total activo circulante	<u>3.984.876</u>	<u>3.691.889</u>
ACTIVO A LARGO PLAZO		
Contratos de leasing	3.577.803	3.158.410
Otros activos	288.841	307.176
Total activo a largo plazo	<u>3.866.644</u>	<u>3.465.586</u>
ACTIVO FIJO		
Terrenos, edificios e instalaciones	20.216	20.215
Equipos y muebles	36.473	34.649
Menos: Depreciación acumulada	(29.949)	(15.627)
Total activo fijo	<u>26.740</u>	<u>39.237</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>7.878.260</u>	<u>7.196.712</u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros.

SUDAMERIS LEASING S.A.**BALANCE GENERAL**
Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 M\$	1998 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Obligaciones con bancos	4.261.705	4.063.992
Documentos y cuentas por pagar	409.539	1.001.769
Provisiones y retenciones	8.868	15.889
Otros pasivos circulantes	112.279	19.065
Total pasivo circulante	<u>4.792.391</u>	<u>5.100.715</u>
PASIVO A LARGO PLAZO		
Obligaciones con bancos	635.702	657.622
Acreedores varios	649.514	53.910
Otros pasivos largo plazo	320.230	—
Total pasivo largo plazo	<u>1.605.446</u>	<u>711.532</u>
PATRIMONIO		
Capital pagado y reservas	1.369.045	1.369.045
Utilidades acumuladas	30	191
Utilidad del ejercicio	111.348	15.229
Total pasivos y patrimonio	<u>1.480.423</u>	<u>1.384.465</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>7.878.260</u>	<u>7.196.712</u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros.

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

Por el ejercicio comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de

	1999	1998
	M\$	M\$
INGRESOS OPERACIONALES		
Intereses percibidos y devengados	846.006	682.997
Reajustes percibidos y devengados	285.035	287.878
Otros ingresos operacionales	39.731	78.093
Total ingresos operacionales	<u>1.170.772</u>	<u>1.048.968</u>
GASTOS OPERACIONALES		
Intereses pagados y devengados	(436.547)	(436.044)
Reajustes pagados y devengados	(240.348)	(224.652)
Otros gastos operacionales	(12.040)	(14.216)
Total gastos operacionales	<u>(688.935)</u>	<u>(674.912)</u>
Margen operacional bruto	481.837	374.056
GASTOS DE APOYO OPERACIONAL		
	<u>(186.470)</u>	<u>(266.022)</u>
Margen operacional	295.367	108.034
PROVISIONES SOBRE ACTIVOS		
	<u>(177.348)</u>	<u>(70.700)</u>
Resultado operacional	118.019	37.334
OTROS INGRESOS Y GASTOS		
Ingresos por inversiones financieras	12.490	11.720
Otros ingresos no operacionales	38.252	10.798
Gastos no operacionales	-	(4.071)
Corrección monetaria	(33.136)	(40.552)
Resultado antes de impuesto	<u>135.625</u>	<u>15.229</u>
Impuesto a la renta	(24.277)	-
UTILIDAD NETA	<u><u>111.348</u></u>	<u><u>15.229</u></u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros.

SUDAMERIS LEASING S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 1999

	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	
Utilidad del ejercicio	111.348
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo	
Depreciación del ejercicio	14.717
Provisiones por activos riesgosos	165.000
Castigos y provisiones	19.251
Pérdida en venta de otros activos	785
Corrección monetaria neta	33.136
Variación neta de intereses reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos	(7.800)
Total cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo	225.089
Disminución (aumento) de activos circulantes	
Deudores por ventas	422.312
Existencias	(300.094)
Otros activos	(365.997)
Total disminución (aumento) de activos	(243.779)
(Disminución) aumento de pasivos circulantes	
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	(499.016)
Impuesto a la renta por pagar (neto)	24.277
Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	1.412.505
Total (disminución) aumento de pasivos circulantes	937.766
Total flujo proveniente de actividades de operación	1.030.424
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Obtención de préstamos	2.026.716
Pagos de dividendos (menos)	(14.278)
Pago de préstamos (menos)	(2.704.961)
Total flujo originado por actividades de financiamiento	(692.523)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Venta de activo fijo	7.400
Ventas de otras inversiones	9.721.703
Inversiones en instrumentos financieros (menos)	(10.079.605)
Total flujo originado por actividades de inversión	(350.502)
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO	(12.601)
EFFECTO DE INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(1.078)
VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO	(13.679)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	48.140
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	34.731

Las notas adjuntas números 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores accionistas de
Sudameris Leasing S.A.**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Sudameris Leasing S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas y al estado de flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 1999. 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, con base en la auditoría que efectuamos.

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 acerca de si 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 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 Sudameris Leasing S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas y el flujo efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 1999, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Como se explica en la nota 3 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 1999 se presenta el estado de flujo de efectivo. Asimismo, a partir del ejercicio 1999 la Sociedad modificó el método de registrar los impuestos a la renta, reconociendo los impuestos diferidos de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados y normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 7 de enero del 2000

Juan Francisco Martínez

ARTHUR ANDERSEN
LANGTON CLARKE

SUDAMERIS LEASING S.A.

1. ASPECTOS GENERALES

Sudameris Leasing S.A., Sociedad Anónima Cerrada, es filial de Banco Sudameris. Los accionistas de la Sociedad son Banco Sudameris con un 95% de participación e Inversiones Sudameris Chile Ltda. con un 5% participación. La Sociedad fue constituida según escritura pública del 25 de junio de 1993, iniciando sus actividades el 23 de julio de 1993.

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

2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Períodos cubiertos

Los presentes estados financieros cubren el período comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 1999 y 1998.

b) General

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a principios contables generalmente aceptados y normas e instrucciones específicas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales prevalecen sobre los primeros en caso de discrepancias.

c) 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 1999 ascendió a un 2,6% (4,3% en 1998). Los estados financieros del período 1998 han sido ajustados extracontablemente en un 2,6% para efectos de permitir su comparación con los estados financieros del presente ejercicio.

Las cuentas de resultado de los ejercicios 1999 y 1998 no se presentan corregidas monetariamente.

d) Bases de conversión

Los activos y pasivos expresados en unidades de fomento y dólares estadounidenses han sido convertidos de acuerdo a los siguientes valores de cierre:

	1999	1998
	\$	\$
Unidad de Fomento	15.066,96	14.685,39
Dólar observado	527,70	473,77

e) Provisiones para cubrir eventuales pérdidas de los activos

La Sociedad ha constituido todas las provisiones necesarias para cubrir los riesgos de pérdida de los activos, de acuerdo con la metodología de cálculo de estimación de riesgo dispuesta por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, según Circular Filiales N° 18 del 18 de agosto de 1992 y sus modificaciones.

f) Valores negociables

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, se incluye bajo este rubro inversiones con pacto de retroventa que se presentan 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.

g) 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 Filiales N° 18 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

h) Activos para leasing

Conforme a las disposiciones de la SBIF en la Circular N° 18 para sociedades filiales, al 31 de diciembre de 1999 y 1998 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.

i) Impuestos por recuperar

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

j) Activo fijo

Los bienes del activo fijo se presentan a su costo de adquisición más revalorizaciones legales. Las depreciaciones del ejercicio se han determinado a base del método lineal considerando los años de vida útil remanente de los respectivos bienes. La depreciación del período fue de M\$ 14.717 (M\$ 12.075 en 1998) y se presenta bajo gastos de apoyo operacional en el estado de resultados.

k) Provisión vacaciones

El costo anual de vacaciones y los beneficios del personal se reconocen sobre base devengada, de acuerdo al Boletín Técnico N° 47 del Colegio de Contadores A.G.

l) Impuestos diferidos

A contar del 1 de enero de 1999, 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. (ver nota 17).

m) Efectivo y efectivo equivalente

En el estado de flujo de efectivo, el efectivo y efectivo equivalente será compuesto por los saldos mantenidos en caja y en cuentas corrientes bancarias.

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

a) Presentación del estado de flujo de efectivo

A contar del 31 de diciembre de 1999, de acuerdo a la Circular de Filiales N° 40 de fecha 30 de noviembre de 1999, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras hizo exigible la presentación del estado de flujo de efectivo, de acuerdo con los criterios descritos en el Boletín Técnico N° 50 emitido por el Colegio de Contadores de Chile A.G.

b) Impuesto diferido

A contar del 1 de enero de 1999, el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., hizo obligatoria la aplicación del registro de 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. Por otra parte, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras hizo exigible a partir del ejercicio 1999, la contabilización de impuestos diferidos de acuerdo con los criterios descritos en el mencionado boletín.

El efecto de este cambio, significó reconocer un pasivo diferido al inicio del ejercicio por un monto M\$ 18.706, y un cargo neto en resultados por M\$ 24.277 originado por la amortización de los saldos acumulados al inicio del ejercicio por M\$ 3.446 y un cargo neto por las diferencias temporarias originadas durante el presente ejercicio ascendente a M\$ 20.831 como se describe en nota 17 de impuestos diferidos. Ambos efectos se incluyen bajo el rubro "Impuestos a la Renta" en el estado de resultados.

4. PROVISIONES PARA CUBRIR EVENTUALES PERDIDAS DE ACTIVOS

De acuerdo a lo señalado en la Nota 2(e), al 31 de diciembre de 1999 la provisión para cubrir eventuales pérdidas de activos ascendió a M\$ 165.000 (M\$ 172.075 en 1998) equivalente al 2,4% (2,65% en 1998) del valor neto del total de los contratos de leasing.

	Provisiones sobre contratos en leasing				Otras provisiones sobre activos Total M\$
	Comercial M\$	Consumo M\$	Vivienda M\$	Total M\$	
1999					
Saldos al 31/12/98 (históricos)	167.714	–	–	167.714	4.400
Aplicación de provisiones	(156.311)	–	–	(156.311)	(8.900)
Provisiones constituidas	153.597	–	–	153.597	25.951
Liberación de provisiones	–	–	–	–	(2.200)
Saldos al 31/12/99	165.000	–	–	165.000	19.251
1998					
Saldos al 31/12/97	144.183	–	–	144.183	–
Aplicación de provisiones	(38.293)	–	–	(38.293)	–
Provisiones constituidas	66.185	–	–	66.185	4.515
Liberación de provisiones	–	–	–	–	–
Saldos al 31/12/98	172.075	–	–	172.075	4.515

5. VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

Los vencimientos de activos y pasivos al 31 de diciembre de 1999 y 1998, son los siguientes:

1999

Activos	Corto Plazo	A más de un año				2005 en adelante M\$
	2000 M\$	2001 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2004 M\$	
Vencimientos años						
Contratos de leasing						
– Comercial	2.951.453	1.601.349	959.580	403.486	185.162	428.226
– Consumo	48.061	–	–	–	–	–
– Vivienda	–	–	–	–	–	–
Otros activos realizables	950.631	96.307	91.277	101.257	–	–
Total activos	3.950.145	1.697.656	1.050.857	504.743	185.162	428.226
Pasivos						
Obligaciones con bancos y otras instituciones	4.261.705	635.702	–	–	–	–
Obligaciones por emisión de bonos	–	–	–	–	–	–
Otros pasivos exigibles	530.686	649.514	–	320.230	–	–
Total pasivos	4.792.391	1.285.216	–	320.230	–	–

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

1998						
Activos	Corto Plazo	A más de un año				2004 en adelante M\$
	1999 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2002 M\$	2003 M\$	
Vencimientos años						
Contratos de leasing						
– Comercial	3.052.736	1.836.285	695.460	327.455	121.642	129.425
– Consumo	101.105	48.123	–	–	–	–
– Vivienda	–	–	–	–	–	–
Otros activos realizables	489.638	86.347	86.708	91.165	42.956	–
Total activos	3.643.479	1.970.775	782.168	418.620	164.598	129.425
Pasivos						
Obligaciones con bancos y otras instituciones	4.063.992	657.622	–	–	–	–
Obligaciones por emisión de bonos	–	–	–	–	–	–
Otros pasivos exigibles	1.036.723	48.539	5.371	–	–	–
Total pasivos	5.100.715	706.161	5.371	–	–	–

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

6. VALORES NEGOCIABLES

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

Instrumento	1999 M\$	1998 M\$
Compras con pacto	90.789	182.736
Total	90.789	182.736

7. CONTRATOS DE LEASING

a) Los contratos según vencimientos al 31 de diciembre de 1999 y 1998 son los siguientes:

1998	Hasta un año M\$	Más de un año hasta tres años M\$	Más de tres años M\$	Total 1999 M\$
Contratos de leasing	4.357.707	3.609.356	1.329.491	9.296.554
Menos:				
Intereses por devengar	667.230	509.205	231.863	1.408.298
IVA por devengar	616.449	474.460	55.030	1.145.939
Valor antes de provisiones	3.074.028	2.625.691	1.042.598	6.742.317
Menos:				
Provisiones sobre contratos	74.514	64.762	25.724	165.000
Contratos de leasing netos	2.999.514	2.560.929	1.016.874	6.577.317

El plazo promedio de los contratos alcanza a los 36 meses, con vencimientos hasta diciembre del año 2009.

1998	Hasta un año M\$	Más de un año hasta tres años M\$	Más de tres años M\$	Total 1998 M\$
Contratos de leasing	4.570.006	3.585.682	790.955	8.946.643
Menos:				
Intereses por devengar	(653.571)	(403.893)	(110.452)	(1.167.916)
IVA por devengar	(677.331)	(530.989)	(86.081)	(1.294.401)
Valor antes de provisiones	3.239.104	2.650.800	594.422	6.484.326
Menos:				
Provisiones sobre contratos	(85.263)	(70.912)	(15.900)	(172.075)
Contratos de leasing netos	3.153.841	2.579.888	578.522	6.312.251

El plazo promedio de los contratos alcanza a los 28 meses, con vencimientos hasta diciembre del año 2005.

b) Los contratos agrupados por tipo de cartera al 31 de diciembre de 1999 y 1998 son los siguientes:

1999 Cartera	Valor neto antes de provisiones M\$	Provisiones M\$	Contratos de leasing netos M\$
Comercial	6.694.256	165.000	6.529.256
Consumo	48.061	—	48.061
Vivienda	—	—	—
Total	6.742.317	165.000	6.577.317

1998 Cartera	Valor neto antes de provisiones M\$	Provisiones M\$	Contratos de leasing netos M\$
Comercial	6.335.078	172.075	6.163.003
Consumo	149.248	—	149.248
Vivienda	—	—	—
Total	6.484.326	172.075	6.312.251

c) Contratos clasificados por tipo de bien

Al 31 de diciembre de 1998 y 1998 los contratos de leasing se encuentran clasificados, por tipo de bien, de la siguiente forma:

Tipo de bien	1999		1998	
	Valor nominal M\$	Porcentaje %	Valor nominal M\$	Porcentaje %
Equipos de transporte	1.659.284	24,61	1.839.678	28,37
Equipos y maquinarias industriales	676.254	10,03	964.643	14,88
Equipos de oficina	774.692	11,49	927.810	14,31
Automóviles	467.917	6,94	846.634	13,06
Bienes raíces	1.399.705	20,76	620.465	9,57
Equipos computacionales	268.344	3,98	397.920	6,14
Equipos de manipulación de cargas	144.286	2,14	245.540	3,79
Equipos de movimiento de tierra	585.233	8,68	201.201	3,10
Equipos tratamiento maderero	48.544	0,72	131.222	2,02
Equipos agrícolas	459.151	6,81	125.354	1,93
Equipos de energía	65.400	0,97	91.893	1,42
Equipos de impresión y reproducción en serie	34.385	0,51	61.645	0,95
Equipos de filmación y video	—	—	17.268	0,26
Equipos de medición y control	159.122	2,36	—	—
Otros equipos	—	—	13.052	0,20
Total cartera	6.742.317	100,00	6.484.325	100,00

8. ACTIVOS PARA LEASING

En este rubro se incluyen bienes adquiridos para ser entregados en arrendamiento, según lo descrito en Nota 2 h), cuyo detalle es el siguiente:

	1999 M\$	1998 M\$
Equipos de transporte	104.674	-
Equipos de movimiento de tierra	51.023	-
Equipos de medición, control y expendio	-	34.547
Equipos computacionales	144.668	361
Equipos y máquinas industriales	38.294	4.277
Total	338.659	39.185

9. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES Y OTROS ACTIVOS

El detalle de estos activos es el siguiente:

a) Otros activos circulantes

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es la siguiente:

Concepto	1999 M\$	1998 M\$
Bienes por recolocar	56.472	25.855
Provisión eventuales pérdidas sobre bienes por recolocar	-	(4.514)
Derechos de aduana diferidos	-	19.065
Impuestos diferidos por cobrar	349.931	-
Total	406.403	40.406

b) Otros activos

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:

Concepto	1999 M\$	1998 M\$
Saldo a cobrar por venta de cartera	215.183	301.533
Otras cuentas por cobrar	14.858	5.130
Garantía de arriendo pagada	499	513
Impuesto diferido por cobrar L/P	58.301	-
Total	288.841	307.176

10. OBLIGACIONES CON BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES

De acuerdo a los vencimientos de los contratos de créditos con bancos y otras instituciones, las deudas que la Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 1999 y 1998 son las que a continuación se detallan:

1999	Vencimiento hasta un año Créditos a corto plazo M\$	Porción largo plazo M\$	Vencimiento a más de un año M\$	Total 1999 M\$
Bancos				
Republic National Bank of N.Y.	620.961	–	–	620.961
Banco del Estado	223.087	–	–	223.087
De La Nación Argentina	122.517	–	–	122.517
Exterior	177.003	–	183.693	360.696
Sud Americano	649.523	–	–	649.523
Santander Chile	706.377	–	–	706.377
De Chile	169.939	–	452.009	621.948
Desarrollo	96.526	–	–	96.526
Corpbanca	771.356	–	–	771.356
BBV BHIF	724.416	–	–	724.416
Total	4.261.705	–	635.702	4.897.407

1998	Vencimiento hasta un año Créditos a corto plazo M\$	Porción largo plazo M\$	Vencimiento a más de un año M\$	Total 1998 M\$
Bancos				
Republic National Bank of N.Y.	420.217	–	–	420.217
Sudameris	–	–	–	–
Real	415.230	–	–	415.230
Exterior	417.061	–	–	417.061
Sud Americano	995.867	–	–	995.867
Santander Chile	273.661	–	–	273.661
De Chile	264.190	–	–	264.190
Internacional	118.119	–	–	118.119
Desarrollo	–	276.100	111.134	387.414
Corpbanca	184.093	–	546.308	730.401
BBV BHIF	699.454	–	–	699.454
Total	3.787.892	276.100	657.622	4.721.614

11. PATRIMONIO

El movimiento de las cuentas patrimoniales, durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 1999 y 1998, fue el siguiente:

	Capital pagado M\$	Reservas M\$	Resultado acumulado M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 31/12/98	600.000	257.998	3.106	8.543	869.647
Aumento de capital	687.998	(257.998)	–	–	430.000
Distribución de utilidades	–	–	8.543	(8.543)	–
Reparto de dividendos	–	–	(11.649)	–	(11.649)
Revalorización capital propio	46.354	–	186	–	46.540
Utilidad del ejercicio	–	–	–	14.843	14.843
Saldos al 31/12/98	1.334.352	–	186	14.843	1.349.381
Saldos actualizados en un 2,6% para fines comparativos	1.369.045	–	191	15.229	1.384.465

SUDAMERIS LEASING S.A.

	Capital pagado M\$	Reservas M\$	Resultado acumulado M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 31/12/98	1.334.352	—	186	14.843	1.349.381
Distribución de utilidades	—	—	14.843	(14.843)	—
Reparto de dividendos	—	—	(15.029)	—	(15.029)
Revalorización capital propio	34.693	—	30	—	34.723
Utilidad del ejercicio	—	—	—	111.348	111.348
Saldos al 31/12/99	1.369.045	—	30	111.348	1.480.423

Según Junta Ordinaria de Accionistas N° 6 celebrada con fecha 25 de enero de 1999 se acordó aprobar el reparto de dividendos por un monto de \$ 15.029,7640 por acción.

Según Junta Ordinaria de Accionistas N° 5 celebrada con fecha 5 de marzo de 1998 se acordó aprobar el reparto de dividendos por un monto de \$ 11.648,8870 por acción.

Según Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 25 de junio de 1998 se acordó aumentar el capital de la Sociedad de M\$ 857.998 a M\$ 1.287,998, sin la emisión de nuevas acciones, aumento que al 31 de diciembre de 1998 se encuentra totalmente enterado.

El capital de la Sociedad está representado por mil acciones nominativas de igual valor, sin valor nominal, el que se encuentra suscrito y pagado en su totalidad.

12. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

Conforme a las normas legales vigentes, al 31 de diciembre de 1999 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\$ 176.095 (M\$ 156.598 en 1998).

Al 31 de diciembre de 1999 los contratos de leasing suscritos cuyos bienes no han sido entregados ascienden a la suma de M\$ 838.536 (M\$ 237.678 en 1998).

En forma adicional a las obligaciones que se muestran en Nota N° 10, la Sociedad tiene vigente al 31 de diciembre de 1998 cartas de crédito por un valor de M\$ 271.360 (M\$ 26.975 en 1998) originadas en la importación de bienes que serán entregados en arrendamiento.

13. 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 1999 y 1998.

Sociedad	Relación	Descripción transacción	1999				1998			
			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	12.698.441	10.138	90.789	—	2.949.642	4.182	182.736	—
		Compra moneda extranjera	233.727	—	—	—	406.939	—	—	—
		Venta moneda extranjera	2.581	—	—	—	—	—	—	—
Banco Sudameris R.U.T. 59.004.250-1	Propiedad	Compra con pactos	—	—	—	—	2.680.218	5.158	—	—
		Cuenta corriente	—	(1.473)	25.168	—	—	(2.430)	(24.361)	—
		Préstamos c/c US\$	176.388	(4)	—	—	235.196	(1.434)	—	—
Inversiones Sudameris Chile Ltda. R.U.T. 79.905.120-6	Propiedad	Venta de cartera	—	—	—	—	362.810	33.189	397.825	—

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.

14. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

La Sociedad no contempla en sus estatutos el uso de dineros para gastos o remuneraciones del Directorio.

15. CORRECCION MONETARIA

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria, de acuerdo al criterio indicado en Nota 2 b), originó un cargo neto al resultado del período, según se resume a continuación:

	(Cargo) abono	(Cargo) abono
	31/12/99	31/12/98
	M\$	M\$
Activos no monetarios	2.484	7.440
Pasivos	(897)	(242)
Capital y reservas	<u>(34.723)</u>	<u>(47.750)</u>
Saldo de la cuenta corrección monetaria	<u>(33.136)</u>	<u>(40.552)</u>

16. OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES Y NO OPERACIONALES

El detalle de estos conceptos al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:

a) Otros ingresos operacionales

	1999	1998
	M\$	M\$
Diferencia provisión pasivos	25.539	64.221
Intereses por mora leasing	14.192	13.872
Total	<u>39.731</u>	<u>78.093</u>

b) Otros gastos operacionales

Gastos bancarios varios	9.625	10.981
Otros gastos de contratos	2.415	3.235
Total	<u>12.040</u>	<u>14.216</u>

c) Otros ingresos no operacionales

Ingresos por venta activo fijo	-	41
Ingreso por venta bienes recuperados	784	4.669
Recuperación castigos de contratos	37.468	6.088
Total	<u>38.252</u>	<u>10.798</u>

d) Otros gastos no operacionales

Castigo varios deudores	-	4.071
Total	<u>-</u>	<u>4.071</u>

17. IMPUESTO A LA RENTA Y DIFERIDOS**a) Impuesto a la renta**

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 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\$ 387.789 (M\$ 34.790 en 1998).

b) Impuestos diferidos

El detalle de los conceptos que originan impuestos diferidos, es el siguiente:

Concepto	Plazo promedio de reverso M\$	Saldo al 01.01.99 M\$	(Cargo) abono amortizaciones año 1999 M\$	Impuesto diferido año 1999 M\$	Saldos al 31.12.99
Diferencias deudoras					
Activos entregados en leasing	2,95	874.001	–	31.503	905.504
Cuotas vencidas y no pagadas	2,95	19.783	–	(1.011)	18.772
Provisión de vacaciones	2,95	926	–	(388)	538
Provisión deudores incobrables	2,95	25.157	–	2.481	27.638
Provisión seguros por leasing	2,95	12.246	–	3.580	15.826
Provisión de bienes en leasing	2,95	342	–	(336)	6
Bienes en leasing por adquirir	2,95	981	–	(495)	486
Provisión bienes recuperados	2,95	660	–	(660)	–
Pago primera renta de leasing	2,95	1.436	–	(1.436)	–
Provisiones varias	2,95	90	–	(90)	–
Pérdida tributaria		5.086	–	58.300	63.386
Total diferencias deudoras		940.708	–	91.448	1.032.156
Total saldo cuenta complementaria (pasivo)		(940.708)	316.784	–	(623.924)
Activo neto		–	–	–	408.232
Diferencias acreedoras					
Deudoras por leasing	2,99	(948.000)	–	(63.347)	(1.011.347)
Remodelación de oficinas	2,99	(1.905)	–	773	(1.132)
Activos para leasing	2,99	(4.922)	–	(42.383)	(47.305)
Valor financiero bienes recuperado	2,99	(3.780)	–	(4.691)	(8.471)
Adiciones activos para leasing	2,99	(807)	–	(2.631)	(3.438)
Total diferencias acreedoras		(959.414)	–	(112.279)	(1.071.693)
Total saldo cuenta complementaria (activo)		959.414	(320.230)	–	639.184
Pasivo neto		–	–	–	(432.509)
Total al 31.12.99		–	(3.446)	(20.831)	(24.277)

c) Efecto en resultados

El efecto en resultados del ejercicio comprende:

Concepto	31.12.99 M\$
Impuestos a la renta corrientes del período déficit (excedente) de provisión de impuestos del ejercicio anterior	–
Efecto de impuestos diferidos en el período	(20.831)
Efecto por amortización del período de las cuentas complementarias	(3.446)
Cargo neto a resultados	(24.277)

18. HECHOS RELEVANTES

Durante el presente ejercicio no han ocurrido hechos relevantes.

19. HECHOS POSTERIORES

No existen hechos ocurridos entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de emisión de estos estados financieros que pudieran afectarlos en forma significativa.

**EMPRESAS DE
ASESORIAS FINANCIERAS**

**ASESORIAS FINANCIERAS
SUD AMERICANO S.A.**

ASESORIAS FINANCIERAS SUD AMERICANO S.A.**BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 M\$	1998 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	145	10.186
Depósitos a plazo	101.704	165.457
Valores negociables	3.000	1.261
Deudores por ventas (neto)	22.957	19.922
Deudores varios	1.463	-
Documentos por cobrar (neto)	-	12.073
Impuestos diferidos	7.002	-
Impuestos por recuperar	-	18.784
Otros activos circulantes	121.117	-
Total activo circulante	257.388	227.683
ACTIVO FIJO		
Maquinarias y equipos	5.638	5.653
Depreciación acumulada	(4.964)	(4.440)
Total activo fijo neto	674	1.213
OTROS ACTIVOS		
Intangibles (neto)	161	271
Total activos	258.223	229.167
TOTAL ACTIVOS	258.223	229.167

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 12 forman parte integral de estos estados financieros.

ASESORIAS FINANCIERAS SUD AMERICANO S.A.**BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 M\$	1998 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Cuentas por pagar	–	1.111
Retenciones	1.400	5.099
Provisiones	4.918	8.163
Provisión Impuesto a la Renta	1.023	–
Total pasivo circulante	7.341	14.373
PATRIMONIO		
Capital pagado	77.958	77.958
Utilidades acumuladas	136.836	158.026
Utilidad (pérdida) del ejercicio	36.088	(21.190)
Total patrimonio	250.882	214.794
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	258.223	229.167

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 12 forman parte integral de estos estados financieros.

ASESORIAS FINANCIERAS SUD AMERICANO S.A.**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

	1999	1998
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de explotación	139.007	242.352
Costo de explotación	(72.171)	(125.988)
	<hr/>	<hr/>
Margen de explotación	66.836	116.364
Gastos de administración y ventas	(46.021)	(153.983)
	<hr/>	<hr/>
Resultado operacional	20.815	(37.619)
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	18.650	26.093
Corrección monetaria	(5.506)	(9.604)
	<hr/>	<hr/>
Resultado no operacional	13.144	16.489
Resultado antes de impuesto a la renta	33.959	(21.130)
Impuesto a la renta	2.129	(60)
	<hr/>	<hr/>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>36.088</u>	<u>(21.190)</u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 12 forman parte integral de estos estados financieros.

ASESORIAS FINANCIERAS SUD AMERICANO S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de**

	1999	1998
	M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Cobrado a cliente	137.632	255.272
Ingresos financieros percibidos	18.420	21.660
Otros ingresos percibidos	29.505	4.273
Pagado a proveedores y otros	(101.690)	(282.203)
Intereses pagados	–	(388)
Impuesto a la renta pagado	(11.309)	(8.898)
Pago de IVA	(9.842)	(14.577)
	<hr/>	<hr/>
Flujo originado por (utilizado en) actividades de la operación	62.716	(24.861)
 FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compras de activo fijo	–	(947)
Inversiones en instrumentos financieros	61.720	31.170
	<hr/>	<hr/>
Flujo originado por actividades de inversión	61.720	30.223
 EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	<hr/>	<hr/>
	(2.976)	(5.040)
 VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	121.460	322
 SALDO INICIAL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	<hr/>	<hr/>
	104.506	104.184
 SALDO FINAL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	<hr/>	<hr/>
	225.966	104.506

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 12 forman parte integral de estos estados financieros.

ASESORIAS FINANCIERAS SUD AMERICANO S.A.

CONCILIACION ENTRE EL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	1999	1998
	M\$	M\$
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	36.088	(21.190)
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Amortización	110	77
Depreciación	539	760
Provisión incobrables	11.791	35.706
Saldo corrección monetaria	5.506	9.604
 (AUMENTO) DE ACTIVOS CIRCULANTES		
Cuentas por cobrar	(5.356)	(41.269)
Otros activos	-	(548)
 AUMENTO (DISMINUCION) PASIVOS CIRCULANTES		
Otras cuentas por pagar	(5.846)	1.713
Impuestos al Valor Agregado por pagar	14.933	(474)
Impuesto a la renta por pagar	4.951	(9.240)
	<hr/>	<hr/>
Flujo originado por (utilizado en) actividades de la operación	62.716	(24.861)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 12 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores Accionistas y Directores
Asesorías Financieras Sud Americano S.A.**

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Asesorías Financieras Sud Americano S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998 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 Asesorías Financieras Sud Americano 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. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Asesorías Financieras Sud Americano S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados de esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Santiago, 7 de enero de 2000

Ariel Olgún P.

PRICE WATERHOUSE

ASESORIAS FINANCIERAS SUD AMERICANO S.A.

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.

2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

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, las cuales, en el caso de los presentes estados, concuerdan con los principios contables 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 del 2,6% para el año 1999 (4,3% para 1998).

Para efectos de facilitar una mejor comparación, los saldos demostrados en los estados financieros y notas al 31 de diciembre de 1998 han sido actualizados en un 2,6% para expresarlos en moneda al 31 de diciembre de 1999.

c) Depósitos a plazo

Las inversiones en depósito a plazo incluyen el capital más reajustes e intereses devengados al cierre de cada ejercicio.

d) Valores negociables

Corresponden a cuotas de fondos mutuos de renta fija que se presentan valorizadas al valor de rescate a la fecha de cierre de los estados financieros.

e) Provisión para deudas incobrables

Esta provisión se ha constituido al cierre de cada ejercicio, considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad a base de la antigüedad de las respectivas cuentas por cobrar.

f) Otros activos circulantes

Bajo este título se han clasificado compras de instrumentos financieros con compromiso de retroventa, y 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.

g) 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, en base al método lineal determinado de acuerdo a la vida útil estimada de los bienes.

h) Activos intangibles

Activos intangibles corresponden a una licencia de software, la cual se está amortizando en cinco años a base del método lineal.

i) Indemnización por años de servicio al personal

La Sociedad no tiene pactado este beneficio con su personal.

j) Vacaciones del personal

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

k) Impuesto a la renta

La Sociedad ha constituido provisión por impuesto a la renta sobre la base de disposiciones legales vigentes. Además, se ha reconocido el efecto de impuestos diferidos de acuerdo a las normas contables vigentes.

l) 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. CAMBIOS CONTABLES

A partir del 1 de enero de 1999, la Sociedad aplicó el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., sobre impuestos diferidos el que requiere el reconocimiento de impuestos diferidos por todas las diferencias temporales, recurrentes o no, generadas a partir de esa fecha.

Hasta 1998 no se reconocía el efecto de impuestos diferidos debido a que las diferencias temporales existentes correspondían a aquellas que las normas contables vigentes permitía no registrar.

El efecto de este cambio contable originó un mayor abono a resultados por M\$ 7.002.

4. CORRECCION MONETARIA

El detalle de la corrección monetaria al 31 de diciembre de cada ejercicio, determinada según lo descrito en nota 2 b), es como sigue:

	1999 M\$	1998 M\$
Capital propio financiero	(5.443)	(9.730)
Activos y pasivos no monetarios en moneda nacional:		
Otros activos circulantes	306	419
Activos fijos	37	76
	<hr/>	<hr/>
Cargo neto a resultado	(5.100)	(9.235)
Actualización de cuentas de resultados	(406)	(369)
	<hr/>	<hr/>
Total	(5.506)	(9.604)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

5. DEPOSITOS A PLAZO

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

1999	Banco	Moneda	Tasa de interés %	Fecha vencimiento	Monto final M\$
	Banco Santiago	UF	5,60	24/01/2000	101.704
					<hr/>
1998					
	Banco BHIF	UF	12,50	08/01/1999	45.261
	Banco Santander	UF	10,50	18/10/1999	42.637
	Banco Sud Americano	UF	10,00	08/07/1999	29.761
	Banco Santiago	UF	8,50	17/03/1999	25.753
	Banco Sud Americano	UF	10,00	04/01/1999	22.045
					<hr/>
	Total				165.457
					<hr/> <hr/>

6. VALORES NEGOCIABLES

Se presentan valorizados de acuerdo a lo señalado en Nota 2 d) y corresponden a inversiones en cuotas de fondos mutuos de renta fija.

Nombre del Fondo Mutuo	Cuotas		Valor cuotas		Total	
	1999 N°	1998 N°	1999 \$	1998 \$	1999 M\$	1998 M\$
Fondo Mutuo Sud Americano Leader	1.498,6348	-	2.001,8219	-	3.000	-
Fondo Mutuo Sud Americano Clipper	-	660,8761	-	1.859,3375	-	1.261
Total					3.000	1.261

7. PROVISIONES Y CASTIGOS

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

a) Clasificado en el activo circulante

	1999 M\$	1998 M\$
Deudores por venta (*)	-	8.507
Documentos por cobrar(*)	35.994	27.199

b) Clasificadas en el pasivo circulante:

	1999 M\$	1998 M\$
Provisión vacaciones	3.914	4.899
Provisión comisiones por pagar	-	1.309
Otras provisiones	1.004	1.955
Total	4.918	8.163

(*) Estos montos se encuentran rebajando las correspondientes cuentas de activo.

8. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto a la renta

El abono (cargo) del ejercicio por impuesto a la renta se compone como sigue:

	1999 M\$	1998 M\$
Provisión impuesto a la renta	(4.873)	(10.762)
Efecto por impuesto diferido	7.002	10.702
Total	2.129	(60)

La provisión de impuesto a la renta se presenta bajo provisión de impuesto a la renta en el rubro impuestos por recuperar según el siguiente detalle:

	1999 M\$	1998 M\$
Impuesto de primera categoría	(4.873)	-
Pagos provisionales mensuales	3.020	15.273
Crédito por gastos de capacitación	830	740
Crédito por utilidades acumuladas	-	2.771
	<u> </u>	<u> </u>
Impuesto por (pagar) recuperar	<u>(1.023)</u>	<u>18.784</u>

b) Impuestos diferidos

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

Diferencial temporal	Efecto M\$
ACTIVOS	
Provisión deudores incobrables	5.399
Provisión de vacaciones	587
Castigos anticipados de deudores	4.495
	<u> </u>
Subtotal	10.481
Menos: Saldo por amortizar del pasivo complementario	<u>(3.479)</u>
Activo neto	<u>7.002</u>

La cuenta complementaria antes señalada corresponde al efecto acumulado por impuestos diferidos que, en conformidad con la normativa vigente hasta 1998, no estaba contabilizado al 1 de enero de 1999. Esta cuenta de pasivo se amortiza en el plazo ponderado de reverso de las diferencias temporales correspondientes, el que ha sido estimado en 1,5 años.

9. PATRIMONIO

a) Movimiento

Las variaciones experimentadas en el patrimonio de la Sociedad durante los ejercicios 1998 y 1999 son las siguientes:

	Capital pagado M\$	Utilidades acumuladas M\$	Utilidad (pérdida) del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 31 de diciembre de 1997	72.850	122.646	25.025	220.521
Distribución de utilidades	-	25.025	(25.025)	-
Corrección monetaria	3.133	6.350	-	9.483
Pérdida del ejercicio	-	-	(20.653)	(20.653)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Saldos al 31 de diciembre de 1998	75.983	154.021	(20.653)	(209.351)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Saldos actualizados para efectos comparativos	77.958	158.026	(21.190)	214.794
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Saldos al 31 de diciembre de 1998	75.983	154.021	(20.653)	209.351
Absorción de pérdidas	-	(20.653)	20.653	-
Corrección monetaria	1.975	3.468	-	5.443
Utilidad del ejercicio	-	-	36.088	36.088
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999	77.958	136.836	36.088	250.882

b) De acuerdo a lo dispuesto por el Artículo N° 10 de la Ley 18.046 sobre sociedades anónimas, al 31 de diciembre de 1998 y 1999 se ha incorporado al capital pagado el monto proporcional correspondiente a su revalorización, quedando éste representado por 1.000 acciones de una misma serie y sin valor nominal.

c) Distribución de accionistas

Los accionistas de la Sociedad son los siguientes:

Nombre	Participación %
Banco Sud Americano	99
Sud Americano Corredores de Bolsa S.A.	1
	<hr/>
Total	100
	<hr/> <hr/>

e) En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril de 1999 se acordó imputar la pérdida a la utilidad acumulada al cierre del ejercicio 1998 y no realizar reparto de dividendos.
Salvo acuerdo unánime de los accionistas la Sociedad deberá repartir un 30% de las utilidades del ejercicio de acuerdo a lo señalado en la Ley 18.046.

10. SALDOS Y TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

Las siguientes son las transacciones entre partes relacionadas:

Empresa	Relación	Descripción	Monto transacción M\$	Resultado utilidad (pérdida) M\$
Año 1999				
Banco Sud Americano	Matriz	Asesorías financieras	8.739	8.739
		Cuenta corriente	145	-
		Gastos varios	10.209	(10.209)
Sud Americano Leasing S.A.	Accionista	Asesorías	1.808	-
Sub Americano Corredores de Bolsa	Accionista	Gastos varios	3.812	(3.812)
Año 1998				
Banco Sud Americano	Matriz	Asesorías financieras	11.734	11.734
		Cuenta corriente	10.186	-
		Depósito a plazo	51.807	-
Sud Americano Leasing S.A.	Accionista	Asesorías	479	-

Las transacciones han sido realizadas a valor de mercado.

11. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

El efectivo y efectivo equivalente se compone como sigue:

	1999 M\$	1998 M\$
Disponibile	145	10.186
Depósito a plazo	101.704	93.059
Compras con compromiso de retroventa	121.117	-
Fondos mutuos de renta fija	3.000	1.261
Total	<u>225.966</u>	<u>104.506</u>

12. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante el período se han pagado honorarios a los miembros del directorio por un monto de M\$ 10.255 de acuerdo con lo establecido por la Junta de Accionistas.

ASESORIAS SECURITY S.A.

ASESORIAS SECURITY S.A.**BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de**

ACTIVOS	1999 M\$	1998 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	923	3.909
Valores negociables	191.129	163.176
Deudores por ventas	41.573	30.959
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	–	5.798
Deudores varios	143	100
Impuestos por recuperar	–	690
Otros activos circulantes	1.440	–
Total activo circulante	<u>235.208</u>	<u>204.632</u>
ACTIVO FIJO		
Muebles	7.518	3.548
Menos: depreciación acumulada	(3.653)	(1.927)
Total activo fijo neto	<u>3.865</u>	<u>1.621</u>
TOTAL ACTIVO	<u>239.073</u>	<u>206.253</u>

Ver Notas 1 a 17 que forman parte de estos estados financieros.

ASESORIAS SECURITY S.A.**BALANCE GENERAL**

Al 31 de diciembre de

PASIVO Y PATRIMONIO	1999 M\$	1998 M\$
CIRCULANTE		
Acreeedores varios	723	1.044
Retenciones	12.215	2.838
Provisiones	9.598	3.757
Impuesto a la renta	21.117	—
Total pasivo circulante	<u>43.653</u>	<u>7.639</u>
PATRIMONIO		
Capital pagado	177.461	177.461
Sobreprecio en colocación acciones propias	207	207
Utilidad del ejercicio	320.730	77.768
Dividendos provisorios	<u>(302.978)</u>	<u>(56.822)</u>
Total patrimonio - neto	<u>195.420</u>	<u>198.614</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>239.073</u></u>	<u><u>206.253</u></u>

Ver Notas 1 a 17 que forman parte de estos estados financieros.

ASESORIAS SECURITY S.A.**ESTADO DE RESULTADOS**

Por los años terminados el 31 de diciembre de

	1999	1998
	M\$	M\$
INGRESOS DE EXPLOTACION	716.299	276.799
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	<u>(350.777)</u>	<u>(196.286)</u>
Resultado operacional	365.522	80.513
OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES		
Ingresos financieros	16.866	17.974
Otros ingresos fuera de la explotación	14	726
Corrección monetaria	<u>(5.780)</u>	<u>(7.759)</u>
Resultado no operacional	11.100	10.941
Utilidad antes de impuesto a la renta	376.622	91.454
IMPUESTO A LA RENTA		
Corriente	(57.332)	(13.686)
Diferido	<u>1.440</u>	<u>-</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>320.730</u>	<u>77.768</u>

Ver Notas 1 a 17 que forman parte de estos estados financieros.

ASESORIAS SECURITY S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO****Por el año terminado al 31 de diciembre de**

	M\$ 1999
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	
Utilidad del ejercicio	320.730
Cargos (abono) a resultados que no significan movimiento de efectivo:	
Depreciación de ejercicio	1.726
Impuestos diferidos	(1.440)
Corrección monetaria	5.780
Disminución (aumento) de activos que afectan el flujo operacional	
Deudores por ventas	(11.547)
Impuestos por recuperar	(22.492)
Cuentas por cobrar empresa relacionada	5.725
Deudores varios	(46)
Aumento (disminución) de pasivos que afectan el flujo operacional	
Acredores varios	(298)
Retenciones	9.572
Provisiones	6.013
Impuestos a la renta	44.562
Total neto positivo originado por actividades de operación	<u>358.285</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra mobiliario de oficina	(4.113)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Pago de dividendos	(323.516)
SALDO NETO EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	30.656
EFFECTO INFLACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(5.689)</u>
VARIACION NETA DEL EFECTIVO	24.967
SALDO INICIAL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>167.085</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>192.052</u></u>

Ver Notas 1 a 17 que forman parte de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas Asesorías Security S.A.:

Hemos auditado los balances generales de Asesorías Security S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas y el flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 1999. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Asesorías Security 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. 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 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 Asesorías Security S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas y el flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 1999, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Como se explica en la Nota 3 a los estados financieros, a contar del 1º de enero de 1999 la Sociedad implementó las normas relativas a impuestos diferidos. Además, a partir de 1999 incorporó como parte de sus estados financieros básicos el estado de flujo efectivo.

Santiago, 7 de enero de 2000

Jorge Rodríguez

DELOITTE & TOUCHE TOHMATSU

ASESORIAS SECURITY S.A.

1. CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD

La Sociedad fue constituida según escritura pública, de fecha 6 de noviembre de 1992, ante el notario señor Juan Ricardo San Martín Urrejola.

Se constituyó como Sociedad Anónima cerrada fijando su domicilio legal en la ciudad y comuna de Santiago. Su objetivo es prestar asesorías financieras a sus clientes.

La Sociedad pasó a ser filial del Banco Security con fecha 27 de agosto de 1993, mediante la adquisición del 95% de las acciones suscritas y pagadas de esta Sociedad a dicha fecha.

2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

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

b) Corrección monetaria

Los estados financieros se corrigen monetariamente para reflejar el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda (2,6% para el ejercicio 1999 y 4,3% en 1998).

c) Bases de conversión de saldos en moneda extranjera

El saldo de los deudores por venta en moneda extranjera (ver Nota 6) ha sido traducido a pesos al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio. La paridad utilizada es la siguiente:

Moneda extranjera	1999	1998
	\$	\$
Dólar estadounidense (US\$)	527,70	473,77

d) Valores negociables

Las colocaciones financieras (depósitos a plazo y pactos) que se incluyen en este rubro se presentan a sus valores de inversión más los intereses y reajustes al cierre de cada ejercicio, los cuales han sido abonados a resultados. Las cuotas de fondos mutuos se presentan al valor de la cuota al cierre del ejercicio.

e) Impuesto a la renta

La Sociedad ha determinado el impuesto a la renta, de acuerdo a las normas contenidas en la Ley de la Renta.

f) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos se registran sobre base devengada a contar del 1º de enero de 1999, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

g) Provisión vacaciones

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

h) Efectivo y efectivo equivalente

La Sociedad ha considerado como efectivo equivalente los depósitos a plazo, fondos mutuos y pactos con vencimientos menores a 90 días, de acuerdo a lo señalado en el Boletín Técnico N° 50 del Colegio de Contadores de Chile A.G., según el siguiente detalle:

	1999 M\$	1998 M\$
Disponible	923	3.909
Depósitos a plazo	161.605	123.044
Fondos mutuos	29.524	-
Pactos	-	40.132
Total	<u>192.052</u>	<u>167.085</u>

3. CAMBIOS CONTABLES

De acuerdo con lo establecido en la Circular N° 2.984 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., la Sociedad procedió a contabilizar, a contar del 1 de enero de 1999, todos los impuestos diferidos por diferencias temporarias, pérdidas tributarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable tributaria de activos y pasivos. Hasta el 31 de diciembre de 1998 no se registraba el efecto de los impuestos diferidos. La aplicación de este principio de contabilidad no tuvo efecto acumulado al inicio del año. Los efectos del año se demuestran en Nota 9.

A contar del 1 de enero de 1999, el Boletín Técnico N° 65 emitido por el Colegio de Contadores de Chile A.G., estableció como obligatoria la presentación del Estado de Flujo de Efectivo en los Bancos y Sociedades Financieras. Consecuentemente, este estado financiero fue incorporado por la Sociedad como parte de sus estados financieros básicos para el año terminado el 31 de diciembre de 1999.

4. CORRECCION MONETARIA

La formación de la corrección monetaria calculada según lo descrito en la Nota 2 b, significó un cargo a resultados por M\$ 5.780 (M\$ 7.759 en 1998) de acuerdo al siguiente detalle:

	1999 M\$	1998 M\$
Activo circulante	(264)	(312)
Activo fijo	(91)	(113)
Capital propio financiero	2.022	7.089
Impuesto renta	8	38
Cargo a resultados	<u>1.675</u>	<u>6.702</u>
Actualización cuentas de resultado	4.105	1.057
Saldo de la cuenta corrección monetaria	<u>5.780</u>	<u>7.759</u>

5. VALORES NEGOCIABLES

Corresponden a inversiones de renta fija en empresas relacionadas, valorizadas de acuerdo a la Nota 2 d., siendo su composición la siguiente, al cierre de cada ejercicio:

	1999 M\$	1998 M\$
Depósitos a plazo - Banco Security	161.605	123.044
Pactos - Banco Security	-	40.132
Fondo Mutuo Security Check	29.524	-
Total	<u>191.129</u>	<u>163.176</u>

6. DEUDORES POR VENTAS

Al 31 de diciembre de 1999 este rubro corresponde a una remesa por recibir de "Morgan Stanley Dean Witter" de US\$ 78.782 equivalente a M\$ 41.573 (US\$ 63.872 equivalente a M\$ 30.959 en 1998).

7. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 1999, en este rubro se presenta la provisión por vacaciones ascendente a M\$ 9.598 (M\$ 3.757 en 1998).

8. IMPUESTO A LA RENTA

Al cierre del ejercicio la Sociedad determinó una renta líquida imponible de M\$ 382.215 para el impuesto de primera categoría (M\$ 91.238 en 1998).

	1999 M\$	1998 M\$
Base imponible de Primera Categoría	382.215	91.238
Provisión para impuesto de primera categoría	(57.332)	(13.686)
Pagos provisionales mensuales	36.050	14.308
Crédito Sence	-	68
Crédito activo fijo	165	-
Impuesto por (pagar) recuperar	(21.117)	690

9. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1º de enero de 1999, la Sociedad aplicó los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registraron sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representa un activo neto por M\$ 549 el cual se amortizó en el período. El impuesto diferido generado por las diferencias temporarias ascendió a M\$ 891. El detalle del abono a resultados es el siguiente:

Concepto	M\$
Provisión vacaciones del personal	891
Amortización cuenta complementaria de activo	549
Posición neta	1.440

10. PATRIMONIO

El movimiento de las cuentas de patrimonio durante los ejercicios 1999 y 1998 fue el siguiente:

	Capital pagado M\$	Sobreprecio en colocación acciones propias M\$	Resultado acumulado M\$	Dividendos provisorios M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Totales M\$
Saldos al 31 de diciembre de 1997	165.833	194	-	(151.106)	156.113	171.034
Distribución utilidad 1997	-	-	-	156.113	(156.113)	-
Distribución dividendos definitivos	-	-	-	(5.007)	-	(5.007)
Distribución dividendos provisorios	-	-	-	(55.152)	-	(55.152)
Revalorización capital propio	7.131	8	-	(230)	-	6.909
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	75.797	75.797
Saldos al 31 de diciembre de 1998	172.964	202	-	(55.382)	75.797	193.581
Saldos actualizados para efectos comparativos	177.461	207	-	(56.822)	77.768	198.614
Saldos al 31 de diciembre de 1998	172.964	202	-	(55.382)	75.797	193.581
Distribución utilidad 1998	-	-	-	75.797	(75.797)	-
Distribución dividendos definitivos	-	-	-	(20.415)	-	(20.415)
Distribución dividendos provisorios	-	-	-	(300.498)	-	(300.498)
Revalorización capital propio	4.497	5	-	(2.480)	-	2.022
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	320.730	320.730
Saldos al 31 de diciembre de 1999	177.461	207	-	(302.978)	320.730	195.420

De conformidad con el artículo 10 de la Ley 18.046, se ha distribuido la revalorización del capital propio financiero en el capital pagado y demás cuentas de patrimonio. Al cierre del ejercicio el capital asciende a M\$ 177.461 (M\$ 177.461 en 1998), correspondiente en ambos ejercicios a 123.619 acciones sin valor nominal.

ASESORIAS SECURITY S.A.

La trigésima Tercera Sesión de Directorio celebrada el 11 de enero de 1999, acordó distribuir como dividendo definitivo el saldo de M\$ 20.415, existente a esa fecha.

En sesiones de directorio de fechas 16 de abril, 30 de julio y 27 de diciembre de 1999, se acordó distribuir un dividendo provisorio con cargo a las utilidades de 1999 ascendentes a M\$ 300.498.

La Sexta Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 30 de abril de 1998, acordó distribuir como dividendo definitivo el saldo de M\$ 5.007 (histórico), existente a esa fecha.

En sesiones de directorio de fechas 26 de marzo y 9 de noviembre de 1998 se acordó distribuir un dividendo provisorio con cargo a las utilidades de 1998 ascendente a M\$ 55.152 (histórico).

11. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON ENTIDADES RELACIONADAS

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 1999 y 1998 la Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas, las cuales se realizaron a precios de mercado imperante en cada oportunidad:

Transacciones

	Monto		Utilidad (pérdida)		Saldos	
	1999 M\$	1998 M\$	1999 M\$	1998 M\$	1999 M\$	1998 M\$
Banco Security						
(Matriz)						
RUT N° 97.053.000-2						
- Depósitos a plazo (pactos)						
moneda nacional	756.752	3.644.426	14.789	18.270	161.605 (1)	163.176 (1)
- Factura - asesoría	307.431	210.799	307.431	204.839	-	5.798 (2)
- Arriendos pagados	6.224	6.541	(6.224)	(6.541)	-	-
- Asesorías	97.177	-	(97.177)	-	-	-
- Otros	7.580	-	(7.580)	-	-	-
Delfos Ltda.						
(Accionista)						
RUT N° 96.604.380-6						
- Asesoría financiera	72.437	14.024	(72.437)	(14.024)	-	-
Fondos Mutuos Security						
(Administradora de los fondos, tiene Matriz común)						
RUT N° 96.639.280-0						
- Cuotas de fondos mutuos	444.266	-	2.047	-	29.524 (1)	-
Factoring Security S.A.						
(Accionista común con la Matriz)						
RUT N° 96.655.860-1						
- Asesoría	69.732	-	69.732	-	-	-
Grupo Security S.A.						
(Accionista de la Matriz)						
RUT N° 96.604.380-6						
- Asesoría	46.716	-	46.716	-	-	-
Totales	1.808.315	3.875.790	257.297	202.544	191.129	168.974

(1) Saldos incluidos en rubro valores negociables. Ver Nota 5.

(2) Saldo prestado en rubro cuentas por cobrar empresas relacionadas.

12. DISTRIBUCION DE ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 la distribución de los accionistas en la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

Tipo de Accionista	Participación total		Número de accionistas	
	1999 %	1998 %	1999	1998
– 10% ó más de participación	95	95	1	1
– Menos de 10% de participación con una inversión igual o superior a 200 Unidades de Fomento	5	5	1	1
– Menos de 10% de participación con inversión inferior a 200 Unidades de Fomento	–	–	–	–
	100	100	2	2

13. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante el presente ejercicio la Sociedad no ha cancelado remuneraciones al Directorio.

14. GASTOS EN INVESTIGACION Y DESARROLLO

Durante los ejercicios 1999 y 1998 la Sociedad no ha efectuado gastos en investigación y desarrollo, establecidos en la Circular Nº 981 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

15. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

No existen garantías, hipotecas, avales u otros compromisos de importancia contraídos por la Sociedad que pudieran derivar en pasivos al cierre del ejercicio.

16. AÑO 2000

La Sociedad no ha efectuado desembolsos relacionados con el tema año 2000, en 1999 y 1998.

17. HECHOS POSTERIORES

No han ocurrido hechos posteriores de importancia entre la fecha de cierre del ejercicio y la de la preparación de los estados financieros que pudieran afectarlos significativamente.

**BANCHILE ASESORIA
FINANCIERA S.A.**

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 M\$	1998 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	2.099	2.584
Valores negociables	43.521	1.077.665
Deudores por ventas	33.111	10.343
Deudores varios	176	2.755
Gastos anticipados	132	72
Impuestos por recuperar	2.378	–
Impuesto diferido corto plazo	6.489	–
Total activos circulantes	<u>87.906</u>	<u>1.093.419</u>
ACTIVO FIJO NETO	115	659
OTROS ACTIVOS		
Inversiones en otras Sociedades	<u>18</u>	<u>–</u>
Total otros activos	18	–
TOTAL ACTIVOS	<u><u>88.039</u></u>	<u><u>1.094.078</u></u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 15 forman parte integral de estos estados financieros.

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 M\$	1998 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Documentos y cuentas por pagar	178	636
Acreedores varios	4.879	2.605
Retenciones	10.245	2.095
Provisiones	22.326	161.949
Impuesto por pagar	—	26.824
Total pasivo circulante	<u>37.628</u>	<u>194.109</u>
PATRIMONIO		
Capital pagado	68.687	68.687
Reserva futuros dividendos	5.781	3.360
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	(24.057)	827.922
Total patrimonio	<u>50.411</u>	<u>899.969</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>88.039</u>	<u>1.094.078</u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 15 forman parte integral de estos estados financieros.

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

Por el ejercicio comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de

	1999	1998
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos por asesorías financieras y otros	177.434	1.205.703
Gastos de administración y ventas	(213.830)	(228.697)
Resultado operacional	(36.396)	977.006
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	9.617	11.221
Otros ingresos no operacionales	522	5.552
Otros gastos no operacionales	(290)	(13.309)
Corrección monetaria	(3.999)	(5.927)
Resultado no operacional	5.850	(2.463)
Resultado antes de impuesto a la renta	(30.546)	974.543
Impuesto a la renta	6.489	(146.621)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	(24.057)	827.922

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 15 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCHILE ASESORIA FINANCIERA S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO****Por el ejercicio comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de**

	1998 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	
Recaudación de deudores por ventas	174.831
Ingresos financieros percibidos	9.617
Otros ingresos percibidos	522
Pagado a proveedores y personal (menos)	(344.639)
Impuesto a la renta (menos)	(27.864)
Otros gastos pagados (menos)	(290)
Impto. al valor agregado y otros similares pag. (menos)	(16.987)
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de la operación	(204.810)
FLUJO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Pago de dividendos (menos)	(825.501)
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de financiamiento	(825.501)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Inversiones permanentes (menos)	(18)
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de inversión	(18)
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO	(1.030.329)
EFFECTO DE INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(4.300)
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(1.034.629)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	1.080.249
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	45.620
CONCILIACION ENTRE EL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO	
Utilidad (pérdida) del ejercicio	(24.057)
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo:	
Depreciación del ejercicio	543
Castigos y provisiones	12.289
Corrección monetaria neta	3.999
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo (menos)	(6.489)
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo	
(Aumento) Dism. de deudores por ventas	(23.404)
(Aumento) Dism. de otros activos	177
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo	
Aumento (Dism.) de Ctas. por pagar relacionadas con el resultado de la exp.	(142.330)
Aumento (Dism.) neto de Impto. a la renta por pagar	(25.538)
FLUJO NETO POSITIVO (NEGATIVO) ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	(204.810)

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 15 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 1999 y 1998 y los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas y al estado de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999. 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. 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 Banchile Asesoría Financiera S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas y el flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 1999, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Como se explica en Nota N° 3 a los estados financieros de la Sociedad, al 31 de diciembre de 1999 se presenta el estado de flujo de efectivo. Asimismo, a partir del ejercicio 1999 la Sociedad modificó el método de registrar los impuestos a la renta, reconociendo los impuestos diferidos de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados y normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 6 de enero de 2000

Germán Sáenz H.

ARTHUR ANDERSEN
LANGTON CLARKE

BANCHILE ASESORIA FINANCIERA S.A.

1. CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD

La Sociedad se constituyó por escritura pública de 2 de noviembre de 1988 otorgada en la Notaría de Santiago de don Andrés Rubio Flores, siendo sus socios el Banco de Chile y Banchile Corredores de Bolsa S.A., con un 99% y 1%, respectivamente, del capital social. La Sociedad está sujeta a las normas jurídicas contenidas en la Ley 18.046 y 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) Período cubierto

Los estados financieros cubren el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 1999 y 1998.

b) Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados 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 1998 y sus respectivas notas han sido actualizadas extracontablemente por la variación que experimentó el Índice de Precios al Consumidor, 2,6% durante 1999, con el objeto de facilitar la comparación con los estados financieros al 31 de diciembre de 1999.

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. Las cuentas de resultado 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 éstas presentan a la fecha de cierre de los estados financieros.

f) Activo fijo

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 los bienes del activo fijo se presentan a su valor de adquisición más revalorizaciones al cierre del ejercicio. En ambos períodos, la depreciación se calculó de acuerdo al sistema de depreciación lineal considerando los años de vida útil de los bienes. El cargo a resultados ascendió a M\$ 543 en 1999 (M\$ 2.710 en 1998).

g) Inversiones en otras sociedades:

Las inversiones en acciones sin cotización bursátil y derechos en sociedades, se presentan valorizadas al costo de adquisición, corregido monetariamente.

h) Impuesto a la renta

La Sociedad no efectuó provisión para impuesto de acuerdo con las normas de la Ley de la Renta por haber determinado pérdida tributaria.

i) Vacaciones del personal

El costo anual de vacaciones del personal es reconocido en los estados financieros como gasto en el período 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.

j) Reconocimiento de ingresos

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, la Sociedad ha reconocido como ingresos del período, los servicios facturados a clientes por asesorías del giro.

k) Estado de flujo de efectivo

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 los saldos de: Caja, Bancos y Cuotas de Fondos Mutuos.

3. CAMBIOS CONTABLES

– Presentación del Estado de Flujo de Efectivo.

A contar del 1° de enero de 1999, el Boletín Técnico N° 65 emitido por el Colegio de Contadores de Chile A.G., hizo obligatoria la presentación del estado de flujo de efectivo para las instituciones financieras. Consecuentemente, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras hizo exigible la presentación del estado de flujo de efectivo, de acuerdo con los criterios descritos en el Boletín Técnico N° 50.

– Impuestos Diferidos

A contar del 1 de enero de 1999, el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., hizo obligatoria la aplicación del registro de 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. Por otra parte, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras hizo exigible a partir del ejercicio 1999, la contabilización de impuestos diferidos, de acuerdo con los criterios descritos en el Boletín Técnico N° 60. El efecto de este cambio, significó reconocer un activo y pasivo por impuesto diferido de M\$ 1.721 y M\$ 73 respectivamente, un abono neto en resultado por la amortización de saldos acumulados al inicio del ejercicio por M\$ 1.665 y, por las diferencias temporarias originadas durante el presente ejercicio, un abono neto en resultados, ascendente a M\$ 4.824, como se describe en nota 8 de impuesto a la renta e impuestos diferidos. Ambos efectos se incluyen bajo el rubro "Impuesto a la Renta" en el estado de resultados

4. CORRECCION MONETARIA

Como resultado de la aplicación de las normas de corrección monetaria descrito en Nota 2 d), se ha producido un cargo neto a resultados según detalle de:

	(Cargo) abono	
	1999 M\$	1998 M\$
Activo circulante	53	128
Activo fijo	17	136
Otros activos	178	-
Patrimonio	(4.247)	(6.191)
Pérdida por corrección monetaria	(3.999)	(5.927)

Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente.

5. VALORES NEGOCIABLES

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 se mantenían M\$ 43.521 y M\$ 1.077.665 en cuotas de Fondos Mutuos de Renta Fija, respectivamente.

6. INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES

Sociedad	Participación %	1999 Monto M\$	1998 Monto M\$
Banchile Factoring S.A.	0,001	13	-
Banchile Corredores de Seguros Ltda.	0,001	5	-
Totales		18	-

7. PROVISIONES

A diciembre de 1999 y 1998 se incluyen M\$ 22.326 y M\$ 161.949 respectivamente, que corresponden principalmente a provisión por bonos de personal, vacaciones del personal, auditoría anual y los gastos de publicación de los estados financieros de la Sociedad.

8. IMPUESTO A LA RENTA

a) La Sociedad, de acuerdo a las normas de la Ley de la Renta vigente al 31 de diciembre de 1999 y 1998, incluye en el ítem impuestos por recuperar e impuestos por pagar lo siguiente:

	1999 M\$	1998 M\$
Provisión impuesto renta	-	146.621
P.P.M.	(2.378)	(119.797)
	<hr/>	<hr/>
Impuestos por pagar o recuperar	(2.378)	26.824

b) Al 31 de diciembre de 1999 la Sociedad determinó una pérdida tributaria ascendente a M\$ 33.324.
Saldo utilidades tributarias retenidas al 31 de diciembre de 1999: M\$ (14.031)

Año	Monto M\$	Créditos M\$	Tasa %
1998	19.293	2.894	15
1999	(33.324)	(4.999)	15
Total	(14.031)	(2.105)	

c) Impuesto diferido

(i) La Sociedad al cierre del ejercicio ha reconocido el efecto de los impuestos diferidos, por la aplicación del mecanismo señalado en el Boletín Técnico N° 60 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 y respectivas cuentas complementarias, plazo estimado de reverso y plazo ponderado utilizado para su reverso.

	<u>Activo diferido</u>		<u>Pasivo diferido</u>		Años estimados de reserva	Factor	Promedio ponderado
	Corto Plazo M\$	Largo Plazo M\$	Corto Plazo M\$	Largo Plazo M\$			
Provisión vacaciones	1.340				1	0,21	0,21
Pérdida tributaria	4.999				1	0,77	0,77
Provisión cuentas incobrables	150				1	0,02	0,02
Promedio activo corto y largo plazo							1
Depreciación activo fijo				17	0,3	1	0,3
Promedio pasivo largo plazo							0,3
Totales	6.489			17			
Totales ejercicio anterior	1.766			75			

	Abono (cargo) Resultado M\$
- Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	(175)
- Efecto por amortización de cuentas comp. de activos y pasivos	1.665
- Beneficio tributario por pérdidas tributarias	4.999
	<u>6.489</u>

(ii) La Sociedad al 31 de diciembre de 1999 no registra Provisión de Valuación contabilizada por activos por impuestos diferidos.

9. PATRIMONIO

a) Movimiento de patrimonio

Las variaciones experimentadas por el patrimonio de la Sociedad durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 1999 y 1998 son las siguientes:

	Capital pagado M\$	Reserva fut. divid. M\$	Resultado del ejercicio M\$	Totales M\$
Saldos al 1 de enero de 1998	64.186	3.206	406.116	473.508
Distribución de utilidades 1997	-	406.116	(406.116)	-
Pago de dividendo	-	(409.322)	-	(409.322)
Revalorización del capital propio	2.760	3.275	-	6.035
Utilidad del ejercicio	-	-	806.942	806.942
Saldos al 31 de diciembre de 1998	66.946	3.275	806.942	877.163
Saldos actualizados (2.6%)	68.687	3.360	827.922	899.969
Saldos al 01-01-99	66.946	3.275	806.942	877.163
Distribución utilidad 1998	-	806.942	(806.942)	-
Pago de dividendos	-	(806.942)	-	(806.942)
Revalorización del capital propio	1.741	2.506	-	4.247
Pérdida del ejercicio	-	-	(24.057)	(24.057)
Saldos al 31 de diciembre de 1999	68.687	5.781	(24.057)	50.411

b) Reparto de dividendos

Como se señala en el cuadro de variaciones de patrimonio, la Sociedad por instrucciones de la Junta General de Accionistas pagó con fecha 12 de marzo de 1999, el dividendo N° 6 de \$ 806.941,81 por acción.

10. TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

Nombre y relación	Descripción	Monto Transacción		Efecto bruto en resultado Util. (pérd.)	
		1999 M\$	1998 M\$	1999 M\$	1998 M\$
1. Fondos Mutuos de Administradora Banchile RUT.: 94.048.000-0 (Matriz común)	Compra de cuotas	201.254	1.315.609	9.617	7.019

Nombre y relación	Descripción	Monto Transacción		Efecto bruto en resultado Util. (pérd.)	
		1999 M\$	1998 M\$	1999 M\$	1998 M\$
2. Banco de Chile RUT.: 97.004.000-5 (Accionista mayoritario)	Asesorías	29.975	82.080	29.975	82.080
	Préstamos	13.200	8.208	(153)	(83)
	Arriendos	9.330	9.527	(9.330)	(9.527)
	Venta acciones (leasing)	35.701	–	–	–
3. Banchile Corredores de Bolsa S.A. RUT.: 96.571.220-8 (Accionistas)	Asesorías	5.299	–	(4.491)	–
	Totales	294.759	1.415.424	25.618	79.489

Existen otras transacciones con partes relacionadas, las que, dado su naturaleza y bajo monto, no se detallan. Estas fueron también efectuadas bajo condiciones normales prevalecientes en el mercado.

En su calidad de filial de Banco de Chile, una parte importante de sus ingresos derivan de servicios originados en su relación con el banco.

Al cierre de cada ejercicio se mantenían los siguientes saldos con entidades relacionadas:

Entidad	Deudor (Acreedor) 1999 M\$	Deudor (Acreedor) 1998 M\$
– Administradora Banchile de Fondos Mutuos S.A. Cuotas Fondos Mutuos	43.521	1.077.665
– Banco de Chile Cuenta Corriente	2.019	2.502

11. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

La Sociedad pagó a los Directores durante el ejercicio 1999 y 1998, por concepto de dietas por asistencia a sesiones, la suma de M\$ 15.762 y M\$ 19.458, respectivamente.

12. PROYECTO AÑO 2000

La Sociedad no ha efectuado directamente desembolsos por concepto de adecuación de sistemas computacionales para el año 2000 puesto que no cuenta con servicios propios. Todo el procesamiento de su información se efectúa a través de servicios prestados por terceros, los que sí han adecuado sus sistemas para resolver la problemática del año 2000.

13. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad no registra contingencias o compromisos al cierre del ejercicio 1999.

14. HECHOS RELEVANTES

No se registraron hechos de mayor relevancia para ser considerados en estas notas.

15. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de presentación de estos estados financieros no existen hechos posteriores significativos que afecten a los estados financieros de la Sociedad.

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

BANDESARROLLO MICROEMPRESAS ASESORIA FINANCIERA DE INTERES SOCIAL S.A.**BALANCE GENERAL**
Al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 M\$	1998 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	29.556	33.850
Depósitos a plazo	–	31.644
Valores negociables	41.133	–
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	58.380	50.912
Deudores varios	36.504	35.989
Impuestos por recuperar	5.185	–
Total activo circulante	<u>170.758</u>	<u>152.395</u>
ACTIVO FIJO		
Equipos de oficina	127.164	127.930
Depreciación acumulada	<u>(66.673)</u>	<u>(55.230)</u>
Total activo fijo	60.491	72.700
OTROS ACTIVOS	39.057	22.871
TOTAL ACTIVOS	<u><u>270.306</u></u>	<u><u>247.966</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 M\$	1998 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Cuentas por pagar	462	730
Acreedores varios	14.582	9.232
Provisiones y retenciones	72.533	42.784
Impuesto a la renta por pagar	–	527
Pasivo por impuesto diferido	215	–
Total pasivo circulante	87.792	53.273
PATRIMONIO		
Capital pagado	179.367	179.367
Utilidades acumuladas	1.256	1.104
Utilidad del año	1.891	14.222
Total patrimonio	182.514	194.693
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	270.306	247.966

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 al 31 de diciembre de

	1999	1998
	M\$	M\$
INGRESOS DE OPERACION	923.470	1.111.339
Costos de operación	(908.527)	(1.076.876)
Resultado operacional	14.943	34.463
OTROS INGRESOS (GASTOS)		
Otros ingresos no operacionales	27.298	26.267
Otros gastos no operacionales	(33.118)	(33.812)
Corrección monetaria	(7.017)	(3.037)
Otros gastos - neto	(12.837)	(10.582)
Utilidad antes de impuesto a la renta	2.106	23.881
Impuesto a la renta	(215)	(9.659)
UTILIDAD DEL AÑO	1.891	14.222

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BANDESARROLLO MICROEMPRESAS ASESORIA FINANCIERA DE INTERES SOCIAL S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

	1999 M\$	1998 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES		
Utilidad del año	1.891	14.222
Cargos a resultado que no significan movimiento de efectivo:		
Amortización	14.161	14.269
Depreciación	11.578	14.614
Corrección monetaria	7.017	3.037
Disminución (aumento) de activos que afectan el flujo operacional		
Valores negociables	(41.668)	-
Cuentas por cobrar a empresa relacionada	(7.564)	8.172
Deudores varios	(521)	(8.637)
Impuestos por recuperar y otros	(5.310)	12.623
(Disminución) aumento de pasivos que afectan el flujo operacional		
Cuentas por pagar	(270)	(5.057)
Acreedores varios, provisiones y retenciones	35.555	(39.110)
Pasivo por impuesto diferido	275	-
Total flujo originado por actividades operacionales	<u>15.144</u>	<u>14.133</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compra de otros activos	(30.347)	(5.168)
Compras de activos fijos	(1.550)	(3.221)
Bajas de activos fijos	2.181	-
Total flujo originado por actividades de inversión	<u>(29.716)</u>	<u>(8.389)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos pagados	(14.070)	(31.224)
Total flujo originado por actividades de financiamiento	<u>(14.070)</u>	<u>(31.224)</u>
EFFECTO INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(7.296)</u>	<u>(1.715)</u>
VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL AÑO	(35.938)	(27.195)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>65.494</u>	<u>92.689</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>29.556</u></u>	<u><u>65.494</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 1999 y 1998 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. 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 1999 y 1998 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 y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Como se explica en Nota 3 a los estados financieros, a contar del 1 de enero de 1999 la Sociedad implementó las normas relativas a impuestos diferidos.

Santiago, 14 de enero de 2000

Ricardo Briggs L.

DELOITTE & TOUCHE
TOHMATSU

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 1° 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 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

Corresponden a cuotas de fondos mutuos, 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 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.

Para fines comparativos los estados financieros de 1998 y sus respectivas notas han sido actualizadas por el porcentaje de variación del Índice de Precios al Consumidor (2,6%).

f) Impuestos a la renta

Los impuestos a la renta son debitados a resultados en el año que se generan y se determinan en función de la renta líquida imponible calculada para fines tributarios.

g) Impuesto diferido

Los efectos de impuestos diferidos se registran sobre base devengada a contar del 1° de enero de 1999, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. 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 y efectivo equivalente al disponible en caja y bancos y a los depósitos a plazo cuyo vencimiento es inferior a 90 días.

3. CAMBIO CONTABLE

De acuerdo con lo establecido en la Circular N° 2.984 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., la Sociedad procedió a contabilizar, a contar del 1° de enero de 1999, todos los impuestos diferidos por diferencias temporarias, pérdidas tributarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable tributaria y de activos y pasivos. Hasta el 31 de diciembre de 1998, no se registraba el efecto de los impuestos diferidos, la aplicación de este principio de contabilidad no tuvo efecto acumulado al inicio del año. Los efectos del año se demuestran en nota 6 a los estados financieros.

4. CORRECCION MONETARIA

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

	1999 M\$	1998 M\$
Activo fijo	1.789	3.555
Otros activos	827	1.720
Patrimonio	(4.725)	(7.928)
Cuentas de resultado	(4.908)	(384)
	<hr/>	<hr/>
Pérdida por variación del poder adquisitivo de la moneda	(7.017)	(3.037)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

5. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 1999 no se ha provisionado impuesto a la renta por haberse determinado base imponible negativa. Al 31 de diciembre de 1999, la pérdida tributaria asciende aproximadamente a M\$ 15.687 y puede ser aprovechada en periodos futuros sin plazo de expiración.

Al 31 de diciembre de 1998 la provisión de impuesto a la renta se presenta neta de los pagos provisionales mensuales, en el rubro impuesto a la renta por pagar por M\$ 527.

6. 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. a partir del 1° de enero de 1999. A continuación se presentan los impuestos diferidos por las siguientes diferencias temporarias:

Concepto	Saldo al 01.01.99 M\$	Saldo al 31.12.99 M\$	Plazo promedio ponderado de reverso (años)
Diferencias deudoras:			
Provisión feriado legal	3.034	2.731	
Provisión bono de vacaciones	1.616	1.673	
	<hr/>	<hr/>	
Subtotal	4.650	4.404	
	<hr/>	<hr/>	
Saldo cuenta complementaria	(4.650)	-	1
Diferencia neta		4.404	
Diferencias acreedoras:			
Gastos diferidos	2.020	801	
Activo fijo neto (financiero v/s tributario)	5.836	7.745	
	<hr/>	<hr/>	
Subtotal	7.856	8.546	
	<hr/>	<hr/>	
Saldo cuenta complementaria	(7.856)	(3.928)	2
Diferencia neta	3.206	4.619	
	<hr/>	<hr/>	
Pasivo por impuesto diferido	-	215	
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	

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

Concepto	M\$
Gasto tributario corriente	-
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del año	(936)
Efecto por amortización de cuentas complementarias activos y pasivos por impuestos diferidos del año	721
	<hr/>
Impuesto a la renta	(215)
	<hr/> <hr/>

7. INGRESOS DE OPERACION

El detalle al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:

	1999 M\$	1998 M\$
Asesorías financieras Banco matriz (1)	650.983	899.268
Asesorías reestructuración de pasivos a clientes	133.895	169.031
Asesorías de evaluación de créditos a clientes	138.592	43.040
Totales	923.470	1.111.339

(1) Al 31 de diciembre de 1999 se generaron 10.213 (11.463 en 1998) asesorías financieras de créditos al Banco del Desarrollo por un monto de M\$ 6.486.492 (M\$ 7.507.108 en 1998).

8. PATRIMONIO

Las cuentas del patrimonio tuvieron los siguientes movimientos:

	Capital pagado M\$	Utilidades acumuladas M\$	Utilidad del año M\$	Total M\$
Saldos a diciembre 31, 1998	167.615	556	30.083	198.254
Traspaso de utilidades	-	30.083	(30.083)	-
Dividendos pagados	-	(30.083)	-	(30.083)
Corrección monetaria	7.207	520	-	7.727
Utilidad del año	-	-	13.862	13.862
Saldos a diciembre 31, 1998	174.822	1.076	13.862	189.760
Actualización extracontable	4.545	28	360	4.933
Saldos a diciembre 31, 1998 actualizados	179.367	1.104	14.222	194.693
Saldos a diciembre 31, 1998	174.822	1.076	13.862	189.760
Traspaso de utilidades	-	13.862	(13.862)	-
Dividendos pagados	-	(13.862)	-	(13.862)
Corrección monetaria	4.545	180	-	4.725
Utilidad del año	-	-	1.891	1.891
Saldos a diciembre 31, 1999	179.367	1.256	1.891	182.514

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.

Con fecha 30 de abril de 1999, en Sesión Ordinaria de Accionistas se acordó distribuir como dividendo las utilidades de 1998, por un monto de M\$ 13.862.

9. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 1999 se mantiene una cuenta por cobrar neta al Banco de Desarrollo por M\$ 58.380 (M\$ 50.912 en 1998).

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante 1999 y 1998 se han efectuado, en condiciones normales de mercado, las siguientes transacciones:

- a) La Sociedad mantiene una cuenta corriente bancaria en el Banco del Desarrollo, la que al 31 de diciembre de 1999 tiene un saldo disponible de M\$ 20.093 (M\$ 25.825 en 1998).
- b) Se efectuaron asesorías financieras al Banco del Desarrollo por M\$ 650.983 las que se presentan en el rubro "Ingresos de operación" (M\$ 899.268 en 1998).
- c) Se arrendaron oficinas al Banco del Desarrollo por M\$ 47.339, monto que se presenta en el rubro "Costo de operación" (M\$ 44.837 en 1998).
- d) Se efectuaron pagos por recaudación al Banco del Desarrollo por M\$ 2.711, monto que se presenta en el rubro "Costo de operación" (M\$ 8.900 en 1998).
- e) Se arrendaron dependencias a Indes S.A. por M\$ 3.736.
- f) En el rubro otros ingresos no operacionales el 31 de diciembre de 1999 se incluye un monto de M\$ 1.402 que corresponde a intereses y reajustes ganados por un depósito a plazo en el Banco del Desarrollo.

11. PROYECTO AÑO 2000

Durante 1999 la sociedad no ha efectuado desembolsos especiales por este concepto.

12. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 30 de abril de 1999 se celebra la Quinta Junta General Ordinaria de Accionistas en donde se designa y constituye el nuevo Directorio de la Sociedad por un período de tres años, el cual queda constituido de la siguiente forma:

Presidente del Directorio	Mauricio Rojas Mujica
Vicepresidente del Directorio	Mauricio Ramos Baltra
Director	Hugo Trivelli Oyarzún
Director	Roberto Barraza Moreno
Director	Domingo Santa María Santa Cruz
Director	Patricio Fernández Seyler
Director	Nicolás Flaño Calderón

13. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1° y el 14 de enero de 2000, fecha de emisión de los estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que afecten a los mismos.

**BANDESARROLLO S.A.
ASESORIA FINANCIERA**

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 M\$	1998 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	45.848	15.213
Depósitos a plazo	30.096	82.869
Inversiones financieras	47.333	40.014
Deudores por ventas (neto)	153.079	93.852
Documentos por cobrar (neto)	67.896	3.461
Cuenta por cobrar a empresa relacionada	1.715	10.246
Deudores varios	177	25.511
Impuestos por recuperar	—	7.334
Activo por impuesto diferidos	2.928	—
Otros activos circulantes	2.302	2.232
Total activo circulante	<u>351.374</u>	<u>280.732</u>
ACTIVO FIJO		
Equipos de oficina	54.159	53.864
Depreciación acumulada	(30.403)	(23.963)
Total activo fijo	<u>23.756</u>	<u>29.901</u>
OTROS ACTIVOS		
Inversiones en empresas relacionadas	4.486	6.715
Otros	20.618	23.603
Total otros activos	<u>25.104</u>	<u>30.318</u>
TOTAL ACTIVOS	<u><u>400.234</u></u>	<u><u>340.951</u></u>

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

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 M\$	1998 M\$
CIRCULANTE		
Cuentas por pagar	602	3.995
Cuenta por pagar a empresa relacionada	255	–
Acreedores varios	1.910	2.985
Provisiones y retenciones	15.459	27.688
Impuesto a la renta	15.743	–
Total pasivo circulante	<u>33.969</u>	<u>34.668</u>
LARGO PLAZO		
Provisión déficit patrimonial proporcional	<u>315</u>	<u>–</u>
Total pasivo largo plazo	315	–
PATRIMONIO		
Capital pagado	106.420	106.420
Reserva para inversiones futuras	199.863	170.254
Utilidad del año	<u>59.667</u>	<u>29.609</u>
Total patrimonio	365.950	306.283
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>400.234</u></u>	<u><u>340.951</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	1999	1998
	M\$	M\$
INGRESOS DE OPERACION	401.449	369.221
Costo de operación	(341.007)	(344.337)
Resultado operacional	60.442	24.884
OTROS INGRESOS (GASTOS)		
Ingresos financieros	9.015	21.010
Otros ingresos	7.146	1.918
Utilidad en inversión en empresa relacionadas	163	482
Utilidad por venta de inversión en empresa relacionada	7	-
Gastos financieros	(2.153)	(836)
Otros egresos	-	(9.864)
Corrección monetaria	(2.138)	(7.985)
Otros ingresos - neto	12.040	4.725
Utilidad antes de impuesto a la renta	72.482	29.609
Impuesto a la renta	(12.815)	-
UTILIDAD DEL AÑO	59.667	29.609

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BANDESARROLLO S.A. ASESORIA FINANCIERA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

	1999	1998
	M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES		
Utilidad de año	59.667	29.609
Cargos (abono) a resultados que no significan movimiento de efectivo:		
Amortización	5.905	-
Depreciación	6.517	6.293
Utilidad en inversión en empresa relacionada	(163)	(482)
Utilidad por venta de inversión de empresa relacionada	(7)	-
Corrección monetaria	2.138	7.985
(Aumentos) disminuciones de activos que afectan el flujo operacional:		
Deudores por ventas (neto)	(62.406)	(37.798)
Documentos por cobrar (neto)	(65.361)	6.972
Cuentas por cobrar a empresa relacionada	8.378	(424)
Deudores varios	25.009	(25.962)
Impuestos por recuperar	7.241	7.760
Activo por impuestos diferidos	(2.928)	-
Otros activos	(129)	(1.295)
Aumentos (disminuciones) de pasivos que afectan el flujo operacional:		
Cuentas por pagar	(3.335)	933
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	258	(184)
Acreedores varios	(1.012)	(219)
Provisiones y retenciones	(11.992)	8.176
Impuesto a la renta	15.743	-
Total flujo originado por actividades operacionales	<u>(16.477)</u>	<u>1.364</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compras de activo fijo	(372)	(26.453)
Venta de inversión en empresas relacionadas	2.399	-
Inversión en otros activos	(2.095)	(24.111)
Total flujo de inversión originado por actividades de inversión	<u>(68)</u>	<u>(50.564)</u>
EFFECTO INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL AÑO	<u>1.726</u>	<u>(3.057)</u>
VARIACION DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(14.819)</u>	<u>(52.257)</u>
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>138.096</u>	<u>190.353</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>123.277</u>	<u>138.096</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 1999 y 1998 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. 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 1999 y 1998 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 y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Como se explica en la nota 3 a los estados financieros, a contar del 1° de enero de 1999 la Sociedad implementó las normas relativas a impuestos diferidos.

Santiago, 14 de enero de 2000

Ricardo Briggs L.

DELOITTE & TOUCHE
TOHMATSU

BANDESARROLLO S.A. ASESORIA FINANCIERA

1. ASPECTOS LEGALES DE LA SOCIEDAD

La Sociedad es una filial del Banco de 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 Fundación para el Desarrollo 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 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) Inversiones financieras

Las compras de instrumentos financieros con pacto de retroventa se registran como una colocación a tasa fija.

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 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 1998, se presentan actualizadas según la variación del IPC para efectos de comparación (2,6%).

f) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos se registran sobre base devengada a contar del 1º de enero de 1999, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. e instrucciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

g) Impuesto a la renta

Los impuestos a la renta son debitados a resultados en el año que se generan y se determinan en función de la renta líquida imponible calculada para fines tributarios.

h) Inversiones en empresas relacionadas

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

i) Vacaciones

El costo anual de vacaciones y los beneficios del personal se reconocen 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 las inversiones financieras cuyo vencimiento es inferior a 90 días.

3. CAMBIO CONTABLE

De acuerdo con lo establecido en la circular N° 2.984 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., la Sociedad procedió a contabilizar, a contar del 1° de enero de 1999, todos los impuestos diferidos por diferencias temporarias, pérdidas tributarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable tributaria de activos y pasivos. Hasta el 31 de diciembre de 1998 no se registraba el efecto de los impuestos diferidos, la aplicación de este principio de contabilidad no tuvo efecto acumulado al inicio del año. Los efectos del año se demuestran en la nota 9 a los estados financieros.

4. DEPOSITOS A PLAZOS

Corresponden a instrumentos emitidos por el Banco del Desarrollo, con vencimientos inferiores a 90 días.

5. INVERSIONES FINANCIERAS

Corresponden a inversiones de pactos de retroventa con vencimientos inferiores a 90 días tomadas con el Banco del Desarrollo.

6. CORRECCION MONETARIA

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

	1999	1998
	M\$	M\$
Activo fijo	760	938
Otros activos	3.687	2.808
Patrimonio	(7.762)	(11.406)
Cuentas de resultado	1.177	(325)
	<hr/>	<hr/>
Pérdida por variación del poder adquisitivo de la moneda	(2.138)	(7.985)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

7. INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS

Las inversiones en empresas relacionadas son las siguientes:

	Porcentaje de participación total %	Valor contable de la inversión		Provisión déficit patrimonial 1999 M\$
		1999 M\$	1998 M\$	
Corredores de Bolsa Bandedesarrollo S.A.	0,51	-	2.513	-
Bandedesarrollo Administraciones S.A.	0,51	-	8	315
Bandedesarrollo Microempresas Asesoría Financiera de Interés Social S.A.	1,00	1.825	1.947	-
Sociedad Administradora de Fondos para la Vivienda S.A.	1,00	2.661	2.247	-
Total		<hr/> 4.486	<hr/> 6.715	<hr/> 315

8. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 1999, la Sociedad determinó una utilidad tributaria ascendente a M\$ 104.955, por lo cual constituyó provisión de impuesto a la renta de primera categoría por M\$ 15.743.

Al 31 de diciembre de 1998 la Sociedad no constituyó provisión de impuesto a la renta por tener pérdida tributaria generada en el ejercicio por M\$ 17.830.

9. 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. a partir del 1° de enero de 1999.

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

Concepto	Saldo al 01.01.99 M\$	Saldo al 31.12.99 M\$	Plazo promedio ponderado de reverso (años)
Diferencias deudoras:			
Provisión de deudas incobrables (facturas)	3.147	2.857	—
Provisión de deudas incobrables (documentos)	1.617	1.732	—
Pérdidas tributarias	2.608	—	—
Provisión de costo de proyecto en ejecución	2.064	—	—
Provisión de vacaciones	1.272	1.535	—
Subtotal	10.708	6.124	—
Saldo cuenta complementaria	(10.708)	(2.929)	1,42
Diferencia neta	—	3.195	—
Diferencias acreedoras:			
Servicios devengados no facturados	(7.398)	—	—
Gastos diferidos	(29)	—	—
Remodelación efectuada en bienes arrendados	(3.423)	(3.054)	—
Subtotal	(10.850)	(3.054)	—
Saldo cuenta complementaria	10.850	2.787	1,34
Diferencia neta	—	(267)	—
Diferencia neta total	—	2.928	—

El efecto del gasto tributario durante el año se compone de la siguiente forma:

Concepto	M\$
Gasto tributario corriente	(15.743)
Efecto por activos o pasivos por impuestos diferidos del año	3.212
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos por impuestos diferidos del año	(284)
Impuesto a la renta	(12.815)

10. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 30 de junio de 1999, autorizó a Banderarrollo S.A. Asesoría Financiera para constituirse en fiador y codeudor solidario de las obligaciones que Paribas S.A., en su calidad de asesor, asumió con la Corporación de Fomento de la Producción conforme a las bases de licitación de la asesoría para la "Incorporación de Capital Privado en Empresa de Servicios Sanitarios del Bío-Bío".

Esta contingencia corresponde a una situación de normal ocurrencia en relación con la responsabilidad contractual que asume la Sociedad en todo contrato de asesoría que celebra con sus clientes en el giro ordinario de sus negocios.

11. PATRIMONIO

Las cuentas del patrimonio tuvieron los siguientes movimientos:

	Capital pagado M\$	Reserva para inversiones futuras M\$	Utilidad del año M\$	Total M\$
Saldos a enero 1°, 1998	99.447	145.201	13.897	258.545
Reserva para inversiones futuras	–	13.897	(13.897)	–
Corrección monetaria	4.276	6.841	–	11.117
Utilidad del año	–	–	28.859	28.859
Saldos a diciembre 31, 1998	103.723	165.939	28.859	298.521
Actualización extracontable	2.697	4.315	750	7.762
Saldos a diciembre 31, 1998 actualizados	106.420	170.254	29.609	306.283
Saldos a enero 1°, 1999	103.723	165.939	28.859	298.521
Reserva para inversiones futuras	–	28.859	(28.859)	–
Corrección monetaria	2.697	5.065	–	7.762
Utilidad del año	–	–	59.667	59.667
Saldos a diciembre 31, 1999	106.420	199.863	59.667	365.950

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.

b) Reserva para inversiones futuras

La décima Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 1999, acordó por unanimidad de sus accionistas destinar la totalidad de las utilidades del año 1998 al fondo de reserva para inversiones futuras.

En 1998, la novena Junta General de Accionista celebrada el 30 de abril de 1998, acordó por unanimidad de sus accionistas destinar la totalidad del año 1997 al fondo de reserva para inversiones futuras.

12. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante 1999 y 1998 se han efectuado, en condiciones normales de mercado, las siguientes operaciones:

- Inversiones en depósitos a plazo y otros instrumentos financieros en el Banco del Desarrollo (Sociedad Matriz), obteniendo la suma de M\$ 9.015 por concepto de intereses y reajustes, valor que se presenta en la partida "Ingresos financieros" (M\$ 21.010 en 1998).
- Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 se mantienen vigentes con el Banco del Desarrollo las inversiones señaladas en nota 4 y 5.
- La Sociedad mantiene tres cuentas corrientes bancarias en el Banco del Desarrollo, las que al 31 de diciembre de 1999 tienen un saldo disponible de M\$ 21.848 (M\$ 15.213 en 1998).
- Durante 1998 se arrendaron oficinas al Banco del Desarrollo por M\$ 4.627, monto que se presenta en el rubro "Costos de operación".

- e) Durante 1999 se prestaron asesorías al Banco del Desarrollo por M\$ 100.295 (M\$ 135.206 en 1998), monto que se presenta en el rubro "Ingresos de operación". Además, al 31 de diciembre de 1999, existe un importe por cobrar al Banco por M\$ 1.715 (M\$ 10.246 en 1998) correspondiente a asesoría por cobrar, el cual se presenta en el rubro "Cuenta por cobrar empresa relacionada" del activo circulante.
- f) Durante 1999 se pagaron Asesorías al Banco del Desarrollo por M\$ 9.035 (M\$ 9.031 en 1998), monto que se presenta en el rubro "Costos de operación".
- g) Se prestaron servicios de asesoría contable a Bandesarrollo Austral S.A. Administradora de Fondos de Inversiones RUT 96.793.420-8, por un monto de M\$ 542 en 1999 (M\$ 266 en 1998).

13. HECHOS RELEVANTES

En octava Junta General Extraordinaria de Accionistas, de fecha 30 de abril de 1999 se señala lo siguiente:

- a) El Director Sr. Pedro Buttazzoni Alvarez, renunció al cargo de Director de la Sociedad.
- b) Según acuerdo unánime se decidió reducir de nueve a siete el número de miembros del Directorio.
- c) Se procedió a designar como miembros del Directorio por un período de dos años, a las siguientes personas:

Sr. Sergio Molina Silva
Sr. Fernando Escobar Cerda
Sr. Vicente Domínguez Vial
Sr. Enrique Strobl Rottensteiner
Sr. Maximiliano Poblete Alvarez
Sr. Francois Edant
Sr. Hugo Trivelli Oyarzún

14. PROYECTO AÑO 2000

Durante 1999 y 1998 la Sociedad no ha efectuado desembolsos especiales por este concepto.

15. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1° y el 14 de enero de 2000, fecha de emisión de los estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que los afecten.

BANEDWARDS S.A.
ASESORIA FINANCIERA

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 M\$	1998 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	56.224	175.544
Depósitos a plazo	56.617	360.275
Valores negociables	154	3.671
Deudores por venta	110.461	111.961
Deudores varios	300	627
Impuestos por recuperar	26.476	21.789
Gastos pagados por anticipado	899	-
Impuestos diferidos	3.751	-
Total activo circulante	<u>254.882</u>	<u>673.867</u>
ACTIVO FIJO		
Vehículos	25.291	25.291
Equipos	36.185	34.881
Muebles y útiles	5.717	5.732
Depreciación acumulada	(38.581)	(33.892)
Total activo fijo	<u>28.612</u>	<u>32.012</u>
OTROS ACTIVOS		
Depósitos a largo plazo	152.901	-
Inversión en otras sociedades	3.628	3.628
Deudores a largo plazo	11.858	-
Total otros activos	<u>168.387</u>	<u>3.628</u>
TOTAL ACTIVOS	<u><u>451.881</u></u>	<u><u>709.507</u></u>

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 12 forman parte integral de estos estados financieros.

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 M\$	1998 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Cuentas por pagar	3.213	1.453
Provisiones	30.091	130.828
Retenciones	13.950	41.917
Total pasivo circulante	47.254	174.198
PATRIMONIO		
Capital pagado	50.849	50.849
Utilidades acumuladas	325.648	266.728
Utilidad del ejercicio	28.130	217.732
Total patrimonio	404.627	535.309
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	451.881	709.507

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 12 forman parte integral de estos estados financieros.

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

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de

	1999	1998
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de explotación	582.362	984.180
Costo de explotación	<u>(49.071)</u>	<u>(106.501)</u>
Margen de explotación	533.291	877.679
Gastos de administración y ventas	<u>(527.901)</u>	<u>(701.377)</u>
Resultado operacional	5.390	176.302
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	32.209	92.983
Otros egresos fuera de explotación	–	(4.876)
Corrección monetaria	<u>(8.678)</u>	<u>(10.744)</u>
Resultado no operacional	23.531	77.363
Resultado antes de impuesto a la renta	28.921	253.665
Impuesto a la renta	<u>(791)</u>	<u>(35.933)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>28.130</u>	<u>217.732</u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 12 forman parte integral de estos estados financieros.

BANEDWARDS S.A. ASESORIA FINANCIERA**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO****Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de**

	1999	1998
	M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Recaudación de deudores por ventas	672.277	1.129.242
Ingresos financieros percibidos	32.484	110.723
Otros ingresos percibidos	55	71
Pago a proveedores y personal	(573.002)	(703.736)
Intereses pagados	-	(84)
Impuesto a la renta pagado	(36.316)	(21.800)
Otros gastos pagados	(7.215)	(16.162)
I.V.A. y otros similares pagados	(191.821)	(224.630)
	<hr/>	<hr/>
Flujo (utilizado en) originado por actividades de la operación	(103.538)	273.624
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago de dividendos (menos)	(158.812)	(1.603.201)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Depósitos a largo plazo	(152.901)	-
Adquisición de inversiones permanentes (menos)	-	(1.498)
Compra de activos fijos (menos)	(2.203)	(17.853)
Venta de activos fijos	1.049	10.280
	<hr/>	<hr/>
Flujo utilizado en actividades de inversión	(154.055)	(9.071)
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	<hr/>	<hr/>
	(10.090)	(21.050)
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	<hr/>	<hr/>
	(426.495)	(1.359.698)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	<hr/>	<hr/>
	539.490	1.899.188
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	112.995	539.490

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 12 forman parte integral de estos estados financieros.

BANEDWARDS S.A. ASESORIA FINANCIERA

CONCILIACION ENTRE EL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	1999 M\$	1998 M\$
UTILIDAD DEL EJERCICIO	28.130	217.732
Utilidad en venta de activo fijo	(60)	(2.945)
CARGO (ABONO) A RESULTADOS QUE NO REPRESENTAN MOVIMIENTO DE EFECTIVO		
Depreciación del ejercicio	5.321	8.285
Corrección monetaria	8.678	10.744
Provisiones y castigos	3.591	-
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	2.386	7.355
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo	(3.751)	(1.388)
VARIACION DE ACTIVOS QUE AFECTAN AL FLUJO DE EFECTIVO		
(Aumento) de deudores por ventas	(9.993)	(31.654)
Disminución de deudores varios	314	1.326
Disminución de documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	-	3.161
Disminución impuestos por recuperar	19.307	36.805
(Aumento) disminución gastos pagados por anticipado	(916)	1.285
(Aumento) otros activos	(255)	-
VARIACION DE PASIVOS QUE AFECTAN AL FLUJO DE EFECTIVO		
(Disminución) aumento de cuentas por pagar	(88.999)	1.421
(Disminución) aumento provisiones	(39.947)	6.569
(Disminución) aumento de retenciones	(27.344)	28.315
(Disminución) impuesto a la renta	-	(13.387)
Flujo (utilizado en) originado por actividades de la operación	<u>(103.538)</u>	<u>273.624</u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 12 forman parte integral de estos estados financieros.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas y Directores de Banedwards S.A. Asesoría Financiera:

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Banedwards S.A. Asesoría Financiera al 31 de diciembre de 1999 y 1998 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 Banedwards S.A. Asesoría Financiera. 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. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banedwards S.A. Asesoría Financiera al 31 de diciembre de 1999 y 1998, 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. Como se explica en Nota 3, a contar del ejercicio 1999, la Sociedad ha dado reconocimiento a los efectos de impuestos diferidos, en conformidad con las disposiciones establecidas sobre esta materia.

Santiago, 7 de enero de 2000

Alfredo Rossi F.

PRICE WATERHOUSE

BANEDWARDS S.A. ASESORIA FINANCIERA

1. INSCRIPCIÓN DE LA SOCIEDAD

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, esta Sociedad se encuentra registrada y sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, quien con fecha 1 de diciembre de 1989 autorizó la existencia de la Sociedad en calidad de filial del Banco de A. Edwards.

2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

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.

b) Corrección monetaria

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrido en ambos ejercicios, considerando la actualización de los activos y pasivos no monetarios y el capital propio financiero de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumidor, que ascendió a un 2,6% para el ejercicio 1999 (4,3% en 1998). Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente. Las cifras correspondientes al ejercicio 1998 se presentan actualizadas en un 2,6%.

c) Bases de conversión

Los activos y pasivos en unidades de fomento se han expresado al valor de \$ 15.066,96 por UF 1 al 31 de diciembre de 1999 (\$ 14.685,39 en 1998).

d) Depósitos a plazo

Bajo este rubro se presentan las inversiones en depósitos a plazo más los reajustes e intereses devengados al cierre de cada ejercicio. Aquellos depósitos a más de un año, a partir del cierre de los estados financieros, se presentan en el rubro otros activos.

e) Valores negociables

Corresponden a cuotas de fondos mutuos de renta fija que se presentan valorizadas al valor de rescate a la fecha de cierre de los estados financieros.

f) Provisión deudas incobrables

La Sociedad ha efectuado provisión para deudores incobrables, la cual se presenta rebajando la cuenta deudores por venta. En el ejercicio 1998, la Sociedad no reconoció tal provisión por estimar que todas las cuentas por cobrar eran recuperables.

g) 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\$ 5.321 (M\$ 8.285 en 1998).

h) Impuesto a la renta

Los impuestos a la renta se registran sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones legales vigentes. A contar del ejercicio de 1999, los efectos de impuesto diferidos por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero, se registran según el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes al 1 de enero de 1999 y no registrados anteriormente se reconocen en resultados a contar de 1999, a medida que las diferencias temporales se reversen.

i) Vacaciones del personal

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

j) Reconocimiento de ingreso

La Sociedad reconoce como ingresos del período, los servicios devengados por asesorías del giro.

k) Efectivo equivalente

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

Conforme a lo establecido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y por el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., a contar del 1 de enero de 1999 la Sociedad ha dado reconocimiento a los efectos de impuestos diferidos, lo que originó un abono a los resultados del ejercicio por M\$ 3.751, según se detalla en Nota 12.

4. CORRECCION MONETARIA

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria según lo descrito en Nota 2 b) originó un cargo neto a resultados en 1999 de M\$ 8.678 (M\$ 10.744 en 1998), de acuerdo al siguiente detalle:

	1999	1998
	M\$	M\$
Activo circulante	1.209	11.971
Activo fijo	880	2.928
Patrimonio	(10.767)	(25.643)
	<u> </u>	<u> </u>
Total	<u>(8.678)</u>	<u>(10.744)</u>

5. DEPOSITOS A PLAZO

Los depósitos a plazo valorizados de acuerdo a lo descrito en Nota 2 d) se detallan como sigue:

Fecha colocación	Fecha de vencimiento	Valor contable	
		1999 M\$	1998 M\$
07/12/99	10/01/2000	17.320	-
22/12/99	24/01/2000	39.297	-
25/10/99	06/05/2002	51.141	-
10/11/99	14/05/2001	101.760	-
17/12/98	18/01/1999	-	53.417
22/12/98	25/01/1999	-	204.018
22/12/98	07/01/1999	-	102.840
		<u> </u>	<u> </u>
	Total depósitos a plazo	<u>209.518</u>	<u>360.275</u>

Los depósitos con vencimiento a más de un año plazo por M\$ 152.901 (M\$ - en 1998) se presentan bajo el rubro Otros activos.

6. 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\$ 154 (M\$ 3.671 en 1998).

7 . IMPUESTOS POR RECUPERAR

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

	1999	1998
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	29.744	56.461
Crédito por gastos de capacitación	1.274	1.261
Impuesto a la renta	(4.542)	(35.933)
Total	26.476	21.789

8. PROVISIONES

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

	1999	1998
	M\$	M\$
Asesorías por pagar	2.260	87.210
Provisión pagos provisionales mensuales	2.291	9.838
Provisión de vacaciones	24.848	19.454
Provisiones varias	692	14.326
Total	30.091	130.828

9. RETENCIONES

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

	1999	1998
	M\$	M\$
Impuesto al Valor Agregado	4.102	32.922
Impuesto Segunda Categoría	501	560
Otras retenciones	9.347	8.435
Total	13.950	41.917

10. PATRIMONIO

a) Movimiento

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

Concepto	Capital pagado M\$	Utilidad acumulada M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 31 de diciembre de 1997	47.517	1.469.875	277.530	1.794.922
Traspaso utilidades 1997	-	277.530	(277.530)	-
Dividendos pagados	-	(1.510.386)	-	(1.510.386)
Revalorización capital propio	2.043	22.950	-	24.993
Utilidad del ejercicio 1998	-	-	212.214	212.214

Concepto	Capital pagado M\$	Utilidad acumulada M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 31 de diciembre de 1998	49.560	259.969	212.214	521.743
Saldos actualizados para efectos comparativos	50.849	266.728	217.732	535.309
Saldos al 31 de diciembre de 1998	49.560	259.969	212.214	521.743
Traspaso utilidades 1998	-	212.214	(212.214)	-
Dividendos pagados	-	(156.013)	-	(156.013)
Revalorización capital propio	1.289	9.478	-	10.767
Utilidad del ejercicio 1999	-	-	28.130	28.130
Saldos al 31 de diciembre de 1999	50.849	325.648	28.130	404.627

b) El capital de la Sociedad se encuentra completamente suscrito y pagado, y está representado por 1.000 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 A. Edwards	99
Inversiones Interover S.A.	1
Total	100

d) Pago de dividendos

En Junta General de Accionistas celebrada el 29 de abril de 1999, se acordó repartir un dividendo ascendente a M\$ 156.013.

En Junta General de Accionistas celebrada el 23 de abril de 1998, se acordó repartir un dividendo ascendente a M\$ 1.510.386.

11. TRANSACCION CON PARTES RELACIONADAS

A continuación se indican las principales transacciones con partes relacionadas efectuadas en los ejercicios 1999 y 1998:

Empresa	Relación	Descripción	Monto M\$	Utilidad (pérdida) M\$	Saldo por cobrar (pagar) M\$
1999					
Banco de A. Edwards	Matriz	Arriendo de oficina	16.045	(16.045)	-
		Cuenta corriente	56.175	-	56.175
		Asesorías	5.400	(5.400)	(2.280)
		Gastos varios	7.609	(7.609)	-
		Dietas directorio	5.335	(5.335)	-
Banedwards S.A. Administradora de Fondos Mutuos	Matriz Común	Cuotas de fondos mutuos	-	55	-
Banedwards S.A. Corredores de Bolsa	Matriz Común	Asesorías	1.288	(1.288)	-

Empresa	Relación	Descripción	Monto M\$	Utilidad (pérdida) M\$	Saldo por cobrar (pagar) M\$
1998					
Banco de A. Edwards	Matriz	Arriendo de oficina	15.890	(15.890)	-
		Cuenta corriente	175.493	-	175.493
		Depósitos a plazo	3.497.063	46.043	-
		Reajustes ganados depósito a plazo	10.944	10.994	-
		Pérdida venta depósito a plazo	6.707	(6.707)	-
		Gastos varios	16.274	(16.274)	-
		Dietas Directorio	7.948	(7.948)	-
		Banedwards S.A. Administradora de Fondos Mutuos	Matriz Común	Cuotas de fondos mutuos	224.233
Banedwards S.A. Corredores de Bolsa	Matriz Común	Venta de valores	1.657.032	-	-
		Asesorías	382	(382)	-

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

12. IMPUESTOS A LA RENTA

a) Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se determinó a base de las disposiciones legales vigentes y se ha reflejado el pasivo correspondiente por M\$ 4.542, el que se presenta bajo Impuestos por recuperar neteando los pagos provisionales y otros créditos.

b) Impuestos diferidos

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

Diferencia temporal	Saldos al	
	1 de enero de 1999 M\$	31 de diciembre de 1999 M\$
Activos		
Provisión de vacaciones	2.844	3.751
Otras provisiones	747	-
Subtotal	3.591	3.751
Menos: Saldos por amortizar del pasivo complementario	(3.591)	-
Saldo neto por impuestos diferidos contabilizados	-	3.751

La cuenta complementaria antes señalada corresponde al efecto acumulado por impuestos diferidos que, en conformidad con la normativa vigente hasta 1998, no estaba contabilizado al 1 de enero de 1999. Esta cuenta de pasivo se amortizó en el plazo ponderado de reverso de las diferencias temporales correspondientes, el que se estimó en un año.

c) Efecto en resultados

	M\$
Provisión impuestos a la renta	(4.542)
Efecto de impuestos diferidos del ejercicio	160
Amortización cuenta complementaria por efectos de impuestos diferidos acumulados al inicio	3.591
Total	(791)

**BANESTADO MICROEMPRESAS S.A.
ASESORIAS FINANCIERAS**

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 M\$	1998 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	21.166	50.124
Valores negociables	60.490	—
Cuenta por cobrar al Banco del Estado de Chile	287.328	174.885
Deudores varios	22.299	10.465
Impuestos por recuperar	8.041	4.841
Gastos pagados por anticipado	1.531	1.124
Total activo circulante	<u>400.855</u>	<u>241.439</u>
ACTIVO FIJO		
Equipos y muebles de oficina	256.764	202.998
Otros activos fijos	35.907	32.837
Depreciación acumulada	(106.940)	(61.860)
Total activo fijo neto	<u>185.731</u>	<u>173.975</u>
OTROS ACTIVOS		
Intangibles	27.363	27.561
Gastos de organización y puesta en marcha	2.769	5.526
Inversión en sociedades	226	—
Total otros activos	<u>30.358</u>	<u>33.087</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>616.944</u>	<u>448.501</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 M\$	1998 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Cuentas por pagar	46.436	1.335
Provisiones	99.844	60.115
Retenciones	21.923	13.449
Impuestos diferidos	6.587	3.512
Total pasivo circulante	<u>174.790</u>	<u>78.411</u>
PATRIMONIO		
Capital pagado	505.701	505.701
Sobrepeso en colocación de acciones propias	18.845	18.845
Pérdida acumulada	(154.456)	(169.601)
Utilidad del ejercicio	72.064	15.145
Total patrimonio neto	<u>442.154</u>	<u>370.090</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>616.944</u>	<u>448.501</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de

	1999 M\$	1998 M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de la explotación	2.074.972	1.211.769
Costo de explotación	(1.987.150)	(1.191.306)
Resultado operacional	87.822	20.463
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Otros ingresos no operacionales	3.694	5.300
Gastos financieros	(1.352)	-
Otros egresos fuera de explotación	(9.972)	-
Corrección monetaria	(4.349)	(7.106)
Resultado no operacional	(11.979)	(1.806)
Resultado antes de impuesto a la renta	75.843	18.657
Impuesto a la renta	(3.779)	(3.512)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	72.064	15.145

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BANESTADO MICROEMPRESAS S.A. ASESORIAS FINANCIERAS**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Por el año terminado el 31 de diciembre de

	1999 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	
Utilidad del ejercicio	72.064
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivos:	
Depreciación del ejercicio	61.137
Amortización	9.765
Provisiones	36.830
Saldo deudor corrección monetaria	4.349
Utilidad en venta de activo fijo	(1.742)
Variación de activos que afectan al flujo efectivo	
Disminución (aumento)	
Cuenta por cobrar empresas relacionadas	(112.443)
Deudores varios	(11.834)
Impuestos por recuperar	(3.199)
Gastos pagados anticipadamente	(407)
Otros activos	3.020
Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo	
Aumento (disminución)	
Proveedores	45.101
Impuestos diferidos	3.075
Provisiones y retenciones	11.373
Total flujo operacional	117.089
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra sistema	(8.991)
Compra de activo fijo	(71.916)
Venta activo fijo	1.743
Inversión en otras sociedades	(226)
Total flujo originado por inversión	(79.390)
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO DEL EJERCICIO	37.699
EFFECTO INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(6.167)
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	31.532
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	50.124
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	81.656

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores
Presidente y Directores**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Banestado Microempresas S.A. Asesorías Financieras al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas y al estado de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la administración de Banestado Microempresas S.A. Asesorías Financieras. 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. 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 Banestado Microempresas S.A. Asesorías Financieras al 31 de diciembre 1999 y 1998 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas y el flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Tal como se explica en Nota 3 a los estados financieros, a contar del año 1999 se implementó el estado de flujo de efectivo y el reconocimiento contable de todos los impuestos diferidos.

Santiago, 12 de enero de 2000

Juan Humud G.

ERNST & YOUNG

BANESTADO MICROEMPRESAS S.A. ASESORIAS FINANCIERAS

1. CONSTITUCION Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

Banestado 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 1º 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.

2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

Los estados financieros al 31 de diciembre de 1999 y 1998 han sido preparados en conformidad a principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

b) Corrección monetaria

Con el objeto de reconocer en los estados financieros el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda, éstos han sido ajustados mediante la aplicación de las normas de corrección monetaria, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, que incluyen la actualización de activos y pasivos no monetarios, del capital propio financiero y cuentas de resultado.

El detalle de la corrección monetaria aplicada se demuestra en la nota 4). El índice de corrección monetaria aplicado fue de 2,6% en 1999 y 4,3% en 1998.

Para efectos comparativos las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 1998 han sido actualizadas en un 2,6%.

c) Conversión

Los activos y pasivos expresados en Unidades de Fomento se presentan actualizados al cierre de cada ejercicio, en 1999 al valor de \$ 15.066,96 y en 1998 a \$ 14.685,39 por 1 UF.

d) Activo fijo

Los bienes del activo fijo se presentan a su valor de adquisición corregidos monetariamente. Las depreciaciones se determinan sobre la base del sistema lineal considerando los años de vida útil estimada de los bienes.

e) Vacaciones

Las vacaciones del personal se registran sobre base devengada.

f) Impuestos a la renta y diferidos

Los impuestos a la renta se registran sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones legales vigentes.

A contar del ejercicio 1999, los efectos de impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias 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. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes al 1º de enero de 1999 y no reconocidos anteriormente se reconocen en resultados a contar del 1999, a medida que las diferencias temporarias se reversan.

g) Estado de flujo de efectivo

A contar del ejercicio de 1999, de conformidad a los Boletines Técnicos N°s 50, 62 y 65 del Colegio de Contadores de Chile A.G., los estados financieros incluyen el estado de flujos de efectivo, el que se ha preparado según el método denominado indirecto. Se considera como efectivo equivalente el saldo del rubro valores negociables demostrado en el Balance General.

3. CAMBIOS CONTABLES

Tal como se explica en la Nota 2 f), a contar de 1999 todos los impuestos diferidos correspondientes a diferencias temporarias se registran sobre base devengada. Los efectos del cambio se indican en Nota 8.

Tal como se explica en la Nota 2 g), a contar de 1999 los estados financieros incluyen el estado de flujo de efectivo.

4. CORRECCION MONETARIA

El detalle de la corrección monetaria, según lo indicado en Nota 2 b), es el siguiente:

	(Cargo) abono	
	1999 M\$	1998 M\$
Activo fijo	5.387	6.694
Otros activos	841	1.376
Patrimonio	<u>(9.379)</u>	<u>(14.633)</u>
Cargo neto a resultados	(3.151)	(6.563)
Actualización de cuentas de resultado	<u>(1.198)</u>	<u>(543)</u>
Saldo de la cuenta corrección monetaria	<u><u>(4.349)</u></u>	<u><u>(7.106)</u></u>

5. PROVISIONES

El detalle de las provisiones es el siguiente:

	1999 M\$	1998 M\$
Provisión vacaciones	42.746	30.206
Provisión beneficios al personal	26.384	10.637
Otras provisiones	<u>30.714</u>	<u>19.272</u>
Total	<u><u>99.844</u></u>	<u><u>60.115</u></u>

6. PATRIMONIO

Las cuentas de patrimonio registraron el siguiente movimiento:

Concepto	Capital pagado M\$	Sobreprecio en colocación de acciones propias M\$	Pérdidas acumuladas M\$	Utilidad (pérdida) del ejercicio M\$	Totales M\$
Saldos al 01/01/1998	472.565	17.610	(30.572)	(127.916)	331.689
Traspaso de resultado	-	-	(127.916)	127.916	-
Corrección monetaria	20.320	757	(6.815)	-	14.262
Utilidad del ejercicio	-	-	-	14.761	14.761
Saldos a diciembre 31. 1998	<u><u>492.886</u></u>	<u><u>18.367</u></u>	<u><u>(165.303)</u></u>	<u><u>14.761</u></u>	<u><u>360.711</u></u>

Concepto	Capital pagado M\$	Sobreprecio en colocación de acciones propias M\$	Pérdidas acumuladas M\$	Utilidad (pérdida) del ejercicio M\$	Totales M\$
Saldos actualizados en un 2,6%	505.701	18.845	(169.601)	15.145	370.090
Saldos 01/01/1999	492.886	18.367	(165.303)	14.761	360.711
Traspaso de resultado	-	-	14.761	(14.761)	-
Corrección monetaria	12.815	478	(3.914)	-	9.379
Utilidad del ejercicio	-	-	-	72.064	72.064
Saldos a diciembre 31, 1999	505.701	18.845	(154.456)	72.064	442.154

7. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El detalle de las transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

Nombre y relación	R.U.T.	Descripción	Monto M\$	Resultado abono (cargo) M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Banco del Estado de Chile (Casa matriz)	97.030.000-7	Asesorías financieras	2.020.568	2.020.568	298.631	-
		Arriendo oficina pagados	30.442	(30.442)	-	11.303
		Gastos comunes pagado	10.961	(10.961)	-	-
Total del año 1999				1.979.165	298.631	11.303
Total del año 1998				907.712	184.373	9.488

8. IMPUESTOS A LA RENTA Y DIFERIDOS

a) Impuestos a la renta

La Sociedad no ha constituido provisión de impuesto a la renta por presentar pérdida tributaria ascendente a M\$ 63.092 (M\$ 113.824 en 1998)

b) Impuestos diferidos

Concepto	Saldos al 01.01.99 M\$	Saldos al 31.12.99 M\$
Diferencias deudoras:		
Pérdida tributaria	21.735	9.465
Provisiones por vacaciones del personal	2.179	1.995
Otros conceptos que generan activos diferidos	-	525
Total diferencias deudoras	23.914	11.985
Saldo cuenta complementaria	(23.914)	(11.082)

Concepto	Saldos al 01.01.99 M\$	Saldos al 31.12.99 M\$
Diferencias acreedoras:		
Depreciación acelerada	(3.423)	(4.326)
Gastos de organización y puesta en marcha	-	(3.164)
	<hr/>	<hr/>
Total diferencias acreedoras	(3.423)	(7.490)
	<hr/>	<hr/>
Pasivo neto	(3.423)	(6.587)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

c) Efectos en resultados

El efecto en resultados del ejercicio comprende:

Concepto	1999 M\$	1998 M\$
Efecto de impuestos diferidos en el ejercicio	(15.996)	(3.512)
Efecto por amortización del ejercicio de las cuentas complementarias	12.832	-
Impuesto único, primera categoría	(615)	-
	<hr/>	<hr/>
Abono neto a resultados	(3.779)	(3.512)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

9. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

No hay.

10. HECHOS POSTERIORES

Desde el 31 de diciembre de 1999 a la fecha no han ocurrido hechos posteriores significativos que alteren la presentación y/o los resultados de estos estados financieros.

BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.

BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.**BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de**

ACTIVOS	1999 M\$	1998 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	35.305	3.168
Depósitos a plazo	85.797	85.781
Deudores por ventas	67.721	80.083
Deudores varios	552	772
Otros activos	1.047	-
Total activo circulante	<u>190.422</u>	<u>169.804</u>
ACTIVO FIJO		
Muebles y equipos	13.214	11.301
Depreciación acumulada	(9.964)	(9.043)
Total activo fijo neto	<u>3.250</u>	<u>2.258</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>193.672</u>	<u>172.062</u>

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 10 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.**BALANCE GENERAL**
Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 M\$	1998 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	19	—
Provisiones	8.181	7.673
Retenciones	8.513	18.625
Impuesto a la renta	2.620	3.576
Total pasivo circulante	<u>19.333</u>	<u>29.874</u>
PATRIMONIO		
Capital pagado	80.014	80.014
Utilidades acumuladas	62.174	38.034
Utilidad del ejercicio	32.151	24.140
Total patrimonio	<u>174.339</u>	<u>142.188</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>193.672</u>	<u>172.062</u>

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 10 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.**ESTADO DE RESULTADOS****Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de**

	1999	1998
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de la explotación	249.337	251.159
Costo de la explotación	(194.667)	(148.486)
	<hr/>	<hr/>
Margen de explotación	54.670	102.673
Gastos de administración	(18.542)	(75.394)
	<hr/>	<hr/>
Resultado operacional	36.128	27.279
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Otros ingresos fuera de la explotación	2.938	27.991
Otros egresos fuera de la explotación	-	(5.068)
Corrección monetaria	(2.638)	(11.099)
	<hr/>	<hr/>
Resultado no operacional	300	11.824
Resultado antes de impuesto a la renta	36.428	39.103
Impuesto a la renta	(4.277)	(14.963)
	<hr/>	<hr/>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>32.151</u>	<u>24.140</u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 10 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

	1999	1998
	M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Utilidad del ejercicio	32.151	24.140
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo:		
Provisión deudores incobrables	-	52.088
Depreciación del ejercicio	921	939
Corrección monetaria	2.638	11.099
Disminución (aumento) de activos circulantes:		
Deudores por ventas	10.611	13.818
Deudores varios	204	5.590
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	-	8.351
Impuestos por recuperar	-	-
Otros activos circulantes	(1.105)	27.620
Aumento (disminución) de pasivos circulantes:		
Documentos y cuentas por pagar	-	(4.136)
Cuenta por pagar a empresas relacionadas	19	(13.406)
Provisiones y retenciones	(9.293)	(6.706)
Impuesto renta por pagar	(984)	(14.200)
Flujo originado por actividades de la operación	<u>35.162</u>	<u>105.197</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compras de activo fijo	(1.913)	-
Flujo originado por actividades de la operación	<u>(1.913)</u>	<u>-</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos pagados	-	(261.117)
Flujo originado por actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(261.117)</u>
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(1.096)	(10.721)
VARIACION DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO	32.153	(166.641)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	88.949	255.590
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>121.102</u></u>	<u><u>88.949</u></u>

Las notas adjuntas N^{os} 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 1999 y 1998 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 1999 y 1998, 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, 12 de enero de 2000

Guido Licci P.

PRICE WATERHOUSE

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 1999, los accionistas de la Sociedad y su participación es la siguiente:

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

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 el caso de discrepancias.

b) Corrección monetaria

Con el propósito de presentar los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda experimentada en el ejercicio, se han actualizado los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio y sus variaciones, de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumidor, que asciende a un 2,6% (4,3% en 1998). Además, los saldos de las cuentas de ingresos y gastos fueron corregidos monetariamente para expresarlos a valores de cierre.

Para efectos de posibilitar una mejor comparación de las cifras, los saldos demostrados en los estados financieros y notas al 31 de diciembre de 1998, han sido actualizados en un 2,6% para expresarlos en moneda del 31 de diciembre de 1999.

c) Depósitos a plazo

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

d) Activo fijo

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

Las depreciaciones del ejercicio se han calculado sobre los valores revalorizados de los activos y de acuerdo a los años de vida útil asignados a los respectivos bienes.

e) Vacaciones del personal

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

f) Impuesto a la renta e impuesto diferido

Los impuestos a la renta se registran sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones legales vigentes.

A contar del ejercicio de 1999, los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero, se registran según el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes al 1 de enero de 1999 y no registrados anteriormente se reconocen en resultados a contar de 1999, a medida que las diferencias temporales se reversan.

g) 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.

3. CAMBIOS CONTABLES

Conforme a lo establecidos por la Circular 2984 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y por el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., a contar del 1 de enero de 1999 la Sociedad ha dado reconocimiento a los efectos de impuestos diferidos, lo que originó un abono a los resultados del ejercicio por M\$ 1.047.

4. CORRECCION MONETARIA

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

	(Cargo) abono a resultados	
	1999 M\$	1998 M\$
Actualización del patrimonio	(3.603)	(11.015)
Actualización de activos no monetarios	115	292
	<u>(3.488)</u>	<u>(10.723)</u>
Cargo neto a resultados	850	(376)
Actualización cuentas de resultados (neto)	<u>(2.638)</u>	<u>(11.099)</u>
Saldo cuenta corrección monetaria		

5. DEPOSITOS A PLAZO

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

Institución	Moneda o índice de reajustabilidad	1999 M\$	1998 M\$
Banco de Créditos e Inversiones	\$	85.797	31.412
Banco de Crédito e Inversiones	UF	—	54.369
		<u>85.797</u>	<u>85.781</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\$ 5.324, (M\$ 14.964 en 1998) y se presenta neto de los pagos provisionales mensuales ascendentes a M\$ 2.704 (M\$ 11.388 en 1998), en el pasivo circulante.
- b) Impuestos diferidos
Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

Diferencia temporal	Saldos al 1 de enero de 1999 M\$	Saldos al 31 de diciembre de 1999 M\$
ACTIVOS		
Provisión para vacaciones	942	1.047
Provisión deudores incobrables	7.615	7.615
Subtotal	<u>8.557</u>	<u>8.662</u>
Menos: Saldo por amortizar del pasivo complementario	<u>(8.557)</u>	<u>(7.615)</u>
Saldo neto por impuestos diferidos contabilizados	<u>—</u>	<u>1.047</u>

Las cuentas complementarias antes señaladas corresponden al efecto acumulado por impuestos diferidos que, en conformidad con la normativa vigente hasta 1998, no estaban contabilizados al 1 de enero de 1999. Esta cuenta de pasivo se amortiza en el plazo ponderado de reverso de las diferencias temporales correspondientes.

c) Efecto en resultados

	M\$
Provisión impuestos a la renta	5.324
Efecto de impuestos diferidos del ejercicio	(105)
Amortización cuenta complementarias para efectos de impuestos acumulados al inicio	(942)
	<u>4.277</u>

7. SALDOS Y PRINCIPALES TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

Transacciones significativas efectuadas con partes relacionadas en los ejercicios son las siguientes:

Nombre	Relación	RUT	Descripción	Monto		Utilidad (pérdida)		Saldo deudor (acreedor)	
				1999 M\$	1998 M\$	1999 M\$	1998 M\$	1999 M\$	1998 M\$
Banco de Crédito e Inversiones	Accionista	97.006.000-6	Cuenta corriente	715.912	2.170.144	(45)	-	35.264	3.168
			Línea de crédito	44.464	-	(100)	-	-	-
			Arriendos de oficinas	3.411	3.408	(3.411)	(3.408)	(7)	-
			Servicios de Adm.	5.859	3.866	(5.859)	(3.866)	(12)	-
			Depósitos a plazo	593.272	375.162	2.938	4.857	85.797	85.781
Inversiones Juan Yarur S.A.	Indirecta	96.804.790-6	Servicios de asesoría	8.000	-	8.000	-	-	-

8. PATRIMONIO**a) Movimiento**

El movimiento del patrimonio ocurrido en los ejercicios 1999 y 1998, ha sido el siguiente:

	Capital pagado M\$	Utilidades acumuladas M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 31 de diciembre de 1997	74.771	147.043	132.506	354.320
Distribución utilidad del ejercicio 1997	-	132.506	(132.506)	-
Reparto de dividendos	-	(250.000)	-	(250.000)
Corrección monetaria	3.215	7.521	-	10.736
Utilidad del ejercicio 1998	-	-	23.529	23.529
Saldos al 31 de diciembre de 1998	<u>77.986</u>	<u>37.070</u>	<u>23.529</u>	<u>138.585</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1998 actualizados para efectos comparativos	<u>80.014</u>	<u>38.034</u>	<u>24.140</u>	<u>142.188</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1998	77.986	37.070	23.529	138.585
Distribución utilidad del ejercicio 1998	-	23.529	(23.529)	-
Corrección monetaria	2.028	1.575	-	3.603
Utilidad del ejercicio 1999	-	-	32.151	32.151
Saldos al 31 de diciembre de 1999	<u>80.014</u>	<u>62.174</u>	<u>32.151</u>	<u>174.339</u>

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 fue imputada a la cuenta de Capital pagado.

9. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante el ejercicio 1999 se han pagado honorarios al directorio, por concepto de dietas por un monto total de M\$ 1.134.

10. PROYECTO AÑO 2000

Durante 1999 y 1998 la Sociedad no ha incurrido en costos relacionados con la adecuación de sus sistemas computacionales para el año 2000.

**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

ACTIVOS	1999 M\$	1998 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	5.290	379
Depósitos a plazo	178.802	–
Valores negociables	49.466	54.148
Cuentas por cobrar	71.908	71.490
Impuestos por recuperar	–	8.993
Impuestos diferidos	5.739	–
Total activo circulante	<u>311.205</u>	<u>135.010</u>
ACTIVO FIJO		
Muebles y equipos	19.600	22.417
Depreciación acumulada	(10.459)	(10.143)
Total activo fijo neto	<u>9.141</u>	<u>12.274</u>
OTROS ACTIVOS		
Inversión en otras sociedades	12.585	12.585
Otros	151	151
Total otros activos	<u>12.736</u>	<u>12.736</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>333.082</u>	<u>160.020</u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 11 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

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 M\$	1998 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Cuentas por pagar	—	1.810
Provisiones y retenciones	10.352	6.696
Impuesto a la renta	20.348	—
Total pasivo circulante	<u>30.700</u>	<u>8.506</u>
PATRIMONIO		
Capital pagado	147.750	147.750
Resultados acumulados	3.765	6.641
Utilidad (pérdida) del ejercicio	150.867	(2.877)
Total patrimonio	<u>302.382</u>	<u>151.514</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>333.082</u></u>	<u><u>160.020</u></u>

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

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

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	1999	1998
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de explotación	292.100	194.314
Costo de explotación	<u>—</u>	<u>(20.147)</u>
Margen de explotación	292.100	174.167
Gastos de administración y ventas	<u>(130.148)</u>	<u>(192.798)</u>
Resultado operacional	161.952	(18.631)
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	14.420	13.770
Otros ingresos fuera de explotación	506	17.608
Otros egresos fuera de explotación	(20)	(3.741)
Corrección monetaria	<u>(2.933)</u>	<u>(7.046)</u>
Resultado no operacional	11.973	20.591
Resultado antes de impuesto	173.925	1.960
Impuesto a la renta	<u>(23.058)</u>	<u>(4.837)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>150.867</u>	<u>(2.877)</u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

BHIF ASESORIAS Y SERVICIOS FINANCIEROS S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO****Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de**

	1999	1998
	M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Utilidad (pérdida) de ejercicio	150.867	(2.877)
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo:		
Depreciación	3.391	4.194
Provisión de vacaciones	3.525	2.794
Corrección monetaria	2.933	7.046
Provisión de incobrables	11.208	43.310
Provisión ajuste a valor de mercado	(311)	607
Impuesto a la renta	23.058	4.837
Variación de activos que afectan al flujo de efectivo:		
Cuentas por cobrar	(13.435)	(44.169)
Otros	5.030	(3.471)
Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo:		
Cuentas por pagar	(1.810)	1.810
Provisiones y retenciones	131	(25.920)
Impuesto a pagar	(2.710)	(22.266)
Flujo originado por (utilizado en) actividades de la operación	<u>181.877</u>	<u>(34.105)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compras de activo fijo	-	(1.521)
Disminución de valores negociables	4.682	-
Disminución de inversiones	-	19.472
Flujo originado por actividades de inversión	<u>4.682</u>	<u>17.951</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago dividendo	-	(169.439)
Flujo utilizado en actividades de financiamiento	-	(169.439)
FLUJO NETO DE LA EJERCICIO	186.559	(185.593)
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO	(2.846)	(5.990)
VARIACION DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO	183.713	(191.583)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	379	191.962
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>184.092</u>	<u>379</u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de BHIF Asesorías y Servicios Financieros S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998 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.
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. 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 1999 y 1998, 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. Como se explica en Nota 3, a contar del ejercicio 1999, la Sociedad ha dado reconocimiento a los efectos de impuestos diferidos, en conformidad con las disposiciones establecidas sobre esta materia.

Santiago, 14 de enero de 2000

Renzo Corona Spedaliere

PRICE WATERHOUSE

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 1999 y 1998 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.

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, calculadas con un mes de desfase, que alcanzó a un 2,6% para el presente ejercicio (4,3% en 1998). Las cuentas de resultados se presentan a valores históricos.

Además los estados financieros al 31 de diciembre de 1998 y los valores referidos a dicho ejercicio, que se incluyen en estas notas para efectos comparativos, han sido actualizados en un 2,6% para expresarlos en moneda al 31 de diciembre de 1999.

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

Corresponde a Letras de Crédito Hipotecario Reajustables, las que al 31 de diciembre de 1999 y 1998 se presentan al menor valor entre el costo de adquisición corregido monetariamente y el valor de mercado a la fecha de cierre de los estados financieros.

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\$ 3.391 para el presente ejercicio (M\$ 4.194 en 1998).

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 los 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 1999, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. (Nota 7).

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. CAMBIOS CONTABLES

Conforme a lo establecido por la Circular 2984 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y por el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., a contar del 1 de enero de 1999, BHIF Asesorías y Servicios Financieros S.A., ha dado reconocimiento a los efectos de impuestos diferidos, lo que originó un abono a los resultados del ejercicio por M\$ 5.739, según se detalla en Nota 7.

4. CORRECCION MONETARIA

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

	(Cargo) abono a resultados	
	1999 M\$	1998 M\$
Actualización del capital propio	(3.840)	(8.256)
Actualización de activos no monetarios	907	1.210
Saldo de la cuenta Corrección monetaria	<u>(2.933)</u>	<u>(7.046)</u>

5. DEPOSITOS A PLAZO

En 1999 se presentan en este rubro inversiones en depósito a plazo efectuadas en el BBV Banco BHIF y su detalle es el siguiente:

Moneda	M\$
US\$	18.822
\$	159.980
Total	<u>178.802</u>

No se presentan operaciones de este tipo al cierre del ejercicio 1998.

6. VALORES NEGOCIABLES

Corresponden a Letras de Crédito Hipotecario Reajustables, emitidas por:

Emisor	Saldo		Tasa promedio	
	1999 M\$	1998 M\$	1999 %	1998 %
BBV Banco BHIF	20.078	23.933	7,70	7,70
Financiera Fusa (Banco Santander)	29.388	30.215	6,11	6,11
Total	<u>49.466</u>	<u>54.148</u>		

7. IMPUESTO A LA RENTA

a) Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 1999, la Sociedad ha constituido provisión para Impuesto a la Renta de primera categoría por M\$ 28.797, la cual se presenta neta de pagos provisionales mensuales en el pasivo circulante bajo el rubro Impuesto a la Renta (M\$ 4.837 al 31 de diciembre de 1998, que se presenta en el activo circulante bajo el rubro impuestos por recuperar).

b) Impuestos diferidos

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

Diferencia temporal	Saldos al	
	1 de enero de 1999 M\$	31 de diciembre de 1999 M\$
Activos		
Provisión para vacaciones	408	712
Provisión deudores incobrables	6.332	5.319
Provisión por ajuste a valor de mercado Letras de Crédito Hipotecarias	152	105
Provisión Gratificación garantizada	178	257
Castigos financieros son activo tributario	—	2.695
Total	7.070	9.088
Menos: Pasivo complementario de impuesto diferido por cobrar	(7.070)	(3.349)
Activos netos e impuestos diferidos contabilizados	—	5.739

La cuenta complementaria antes señalada corresponde al efecto acumulado por impuestos diferidos que, en conformidad con la normativa vigente hasta 1998, no estaba contabilizado al 1 de enero de 1999. Esta cuenta de pasivo (cuenta complementaria de activo) se amortiza en el plazo promedio ponderado de reverso de las diferencias temporales correspondientes, el que ha sido estimado en 1,9 años.

c) Efecto en resultados

	M\$
Amortización de cuentas complementarias por efectos de impuestos diferidos acumulados al inicio del ejercicio 1999	3.721
Efecto por impuestos diferidos del ejercicio	2.018
Gasto por Impuesto a la Renta	(28.797)
	<u>(23.058)</u>

8. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Durante ambos ejercicios la Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a UF 1.000:

Banco	Tipo de relación	Concepto	Saldos por cobrar (por pagar)		Utilidad (pérdida)	
			1999 M\$	1998 M\$	1999 M\$	1998 M\$
BBV Banco BHIF	Matriz	Cuenta corriente bancaria	5.240	327	—	—
		Depósitos a plazo	178.802	—	9.220	6.705
		Valores negociables	20.078	23.934	2.238	4.303
		Arriendo, Aseo y Asesoría Contable	—	151	(5.574)	(5.520)
		Asesorías	—	—	47.712	15.674

Estas transacciones fueron realizadas en condiciones similares a las del mercado vigentes a la fecha en que se efectuaron.

9. PATRIMONIO

a) Las cuentas de patrimonio han registrado el siguiente movimiento:

	Capital pagado M\$	Resultado acumulado M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 31 de diciembre de 1997	138.069	4.363	160.179	302.611
Traspaso utilidad 1997	-	160.179	(160.179)	-
Distribución de dividendo	-	(160.179)	-	(160.179)
Revalorización del capital propio	5.937	2.110	-	8.047
Pérdida del ejercicio	-	-	(2.804)	(2.804)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	144.006	6.473	(2.804)	147.675
Saldos al 31 de diciembre de 1999 actualizados para efectos comparativos	147.750	6.641	(2.877)	151.514
Saldos al 31 de diciembre de 1998	144.006	6.473	(2.804)	147.675
Traspaso utilidad 1998	-	(2.804)	2.804	-
Revalorización del capital propio	3.744	96	-	3.840
Utilidad del ejercicio	-	-	150.867	150.867
Saldos al 31 de diciembre de 1999	147.750	3.765	150.867	302.382

De acuerdo a disposiciones legales vigentes, se ha incorporado al capital el monto de revalorizaciones correspondientes a dicho capital.

- b) Con fecha 30 de abril de 1998, la Junta Ordinaria de Accionistas acordó distribuir la totalidad de la utilidad al ejercicio 1997 ascendente a M\$ 160.179.
- c) La composición accionaria al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es la siguiente:

	%	Número de acciones
BBV Banco BHIF	98,602	74.740
Inversiones y Capitalizaciones S.A.	1,398	1.060
Total	100,000	75.800

10. GASTOS Y REMUNERACIONES AL DIRECTORIO

Durante el ejercicio 1999, se han pagado o provisionado con cargo a los resultados la suma de M\$ 8.334 (M\$ - en 1998) correspondientes a honorarios por asesorías prestadas a la Sociedad.

11. PROYECTO AÑO 2000

Durante el actual ejercicio la Sociedad ha incurrido en costos relacionados con la adecuación de sus sistemas computacionales para el año 2000, por un monto total ascendente a M\$ 89 (M\$ - en 1998), que fueron cargados íntegramente a resultados.

**BICE CHILECONSULT
ASESORIAS FINANCIERAS S.A.**

BICE CHILECONSULT ASESORIAS FINANCIERAS S.A.**BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 M\$	1998 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	541	85
Valores negociables	164.636	14.797
Deudores por ventas	45.048	120.489
Documentos por cobrar	108.358	–
Deudores varios	518	403
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	6.000	–
Impuestos por recuperar	23	4.613
Otros activos circulantes	859.813	–
Total activo circulante	1.184.937	140.387
ACTIVO FIJO		
Equipos de oficina	21.991	5.098
Menos: Depreciación del período	(4.800)	(1.382)
Total activo fijo neto	17.191	3.716
TOTAL ACTIVOS	1.202.128	144.103

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

BICE CHILECONSULT ASESORIAS FINANCIERAS S.A.**BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 M\$	1998 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Acreeedores varios	2.000	–
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	2.018	1.144
Provisiones	116.051	91.853
Retenciones	11.585	12.062
Impuesto a la renta	123.222	–
Total pasivo circulante	254.876	105.059
PATRIMONIO		
Capital pagado	207.781	105.781
Pérdidas acumuladas	(66.737)	–
Utilidad (pérdida) del ejercicio/período	806.208	(66.737)
Total patrimonio	947.252	39.044
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.202.128	144.103

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

BICE CHILECONSULT ASESORIAS FINANCIERAS S.A.**ESTADO DE RESULTADOS. Por el período comprendido entre el 3 de abril y el 31 diciembre de 1998 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 1999**

	1999	1998
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de explotación	1.558.193	433.705
Costos de explotación	(483.757)	(367.180)
	<hr/>	<hr/>
Margen de explotación	1.074.436	66.525
Gastos de administración y ventas	(195.371)	(163.638)
	<hr/>	<hr/>
Resultado operacional	879.065	(97.113)
 RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	19.920	7.865
Otros ingresos fuera de la explotación	46.181	28.303
Gastos financieros	(155)	(88)
Otros egresos fuera de la explotación	(1.110)	-
Corrección monetaria	(8.108)	(4.600)
	<hr/>	<hr/>
Resultado no operacional	56.728	31.480
Resultado antes de impuesto a la renta	935.793	(65.633)
Impuesto a la renta	(129.585)	(1.104)
	<hr/>	<hr/>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO/PERIODO	806.208	(66.737)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

BICE CHILECONSULT ASESORIAS FINANCIERAS S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO. Por el período comprendido entre el 3 de abril y el 31 diciembre de 1998 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 1999**

	1999 M\$	1998 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Recaudación de deudores por ventas	1.510.096	313.817
Ingresos financieros percibidos	19.920	7.865
Otros ingresos percibidos	51.936	-
Pagos a proveedores y personal	(628.078)	(397.056)
Intereses pagados	(155)	(88)
Impuesto a la renta pagado	(5.572)	(4.527)
Otros gastos pagados	(825)	-
I.V.A. y otros similares pagados	(5.114)	(3.238)
	<hr/>	<hr/>
Flujo originado por (utilizado en) actividades de la operación	942.208	(83.227)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Colocación de acciones de pago	102.000	105.781
Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas	20.370	95.816
Pago de otros préstamos de empresas relacionadas	(20.330)	(95.816)
	<hr/>	<hr/>
Flujo originado por actividades de financiamiento	102.040	105.781
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Ventas de activo fijo	1.588	-
Ventas de otras inversiones	-	105.781
Incorporación de activos fijos	(20.519)	(5.098)
Inversiones en instrumentos financieros	-	(105.781)
Otros desembolsos de inversión	(10.840)	-
	<hr/>	<hr/>
Flujo utilizado en actividades de inversión	(29.771)	(5.098)
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto total del período	1.014.477	17.456
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	(4.369)	(2.574)
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	1.010.108	14.882
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	<hr/>	<hr/>
	14.882	-
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	<hr/>	<hr/>
	1.024.990	14.882

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

BICE CHILECONSULT ASESORIAS FINANCIERAS S.A.

CONCILIACION ENTRE EL FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO/PERIODO. Por el período comprendido entre el 3 de abril y el 31 de diciembre de 1998 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 1999

	1999 M\$	1998 M\$
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO/PERIODO	806.208	(66.737)
RESULTADO EN VENTAS DE ACTIVOS		
Pérdida en ventas de activos fijos	284	-
CARGOS (ABONOS) A RESULTADO QUE NO REPRESENTAN FLUJO DE EFECTIVO		
Depreciación	4.383	1.382
Amortización de intangibles	10.650	-
Corrección monetaria neta	8.108	4.600
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo	(1.609)	-
VARIACION DE ACTIVOS QUE AFECTAN AL FLUJO DE EFECTIVO		
Disminución (aumento) de deudores por ventas	(53.221)	(126.362)
Disminución (aumento) de otros activos	(9.453)	(617)
VARIACION DE PASIVOS QUE AFECTAN AL FLUJO EFECTIVO		
Aumento de cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	48.511	108.587
Aumento (disminución) neta de Impuesto a la Renta por pagar	128.736	(3.422)
Disminución neta de Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar	(389)	(658)
FLUJO ORIGINADO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE LA OPERACION	<u>942.208</u>	<u>(83.227)</u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores Accionistas y Directores
Bice Chileconsult Asesorías Financieras S.A.**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Bice Chileconsult Asesorías Financieras S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999 y por el período comprendido entre el 3 de abril y el 31 de diciembre de 1998. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Bice Chileconsult Asesorías Financieras 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 Bice Chileconsult Asesorías Financieras S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999 y por el período comprendido entre el 3 de abril y el 31 de diciembre de 1998, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Santiago, 7 de enero de 2000

Alfredo Rossi F.

PRICE WATERHOUSE

BICE CHILECONSULT ASESORIAS FINANCIERAS S.A.

1. CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD

La Sociedad Bice Chileconsult Asesorías Financieras S.A. se constituyó por escritura pública de fecha 3 de abril de 1998, otorgada en la notaría de Santiago de don Enrique Morgan Torres.

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, esta Sociedad se encuentra registrada y sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, quien otorgó la autorización respectiva mediante resolución N° 1434 de fecha 16 de marzo de 1998.

El objeto exclusivo de la Sociedad es asesorar a sus clientes en la búsqueda de fuentes alternativas de financiamiento; la reestructuración de sus pasivos; las negociaciones para adquirir, vender o fusionar empresas; la emisión y colocación de bonos y debentures; la colocación de fondos en el mercado de capitales y las otras materias que la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorice a las empresas de asesorías financieras.

2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados y a normas e instrucciones específicas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales, en el caso de los presentes estados, concuerdan con los principios contables generalmente aceptados.

b) Período cubierto

Los estados financieros corresponden al período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 1999, comparados con el período comprendido entre el 3 de abril y el 31 de diciembre de 1998.

c) Corrección monetaria

Con el propósito de presentar los efectos de la variación del poder adquisitivo de la moneda, experimentada en el período, se han actualizado los activos y pasivos no monetarios, el capital propio financiero y las cuentas de resultado, de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumidor, que asciende a un 2,6% en 1999 (3,1% para el período comprendido entre el 3 de abril y el 31 de diciembre de 1998).

d) Valores negociables

Corresponden a cuotas de fondos mutuos y se presentan valorizadas al valor de rescate de las cuotas a la fecha de cierre de cada año.

e) Otros activos circulantes

Corresponden a compras de instrumentos financieros con compromisos de retroventa, que fueron valorizados al costo de adquisición más reajustes e intereses devengados, determinados según la tasa de interés pactada al momento de suscribir el compromiso.

f) Los bienes del activo fijo se presentan a su costo de adquisición corregido monetariamente. La depreciación del ejercicio ha sido calculada sobre el costo actualizado, utilizando el método lineal y de acuerdo a los años de vida útil remanente de los bienes. La depreciación del año 1999 ascendió a M\$ 4.383 (M\$ 1.382 en 1998).

g) Vacaciones del personal

El costo de las vacaciones está reconocido sobre base devengada.

h) Reconocimiento de ingreso

La Sociedad reconoce como ingresos del período los servicios devengados por asesorías del giro.

i) Impuestos diferidos

Considerando los criterios establecidos en el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., sobre impuestos diferidos, aplicables a partir del año 1999, la Sociedad no registró el efecto de impuestos diferidos entre el resultado financiero y tributario por no ser significativo.

j) Estado de flujos de efectivo

La política de la Sociedad es considerar como efectivo equivalente todas las inversiones de fácil liquidación, pactadas a un máximo de noventa días, que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja. Bajo flujos originados por actividades de operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social, incluyendo, además, 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 ejercicio 1999 no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

4. CORRECCION MONETARIA

El detalle de la corrección monetaria al 31 de diciembre de 1999 y 1998, determinada según lo descrito en nota 2 c), es como sigue:

Detalle	1999 M\$	1998 M\$
Activo fijo	356	71
Otros activos	25	116
Otros pasivos	(11)	-
Patrimonio	(2.990)	(3.181)
Cargo neto a resultados	(2.620)	(2.994)
Actualización cuentas de resultados	(5.488)	(1.606)
Totales	(8.108)	(4.600)

5. VALORES NEGOCIABLES

Las inversiones por este concepto al 31 de diciembre de 1999 y 1998, han sido valorizadas de acuerdo a lo descrito en nota 2 d), y su detalle es el siguiente:

Institución	Tipo de instrumento	1999 M\$	1998 M\$
Fondo Mutuo Bice Dreyfus Index	Cuotas de fondos mutuos	55.326	14.797
Fondo Mutuo Bice Dreyfus Manager	Cuotas de fondos mutuos	109.310	-
Totales		164.636	14.797

6. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

Corresponden a compras con pacto de retroventa valorizados de acuerdo a lo señalado en nota 2e), efectuados con Bice Corredores de Bolsa S.A. y Banco Bice:

Instrumentos	1999 M\$	1998 M\$
Letras de crédito hipotecario	710.267	–
Pagarés Banco Central de Chile	149.546	–
Totales	<u>859.813</u>	<u>–</u>

7. ACTIVO FIJO

El detalle del activo fijo al 31 de diciembre de 1999 y 1998, valorizado según nota 2 f), es el siguiente:

Detalle	1999 M\$	1998 M\$
Muebles y útiles	4.942	1.712
Computadores y accesorios	17.049	3.386
Subtotal	<u>21.991</u>	<u>5.098</u>
Menos: Depreciación acumulada	<u>(4.800)</u>	<u>(1.382)</u>
Total	<u>17.191</u>	<u>3.716</u>

8. PROVISIONES

El detalle de las provisiones, presentadas en el pasivo circulante al 31 de diciembre de 1999 y 1998, es el siguiente:

Detalle	1999 M\$	1998 M\$
Provisión de vacaciones	14.157	13.512
Provisión gastos generales	19.161	4.197
Provisión gratificaciones complementarias	82.733	–
Indemnización por años de servicio	–	74.144
Totales	<u>116.051</u>	<u>91.853</u>

9. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

- La Sociedad provisionó Impuesto a la Renta de Primera Categoría por presentar una renta líquida imponible ascendente a M\$ 861.680 al 31 de diciembre de 1999 (pérdida tributaria por M\$ 74.319 al 31 de diciembre de 1998).
- El fondo de utilidades tributarias retenidas de la Sociedad presenta un saldo negativo para el ejercicio siguiente ascendente a la suma de M\$ 859.072, con crédito del 15%.
- El detalle los impuestos a la renta determinados según las disposiciones legales vigentes, es el que sigue:

Detalle	1999 M\$	1998 M\$
Impuesto primera categoría	129.252	–
Impuesto único artículo 21	333	1.104
Subtotal	129.585	1.104
Menos: Pagos provisionales mensuales	(4.610)	(4.400)
Créditos por gastos de capacitación	(930)	(658)
Crédito 4% activo fijo	(823)	–
IVA crédito fiscal	–	(659)
Impuesto por pagar (recuperar)	123.222	(4.613)

- d) A contar del 1 de enero de 1999 la Sociedad consideró los criterios sobre impuestos diferidos del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. los impuestos diferidos no reconocidos al inicio del ejercicio 1999 representaron un activo neto de M\$ 7.818 por concepto de pérdidas tributarias, ingresos por asesorías e indemnizaciones por años de servicio, los cuales se extinguieron durante el ejercicio. Durante 1999 no se han generado nuevas diferencias significativas por impuestos diferidos.

8. PATRIMONIO

- a) El movimiento del patrimonio ha sido el siguiente por los años terminados al 31 de diciembre de 1999 y 1998:

Concepto	Capital pagado M\$	Pérdidas acumuladas M\$	(Pérdida) utilidad del período/ejercicio M\$	Total M\$
Aportes de capital	100.000	–	–	100.000
Corrección monetaria	3.100	–	–	3.100
Pérdida del período	–	–	(65.046)	(65.046)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	103.100	–	(65.046)	38.054
Saldos actualizados	105.781	–	(66.737)	39.044
Saldos al 1 de enero de 1999	103.100	–	(65.046)	38.054
Aportes de capital	100.000	–	–	100.000
Distribución pérdida 1998	–	(65.046)	65.046	–
Corrección monetaria	4.681	(1.691)	–	2.990
Utilidad del ejercicio	–	–	806.208	806.208
Saldos al 31 de diciembre de 1999	207.781	(66.737)	806.208	947.252

- b) Con fecha 22 de enero de 1999 se efectuó un aporte de capital por M\$ 100.000 (valor histórico) el cual fue suscrito y pagado por sus dos accionistas.

11. TRANSACCIONES Y SALDOS CON ENTIDADES RELACIONADAS

A continuación se informan las principales transacciones con entidades relacionadas al 31 de diciembre de 1999 y 1998:

BICE CHILECONSULT ASESORIAS FINANCIERAS S.A.

Entidad relacionada	R.U.T.	Tipo de relación	Descripción de las transacciones	Monto de las transacciones		Dctos. y cuentas por cobrar (pagar)		(Cargo) abono a resultados	
				1999	1998	1999	1998	1999	1998
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Bice	97.080.000-K	Matriz	Venta de Inst. financieros	804.800	-	-	-	4.800	-
			Compra Inst. financieros	800.000	102.600	-	-	-	-
			Compra con pacto	149.022	-	-	-	-	-
			Venta de dólares	136.083	-	-	-	-	-
			Subarriendo de oficinas	45.254	10.552	-	-	45.254	10.552
			Servicios varios	6.626	4.727	-	(1.144)	(6.626)	(4.727)
			Crédito por sobregiro	2.941	44.452	-	-	(1)	(48)
Bice Corredores de Bolsa S.A.	79.532.990-0	Filial de la matriz	Venta de dólares	1.008.764	148.577	-	-	-	-
			Compras con pacto	758.000	745.582	-	-	-	-
			Ventas con pacto	58.342	752.222	-	-	342	6.473
			Compra de dólares	52.094	18.555	-	-	-	-
			Servicios de asesoría	4.547	-	-	-	(4.547)	-
			Venta de Inst. financieros	-	103.427	-	-	-	72
			Compra de activo fijo	-	5.057	-	-	-	-
N M Rothschild & Son Limited	Extranjera	Indirecta	Restitución de gastos	68.043	-	(6.386)	-	(68.043)	-
			Reembolso de gastos	4.368	-	4.368	-	4.368	-
Minera Valparaíso S.A.	90.412.000-6	Relacionada por administración	Arriendo de oficina	69.384	56.520	6.000	-	(69.384)	(56.520)
Bice Chileconsult Servicios Financieros Ltda.	79.578.560-4	Filial de la matriz Bicecorp S.A.	Asesoría administrativa	5.724	4.668	-	-	(5.724)	(4.668)
			Cuenta corriente mercantil	-	49.059	-	-	-	-
Sumas						3.982	(1.144)		

(1) En la presente nota no han sido incluidas las transacciones con entidades relacionadas cuyos montos son poco significativos.

(2) Estas operaciones son del giro comercial de la Sociedad.

(3) Los documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas corresponden a operaciones comerciales corrientes y su vencimiento es a menos de 30 días.

12. DISTRIBUCION DE ACCIONISTAS

La distribución de accionistas es la siguiente al 31 de diciembre de 1999 y 1998:

Accionistas	Porcentaje de participación	Número de acciones suscritas y pagadas
Banco Bice	99,90%	49.071
Compañía de Inversiones Bice Chileconsult S.A.	0,10%	49
Totales	100,00%	49.120

13. OTROS INGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACION

A continuación se detalla la composición de este rubro al 31 de diciembre de 1999 y 1998:

Concepto	1999 M\$	1998 M\$
Subarriendo de oficinas	45.254	27.646
Otros ingresos no operacionales	927	657
Totales	<u>46.181</u>	<u>28.303</u>

14. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad no tiene constituidas garantías ni avales por compromisos directos e indirectos y no existen contingencias que comprometan a los activos de la Sociedad.

15. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

La Sociedad canceló a sus directores remuneraciones ascendentes a M\$ 218.458 en 1999 (M\$ 117.850 en 1998) por concepto de sueldos y gratificaciones en su calidad de empleados de la misma.

16. HECHOS POSTERIORES

La Administración de la Sociedad no tiene conocimiento de hechos ocurridos entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de emisión de estos estados financieros (7 de enero del 2000), que los pudieran afectar en forma significativa.

CORP ASESORIA FINANCIERA S.A.

CORP ASESORIA FINANCIERA S.A.

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 M\$	1998 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	616	4.480
Depósitos a plazo	38.427	36.207
Cuentas por cobrar	228.341	38.159
Impuestos por recuperar	–	2.224
Otros activos circulantes	338.429	247.926
Total activo circulante	605.813	328.996
OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO		
Inversión en empresas relacionadas	288	13
Otros activos	398	–
Total otros activos a largo plazo	686	13
 TOTAL ACTIVOS	 <u>606.499</u>	 <u>329.009</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

CORP ASESORIA FINANCIERA S.A.**BALANCE GENERAL**
Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 M\$	1998 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Cuentas por pagar	1.493	—
Provisiones	4.934	1.976
Provisión impuesto a la renta	32.242	—
Retenciones	44.797	27.384
Total pasivo circulante	83.466	29.360
PATRIMONIO		
Capital pagado	129.238	129.238
Utilidades acumuladas	170.411	104.561
Utilidad del ejercicio	223.384	65.850
Total patrimonio	523.033	299.649
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	606.499	329.009

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

CORP ASESORIA FINANCIERA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre de

	1999	1998
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de explotación	491.512	152.298
Costos de explotación	<u>(178.844)</u>	<u>(37.518)</u>
Margen de explotación	312.668	114.780
Gastos de administración y ventas	<u>(65.493)</u>	<u>(63.113)</u>
Resultado operacional	247.175	51.667
OTROS INGRESOS (GASTOS)		
Ingresos financieros	26.900	26.745
Otros ingresos	278	8.179
Corrección monetaria	<u>(10.996)</u>	<u>(10.385)</u>
Resultado no operacional	16.182	24.539
Resultado antes de impuesto de renta	263.357	76.206
Impuesto de la renta	<u>(39.973)</u>	<u>(10.356)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>223.384</u>	<u>65.850</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

CORP ASESORIA FINANCIERA S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO****Por los años terminados el 31 de diciembre de**

	1999 M\$	1998 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES		
Utilidad del ejercicio	223.384	65.850
Cargos a resultados que no significan movimiento de efectivo:		
Corrección monetaria	10.996	10.385
Disminución (aumento) de activos circulantes:		
Cuentas por cobrar	(190.182)	(38.159)
Documentos por cobrar a empresas relacionadas	—	18.533
Otros activos circulantes	2.224	5.206
Aumento (disminución) de pasivos circulantes:		
Documentos y cuentas por pagar	1.493	(166)
Impuesto a la renta	32.242	—
Provisiones y retenciones	20.371	26.942
Total flujo operacional	<u>100.528</u>	<u>88.591</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Incorporación de Intangibles	<u>(398)</u>	<u>—</u>
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL AÑO	100.130	88.591
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(11.284)	(10.385)
VARIACION DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO	88.846	78.206
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	288.626	210.407
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>377.472</u>	<u>288.613</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores Accionistas de
Corp Asesoría Financiera S.A.**

Hemos auditado los balances generales de Corp Asesoría Financiera S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998 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 Asesoría Financiera 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. 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 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 Corp Asesoría Financiera S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998 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.

Santiago, 14 de enero de 2000

Juan Echeverría González

DELOITTE & TOUCHE
TOHMATSU

CORP ASESORIA FINANCIERA S.A.

1. ASPECTOS LEGALES DE LA SOCIEDAD

Corp Asesoría Financiera 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 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.

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 ejercicio.

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 1998 y sus respectivas notas se actualizan por el porcentaje de variación del Índice de Precios al Consumidor (I.P.C.).

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. No se han constituido impuestos diferidos debido a que no existen diferencias temporales significativas.

g) Vacaciones

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

h) 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.

i) Reclasificación de estados financieros de 1998

En el balance general de 1998 se efectuó una reclasificación para mejorar la comparabilidad con los estados financieros de 1999.

3. DEPOSITOS A PLAZO

Corresponde a un instrumento emitido por Corpbanca.

	1999 M\$	1998 M\$
Depósito a plazo fijo 35 días	38.427	36.207

4. CORRECCION MONETARIA

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

	1999 M\$	1998 M\$
Activos	119	482
Patrimonio	(7.594)	(9.638)
Cuentas de resultado	(3.521)	(1.229)
	<u> </u>	<u> </u>
Pérdida por variación del poder adquisitivo de la moneda	(10.996)	(10.385)
	<u> </u>	<u> </u>

5. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

Corresponde a compras con pacto de retroventa con Corp Corredores de Bolsa S.A.

6. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 1999, la Sociedad ha constituido provisión de impuesto a la renta por M\$ 39.973 la cual se presenta neta de pagos provisionales mensuales por M\$ 5.167 y de impuestos por recuperar por M\$ 2.564. En 1998 el impuesto a la renta de M\$ 10.356 se presenta en el activo circulante en el rubro impuestos por recuperar neto por M\$ 12.580.

7. PATRIMONIO

Las cuentas del patrimonio tuvieron los siguientes movimientos:

	Capital pagado M\$	Utilidades acumuladas M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos el 1° de enero de 1998	120.770	117.793	(20.083)	218.480
Traspaso de resultados	-	(20.083)	20.083	-
Corrección monetaria	5.193	4.201	-	9.394
Pérdida del ejercicio	-	-	64.181	64.181
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Saldos al 31 de diciembre de 1998	125.963	101.911	64.181	292.055
Actualización extracontable	3.275	2.650	1.669	7.594
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Saldos al 31 de diciembre de 1998 actualizados	129.238	104.561	65.850	299.649
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Saldos al 1° de enero de 1999	125.963	101.911	64.181	292.055
Traspaso de resultados	-	64.181	(64.181)	-
Corrección monetaria	3.275	4.319	-	7.594
Utilidad del ejercicio	-	-	223.384	223.384
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999	129.238	170.411	223.384	523.033
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

Capital pagado: El capital pagado está dividido en 30.000 acciones sin valor nominal. De conformidad con el artículo 10 de la Ley Nº 18.046, se ha incorporado al capital pagado el monto correspondiente a la revalorización de dicho capital.

8. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Durante 1999 y 1998 se han efectuado, en condiciones normales de mercado, las siguientes operaciones:

Nombre	Tipo de relación	Concepto	Monto total de transacciones M\$	Activo (Pasivo) M\$	Utilidad (Pérdida) M\$
1999					
Corpbanca	Sociedad matriz	Cuenta corriente bancaria	-	614	-
		Depósitos a plazo	370.326	38.427	3.138
		Asesorías Adm. y arriendos	3.775	-	(3.775)
		Cesión de derechos	274	-	274
Corp Corredores de Bolsa S.A.	Matriz común	Inversiones financieras	41.921.738	338.429	23.416
Corp Group Inmobiliaria S.A.	Indirecta	Asesoría proyecto	163.958	-	(163.958)
1998					
Corpbanca	Sociedad matriz	Cuenta corriente bancaria	-	4.480	-
		Depósitos a plazo	238.506	36.207	4.392
		Asesorías Admin. y arriendos	4.065	-	(4.065)
Corpbanca Venezuela	Sociedades relacionadas	Asesoría en comercialización y estudios de mercado	4.408	-	4.408
Banosorno Corredores de Bolsa S.A.	Accionistas comunes	Asesoría técnica	4.408	-	(4.408)
Corp Corredores de Bolsa S.A.	Accionistas comunes	Inversiones financieras	16.984.328	247.926	22.095
		Venta dólares	4.408	-	-
		Asesoría técnica	30.780	-	(30.780)

9. HECHOS RELEVANTES

Durante el año 1999 no se han producido hechos relevantes.

10. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante 1999 y 1998 no se han pagado remuneraciones al Directorio.

11. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1° de enero y el 14 de enero de 2000, fecha de emisión de los estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que los afecten.

**INTERNACIONAL
ASESORIAS FINANCIERAS S.A.**

INTERNACIONAL ASESORIAS FINANCIERAS S.A.

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 M\$	1998 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	9.624	623
Depósitos a plazo	64.967	55.201
Impuestos por recuperar	–	33
Otros activos circulante	75	75
Total activo circulante	<u>74.666</u>	<u>55.932</u>
ACTIVO FIJO		
Maquinarias y equipos	1.379	1.379
Depreciación acumulada	(1.082)	(785)
Total activo fijo neto	<u>297</u>	<u>594</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>74.963</u>	<u>56.526</u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 10 forman parte integral de estos estados financieros.

INTERNACIONAL ASESORIAS FINANCIERAS S.A.**BALANCE GENERAL**
Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 M\$	1998 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Cuentas por pagar a empresa relacionada	10.024	—
Provisiones	1.020	402
Retenciones	1.548	210
Impuesto a la renta	1.163	750
Total pasivo circulante	<u>13.755</u>	<u>1.362</u>
PATRIMONIO		
Capital pagado	37.482	37.255
Utilidad del ejercicio	<u>23.726</u>	<u>17.909</u>
Total patrimonio	61.208	55.164
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>74.963</u></u>	<u><u>56.526</u></u>

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 10 forman parte integral de estos estados financieros.

INTERNACIONAL ASESORIAS FINANCIERAS S.A.**ESTADO DE RESULTADOS****Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de**

	1999	1998
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de la explotación	76.858	83.952
Costo de la explotación	(48.069)	(64.964)
	<hr/>	<hr/>
Margen de explotación	28.789	18.988
Gastos de administración y ventas	(3.240)	(2.474)
	<hr/>	<hr/>
Resultado operacional	25.549	16.514
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	3.825	7.361
Corrección monetaria	(1.360)	(2.747)
	<hr/>	<hr/>
Resultado no operacional	2.465	4.614
Resultado antes de impuesto a la renta	28.014	21.128
Impuesto a la renta	(4.288)	(3.219)
	<hr/>	<hr/>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	23.726	17.909
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 10 forman parte integral de estos estados financieros.

INTERNACIONAL ASESORIAS FINANCIERAS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

	1999	1998
	M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES		
Utilidad del ejercicio	23.726	17.909
Cargos a resultados que no significan movimiento de efectivo:		
Depreciación del ejercicio	297	315
Provisiones	809	334
Saldo deudor corrección monetaria	1.360	2.747
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo:		
Aumento de impuestos por recuperar y otros activos circulantes	-	(40)
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo:		
Aumento de cuenta por pagar a empresa relacionada	10.026	-
Aumento (disminución) de impuestos por pagar	732	(427)
Aumento (disminución) de retenciones y provisiones	1.147	(1.180)
	<u>38.097</u>	<u>19.658</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago de dividendos	<u>(17.682)</u>	<u>(20.945)</u>
Flujo utilizado en actividades de financiamiento	(17.682)	(20.945)
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(1.648)</u>	<u>(2.782)</u>
VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO	18.767	(4.069)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>55.824</u>	<u>59.893</u>
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>74.591</u></u>	<u><u>55.824</u></u>

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 10 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas y Directores Internacional Asesorías Financieras S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Internacional Asesorías Financieras S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998 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 Internacional Asesorías Financieras 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. 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 Internacional Asesorías Financieras S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998, 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, 14 de enero de 2000.

Renzo Corona Spedaliere

PRICE WATERHOUSE

INTERNACIONAL ASESORIAS FINANCIERAS S.A.

1. CONSTITUCION Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

a) Constitución e inscripción

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 7 de noviembre de 1995 otorgó la autorización respectiva.

La Sociedad se constituyó como sociedad anónima según escritura pública del 8 de noviembre de 1995, fue inscrita en el Conservador de Bienes Raíces y Comercio el 10 de noviembre de 1995 y su publicación en el Diario Oficial fue el 14 de noviembre de 1995. Sus operaciones comenzaron en febrero de 1996.

b) Objeto de la Sociedad

El objeto de la Sociedad son las asesorías en la búsqueda de fuentes de alternativas de financiamiento, reestructuración de pasivos, negociaciones para adquirir, vender o fusionar empresas, emisión y colocación de bonos y debentures, colocación de fondos en el mercado y evaluaciones económico-financieras.

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales, en el caso de los presentes estados, concuerdan con principios contables generalmente aceptados en Chile.

b) Corrección monetaria

Con el propósito de presentar los efectos de la variación del poder adquisitivo de la moneda experimentada en el ejercicio se han actualizado los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumidor, que ascendió a un 2,6% para el ejercicio 1999 (4,3% en 1998).

Las cuentas de ingresos y gastos del estado de resultado se presentan actualizadas.

c) Depósitos a plazo

Las inversiones en depósitos a plazo no reajustables incluyen el capital más intereses devengados al cierre de cada ejercicio.

d) Activo fijo

Los bienes del activo fijo se presentan a su costo de adquisición corregido monetariamente. La depreciación ha sido calculada en base al método lineal teniendo en cuenta los años de vida útil remanente de los bienes. La depreciación del ejercicio 1999 ascendió a M\$ 297 (M\$ 315 en 1998).

e) Indemnización por años de servicio al personal

La Sociedad no tiene pactado este beneficio con su personal.

f) Impuesto diferido

La Sociedad no ha reconocido impuestos diferidos en 1999 en consideración a que no hay diferencias temporales significativas.

g) Vacaciones del personal

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

h) Efectivo equivalente

Para los efectos de la preparación de los estados de flujos de efectivo, se ha considerado como efectivo equivalente, todas aquellas inversiones financieras de corto plazo que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja, de acuerdo con lo señalado en el Boletín Técnico N° 50 del Colegio de Contadores de Chile A.G., los cuales comprenden los depósitos a plazo.

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\$ 1.138 (M\$ 1.788 en 1998), de acuerdo al siguiente detalle:

	(Cargo) abono a resultados	
	1999	1998
	M\$	M\$
Actualización del patrimonio	(1.171)	(1.901)
Actualización de:		
Activo fijo	15	38
Impuestos por recuperar	16	72
Otros activos	2	3
	<u> </u>	<u> </u>
Cargo neto a resultados	(1.138)	(1.788)
Actualización de cuentas de resultados	(222)	(959)
	<u> </u>	<u> </u>
Saldo cuenta corrección monetaria	(1.360)	(2.747)
	<u> </u>	<u> </u>

4. DEPOSITOS A PLAZO

Al cierre del presente ejercicio la Sociedad posee depósitos a plazo en el Banco Internacional (Matriz) por M\$ 64.967 (M\$ 55.201 en 1998) y se presentan valorizados de acuerdo a lo señalado en la nota 2 c).

5. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 1999, la Sociedad ha provisionado Impuesto a la Renta de Primera Categoría por M\$ 4.288 (M\$ 3.219 en 1998). La provisión de Impuesto a la Renta se presenta bajo el rubro Impuestos a la Renta, de acuerdo al siguiente detalle:

	1999	1998
	M\$	M\$
Impuesto de Primera Categoría	4.288	3.219
Menos:		
Pagos provisionales mensuales (PPM)	(3.125)	(2.469)
	<u> </u>	<u> </u>
Impuesto a la Renta por pagar	1.163	750
	<u> </u>	<u> </u>

6. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad a la fecha de cierre de los estados financieros no tiene ningún tipo de contingencias ni de compromisos.

7. PATRIMONIO

a) Movimiento

Las variaciones experimentadas en el patrimonio de la Sociedad durante el ejercicio 1999 y 1998, son las siguientes:

	Capital	Utilidad del	Total
	pagado	ejercicio	M\$
	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 1998	34.458	19.572	54.030
Reparto de Dividendos	-	(19.572)	(19.572)
Corrección monetaria	1.853	-	1.853
Utilidad del ejercicio	-	17.455	17.455
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Saldos al 31 de diciembre de 1998	36.311	17.455	53.766
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

	Capital pagado M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos actualizados para fines comparativos	37.255	17.909	55.164
Saldos al 1 de enero de 1999	36.311	17.455	53.766
Reparto de dividendos	–	(17.455)	(17.455)
Corrección monetaria	1.171	–	1.171
Utilidad del ejercicio	–	23.726	23.726
Saldos al 31 de diciembre de 1999	37.482	23.726	61.208

- b) El capital de la Sociedad se encuentra completamente suscrito y pagado y está representado por 30.000 acciones de una misma serie y sin valor nominal.
- c) Distribución de accionistas

Los accionistas de la Sociedad y su participación es la siguiente:

Nombre	Participación %
Banco Internacional	99,9900
José Francisco Zenteno Lagos	0,0067
Edison Ricardo Ibarra Retamal	0,0033
Total	100,0000

- d) Distribución de dividendos:

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 12 de mayo de 1999, se acordó distribuir el 100% de la utilidad del ejercicio 1998, como dividendo definitivo.

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 4 de mayo de 1998 se acordó distribuir el 100% de la utilidad del ejercicio 1997 como dividendo definitivo.

- e) Salvo acuerdo unánime de los accionistas, la Sociedad deberá repartir un 30% de las utilidades del ejercicio de acuerdo a lo señalado en la Ley 18.046.

8. SALDOS Y TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

- a) Saldos con empresas relacionadas

La Sociedad mantiene una cuenta por pagar con su matriz, Banco Internacional, por un valor de M\$ 10.024, al cierre de ese ejercicio, la cual no devenga intereses.

- b) Las siguientes son las principales transacciones entre partes relacionadas ocurridas durante los respectivos ejercicios:

Empresa	Relación	Descripción	Monto de la transacción		Resultado utilidad (pérdida)	
			1998 M\$	1997 M\$	1998 M\$	1997 M\$
Banco Internacional	Matriz	Asesorías	35.457	50.179	(35.457)	(50.179)
		Depósitos a plazo	102.195	182.813	3.779	7.215
		Gastos varios	1.073	1.038	(1.073)	(1.038)
		Cuenta corriente	9.624	623	–	–

Las transacciones han sido realizadas a valor de mercado.

9. PROYECTO AÑO 2000

La Sociedad no tiene sistemas automatizados propios considerados críticos, por lo tanto, no ha efectuado gastos asociados a la problemática del año 2000.

10. HECHOS POSTERIORES

No existen hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que afecten o vayan a afectar los activos y/o los resultados de la Sociedad, ocurridos entre la fecha de término del ejercicio y la fecha de emisión de estos estados financieros (14 de enero de 2000).

**SANTIAGO
ASESORIAS FINANCIERAS LTDA.**

SANTIAGO ASESORIAS FINANCIERAS LTDA.**BALANCE GENERAL**
Al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 M\$	1998 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	7.566	8.035
Depósitos a plazo	106.008	164.728
Deudores por venta (neto)	94.056	202.904
Deudores varios (neto)	1.222	3.181
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	10.151	1.270
Impuestos por recuperar	53.659	43.164
Gastos pagados por anticipado	760	600
Impuestos diferidos	1.138	—
Otros activos circulantes	<u>25.039</u>	<u>71.978</u>
Total activos circulantes	299.599	495.860
ACTIVO FIJO		
Maquinarias y equipos	55.162	117.896
Otros activos fijos	—	1.189
Depreciación (menos)	<u>(20.291)</u>	<u>(57.288)</u>
Total activos fijos	34.871	61.797
OTROS ACTIVOS		
Inversiones en empresas relacionadas	<u>4.678</u>	<u>4.705</u>
Total otros activos	4.678	4.705
TOTAL ACTIVOS	<u>339.148</u>	<u>562.362</u>

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

SANTIAGO ASESORIAS FINANCIERAS LTDA.**BALANCE GENERAL**
Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 M\$	1998 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Cuentas por pagar	175	1.982
Acreedores varios	–	1.644
Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	–	267
Provisiones	11.705	55.991
Retenciones	3.360	8.118
Total pasivos circulantes	15.240	68.002
PATRIMONIO		
Capital pagado	274.925	274.925
Reservas revalorización capital	37.812	37.812
Utilidades acumuladas	181.622	470.275
Utilidad del ejercicio	229.549	162.649
Retiro de utilidades	(400.000)	(451.301)
Total patrimonio	323.908	494.360
 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	 339.148	 562.362

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

SANTIAGO ASESORIAS FINANCIERAS LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS****Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de**

	1999	1998
	M\$	M\$
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos de explotación	936.069	522.534
Costos de explotación	<u>(527.267)</u>	<u>(330.756)</u>
Margen de explotación	408.802	191.778
Gastos de administración y ventas	<u>(134.443)</u>	<u>(32.471)</u>
Resultado operacional	274.359	159.307
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos financieros	24.380	69.017
Otros ingresos fuera de explotación	8.531	4.082
Otros egresos fuera de explotación	(25.557)	(21.978)
Corrección monetaria	<u>(9.869)</u>	<u>(15.074)</u>
Resultado no operacional	(2.515)	36.047
Resultado antes del impuesto a la renta	271.844	195.354
Impuesto a la renta	<u>(42.295)</u>	<u>(32.705)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>229.549</u>	<u>162.649</u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

SANTIAGO ASESORIAS FINANCIERAS LTDA.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Por el año terminado al 31 de diciembre de

	1999
	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	
Utilidad del ejercicio	229.549
Cargos y (abonos) que no significan movimiento de efectivo:	
Depreciaciones y amortizaciones del ejercicio	18.417
Provisión de incobrables	35.011
Provisiones	57.672
Pérdida en venta de activo fijo	25.496
Corrección monetaria neta	9.869
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	(1.914)
Variación neta de intereses y reajustes devengados	(1.217)
Disminución (aumento) activos circulantes	
Deudores por venta	68.205
Deudores varios	2.004
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(9.091)
Impuestos por recuperar	(23.479)
Gastos anticipados	(184)
Aumento (disminución) pasivos circulantes	
Cuentas por pagar	(1.833)
Acreedores	(1.629)
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	(161)
Retenciones	(4.615)
Indemnizaciones pagadas	(69.151)
Provisión vacaciones	(16.641)
	<hr/>
Flujo neto originado por actividades de la operación	316.308
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Disminución neta en inversiones	27
Compras de activo fijo	(27.204)
Ventas de activo fijo	10.620
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	422
	<hr/>
Flujo neto originado por actividades de inversión	(16.135)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Distribución de utilidades	(400.000)
	<hr/>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(400.000)
FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO	
	(99.827)
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	
	(6.301)
	<hr/>
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	
	(106.128)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	
	244.741
	<hr/>
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	
	138.613
	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Socios de Santiago Asesorías Financieras Ltda.:

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Santiago Asesorías Financieras Ltda. al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas y al estado de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Santiago 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. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad acerca de si 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 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 Santiago Asesorías Financieras Ltda. al 31 de diciembre de 1999 y 1998, y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas y el flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Como se explica en la nota 4 a los estados financieros de la Sociedad, al 31 de diciembre de 1999 se presenta el estado de flujo efectivo. Asimismo, a partir del ejercicio 1999, Santiago Asesorías Financieras Ltda. modificó el método de registrar los impuestos a la renta, reconociendo los impuestos diferidos de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados y normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 7 de enero de 2000

Arturo Selle S.

ARTHUR ANDERSEN
LANGTON CLARKE

SANTIAGO ASESORIAS FINANCIERAS LTDA.

1. CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD

Santiago S.A. Servicios y Asesorías Financieras se constituyó como sociedad anónima por escritura pública de fecha 19 de abril de 1988 en la Notaría de Santiago de don Juan Ricardo San Martín Urrejola.

Posteriormente, según consta en escritura pública de fecha 24 de enero de 1997 en la Notaría de Santiago de don Raúl Undurraga Laso, Santiago S.A. Servicios y Asesorías Financieras modifica su razón, reemplazándola por la de Santiago Merchant Asesorías Financieras Limitada. Sin embargo, por escritura pública de fecha 1 de agosto de 1997 en la Notaría de Santiago de don Enrique Tornero Figueroa, se modifica la razón social de Santiago Merchant Asesorías Financieras Limitada reemplazándola por la de Santiago Asesorías Financieras Limitada.

La Sociedad tiene por objeto la prestación de servicios de asesorías financieras complementarias al giro bancario.

Sus propietarios son el Banco Santiago, Santiago Corredores de Bolsa Ltda. y Santiago Leasing S.A., con el 99,8%, 0,11% y 0,09% de participación, respectivamente.

2. FISCALIZACION Y AUTORIZACION

Santiago S.A. Servicios y Asesorías Financieras, y por consecuencia, Santiago Asesorías Financieras Ltda., en virtud de la Ley N° 18.707 de fecha 19 de mayo de 1988, se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, la cual en resolución N° 000805 de fecha 10 de marzo de 1988 autorizó la existencia de la Sociedad en calidad de filial del Banco Santiago.

3. NORMAS CONTABLES APLICADAS

a) General

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados y a normas específicas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales prevalecen sobre los principios de contabilidad generalmente aceptados, en casos de discrepancias.

b) Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 1999 y 1998.

c) Corrección monetaria

Los activos y pasivos no monetarios, las cuentas de patrimonio y las cuentas de resultado han sido corregidas monetariamente de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados. Los estados financieros del ejercicio 1998 han sido ajustados extracontablemente en un 2,6% para efectos de permitir su comparación con los estados financieros del presente año.

d) Otros activos circulantes

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, se presentan en este rubro los instrumentos comprados con compromiso de retroventa. Estas inversiones se encuentran valorizadas a su valor de compra original más los intereses y reajustes devengados de acuerdo a sus condiciones de adquisición.

e) Activo fijo

Los bienes del activo fijo se encuentran valorizados a su costo de adquisición corregido monetariamente. La depreciación se calcula utilizando el método lineal y de acuerdo a los años de vida útil restante de los bienes.

f) Indemnización por años de servicio

Santiago Asesorías Financieras Ltda., 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 al 31 de diciembre de 1999 y 1998.

g) Otros activos

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, en este rubro se presentan inversiones en otras sociedades relacionadas, las cuales se encuentran valorizadas a su costo de adquisición original más las revalorizaciones legales.

h) Provisión de vacaciones

La Sociedad adoptó el criterio de contabilizar el derecho a vacaciones y beneficios que tienen los trabajadores sobre base devengada, según lo establece el Boletín Técnico N° 47, del Colegio de Contadores de Chile A.G., cifra que al 31 de diciembre de 1999 y 1998 asciende a M\$ 7.196 y M\$ 23.838, respectivamente.

i) Estado de flujo efectivo

La política de la Sociedad es considerar como efectivo los saldos de caja y banco y como efectivo equivalente los pactos con instituciones financieras y valores negociables, que corresponden a inversiones financieras de fácil liquidación, pactadas a un máximo de 90 días.

Bajo flujos originados por actividades de la operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivos 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 en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

4. CAMBIOS CONTABLES**a) Presentación del estado de flujo de efectivo**

A contar del 1° de enero de 1999, el Boletín Técnico N° 65 emitido por el Colegio de Contadores de Chile A.G., hizo obligatoria la presentación del estado de flujo de efectivo para las instituciones financieras. Consecuentemente, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras hizo exigible la presentación del estado de flujo de efectivo para las entidades por ella fiscalizadas, de acuerdo con los criterios descritos en el Boletín Técnico N° 50.

b) Impuestos diferidos

A contar del 1° de enero de 1999, el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., hizo obligatorio el registro 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. El efecto de este cambio, significó reconocer un activo y un pasivo por impuesto diferido por un monto de M\$ 4.012 y M\$ 75 respectivamente; y un abono neto en resultados por la amortización de los saldos acumulados al inicio del ejercicio por M\$ 3.937 y por las diferencias temporarias originadas durante el presente ejercicio un cargo neto en resultados ascendente a M\$ 2.799 como se describe en la nota 12 de impuesto a la renta e impuestos diferidos. Ambos efectos se incluyen bajo el rubro "Impuestos a la Renta" en el estado de resultados.

5. CORRECCION MONETARIA

Como resultado de la aplicación de las normas de corrección monetaria sobre el patrimonio, activos y pasivos no monetarios y cuentas de resultado, se ha producido un cargo neto a resultados de M\$ 9.869 en 1999 y de M\$ 15.074 en 1998, según el siguiente detalle:

Rubros	Cargo (Abono) 1999 M\$	Cargo (Abono) 1998 M\$
Activo circulante	(6.396)	(16.570)
Activo fijo	(1.400)	(2.898)
Otros activos	(119)	(192)
Pasivo circulante	42	-
Patrimonio	12.527	31.868
Cuentas de resultados (neto)	5.215	2.866
	<hr/>	<hr/>
Pérdida neta por corrección monetaria	9.869	15.074
	<hr/>	<hr/>

6. DEUDORES POR VENTA

Los saldos que se presentan al 31 de diciembre de 1999 y 1998 como deudores por venta, se componen de la siguiente forma:

	1999 M\$	1998 M\$
Facturas por cobrar	129.067	202.904
Provisión incobrables	<u>(35.011)</u>	<u>—</u>
Deudores por venta (neto)	<u>94.056</u>	<u>202.904</u>

7. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Los saldos que se presentan al 31 de diciembre de 1999 y 1998 como impuestos por recuperar, se componen de la siguiente forma:

	1999 M\$	1998 M\$
IVA crédito fiscal	3.805	4.813
Pago provisionales mensuales	92.655	71.056
Crédito activo fijo	632	—
Provisión impuesto a la renta	<u>(43.433)</u>	<u>(32.705)</u>
Impuestos por recuperar	<u>53.659</u>	<u>43.164</u>

8. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, se presentan en este rubro las siguientes inversiones de la Sociedad:

Tipo de inversión	1999 M\$	1998 M\$
Compra de instrumentos financieros con pacto de retroventa	<u>25.039</u>	<u>71.978</u>
Otros activos circulantes	<u>25.039</u>	<u>71.978</u>

9. ACTIVO FIJO

Dentro del rubro activo fijo al 31 de diciembre de cada año, se incluyen los siguientes conceptos:

	1999 M\$	1998 M\$
Muebles y equipos de oficina	43.355	102.439
Vehículos	11.807	16.646
Depreciación acumulada	<u>(20.291)</u>	<u>(57.288)</u>
Total activo fijo	<u>34.871</u>	<u>61.797</u>

10. OTROS ACTIVOS

Este ítem está compuesto por las suscripciones y pagos efectuados de las acciones (sin valor nominal) o derechos en las Sociedades: Santiago S.A. Administradora de Fondos Mutuos, Santiago Corredores de Bolsa Ltda. y Santiago Leasing S.A. Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 el valor de las inversiones en estas sociedades asciende a M\$ 4.678 y M\$ 4.705, respectivamente.

11. PROVISIONES Y RETENCIONES

Dentro de los rubros de provisiones y retenciones al 31 de diciembre de 1999 y 1998, se incluyen los siguientes conceptos:

	1999 M\$	1998 M\$
Otros impuestos	2.509	6.460
Provisiones	9.196	55.991
Leyes sociales	1.288	1.658
Otras retenciones	2.072	-
Total provisiones y retenciones	15.065	64.109

9. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, de acuerdo a la normativa vigente, la Sociedad efectuó provisión por impuesto a la renta por un monto de M\$ 43.433 y M\$ 32.705, respectivamente.

b) Impuestos diferidos

b.1) El detalle de los conceptos y montos incluidos en los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 1999, tanto activos como pasivos, de corto y largo plazo, son los siguientes:

Concepto	Activo diferido		Pasivo diferido	
	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$
Provisión vacaciones	1.079	-	-	-
Depreciación acum. vehículos	88	-	-	-
Seguros vehículos activados	-	-	29	-
Total	1.167	-	29	-

b.2) Los saldos acumulados al inicio del ejercicio 1999 de todas las cuentas de activos y pasivos por impuestos diferidos y sus respectivas cuentas complementarias son las siguientes:

Concepto	Impuestos diferidos por cobrar		Impuestos diferidos por pagar	
	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$
Provisión vacaciones	3.485	-	-	-
Depreciación acum. vehículos	527	-	-	-
Seguros vehículos activados	-	-	75	-
Total	4.012	-	75	-
Pasivo complementario por impuesto diferido por cobrar	4.012	-	-	-
Activo complementario por impuesto diferido por pagar	-	-	75	-

b.3) La amortización de las cuentas complementarias de activos y pasivos, se realiza de la siguiente forma:

	Diferencia temp. al inicio del año M\$	Amortización M\$	Plazo estimado de reverso años	Período prom. ponderado años
Provisión vacaciones	3.485	3.485	1	1
Depreciación acum. vehículos	527	527	1	1
Seguro vehículos activados	(75)	(75)	1	1
Total	3.937	3.937		

c) La composición del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 1999 es la siguiente:

Item	1999 M\$
Provisión impuesto a la renta	43.433
Efecto de activos y pasivos por impuesto diferido del ejercicio	2.799
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos diferidos	(3.937)
Total de gasto por impuesto	<u>42.295</u>

13. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	Capital M\$	Reserva revaloriz. capital M\$	Resultado acumulado M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Retiro de utilidades M\$	Total M\$
Saldos al 1 de enero de 1998	274.925	17.320	–	439.864	–	732.109
Traspaso de resultados ejercicio anterior	–	–	439.864	(439.864)	–	–
Retiro de utilidades	–	–	–	–	(439.864)	(439.864)
Corrección monetaria (4,3%)	–	12.567	18.493	–	–	31.060
Utilidad del ejercicio	–	–	–	158.527	–	158.527
Saldos al 31 de diciembre de 1998	<u>274.925</u>	<u>29.887</u>	<u>458.357</u>	<u>158.527</u>	<u>(439.864)</u>	<u>481.832</u>
Saldos actualizados en 2,6% para fines comparativos	274.925	37.812	470.275	162.649	(451.301)	494.360
Saldos al 1 de enero de 1999	274.925	29.887	458.357	158.527	(439.864)	481.832
Traspaso de utilidad ejercicio anterior	–	–	158.527	(158.527)	–	–
Imputación de retiros	–	–	(439.864)	–	439.864	–
Retiro de utilidades	–	–	–	–	(400.000)	(400.000)
Revalorización de capital	–	7.925	4.602	–	–	12.527
Utilidad del ejercicio	–	–	–	229.549	–	229.549
Saldos al 31 de diciembre de 1999	<u>274.925</u>	<u>37.812</u>	<u>181.622</u>	<u>229.549</u>	<u>(400.000)</u>	<u>323.908</u>

Con fecha 10 de diciembre de 1999, el Comité de Administración acordó la distribución de utilidades acumuladas por un monto de M\$ 400.000. Dicha distribución fue pagada íntegramente por la Sociedad con fecha 20 de diciembre de 1999.

14. OTROS EGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACION

El saldo que la Sociedad presenta en este rubro al 31 de diciembre de 1999 y 1998, está compuesto por los siguientes conceptos:

	1999 M\$	1998 M\$
Pérdida en venta de activo fijo	25.496	–
Otros	61	21.978
Otros egresos fuera de la explotación	<u>25.557</u>	<u>21.978</u>

15. TRANSACCIONES CON PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS

Las transacciones con personas y empresas relacionadas efectuadas durante el período fueron las siguientes:

SANTIAGO ASESORIAS FINANCIERAS LTDA.

Nombre, relación y Rut	Descripción	Monto transado M\$	Utilidad (pérdida) M\$	Saldo	
				Activo M\$	Pasivo M\$
Banco Santiago (Matriz) RUT.: 97.036.000-K	Cuenta corriente	7.506	–	7.506	–
	Depósitos a plazo	847.677	12.116	106.008	–
	Arriendo oficinas	19.207	(19.207)	–	–
	Compras con pacto	6.642.442	11.661	25.039	–
	Asesorías	212.562	212.562	9.949	–
	Recuperación de gastos	785	(785)	–	–
	Recuperación de gastos	202	–	202	–
O'Higgins Agente de Valores Ltda. (Matriz Común) RUT.: 96.521.580-8	Administ. contable	5.499	5.499	–	–
Agrícola e Inv. Calera de Tango Ltda. (por gestión) RUT.: 78.518.680-K	Asesoría contratada	26.454	(26.454)	–	–
Santiago Corredores de Bolsa Ltda. (Matriz común) RUT.: 96.524.180-9	Inversiones en pactos	941.717	603	–	–
	Asesoría financiera	1.498	1.498	–	–
	Asesoría financiera	35.233	(35.233)	–	–
Asesorías e Inv. Algeciras Ltda. (por gestión) RUT.: 78.557.240-6	Asesoría contratada	5.000	(5.000)	–	–
Banco Sur	Asesoría Financiera (N.C.)	5.188	(5.188)	–	–
	Subtotal 1999	8.750.970	152.072	148.704	–
Asesorías e Inversiones Graco S.A. (por gestión) RUT.: 96.886.390-8	Asesoría contratada	30.093	(30.093)	–	–
Soc. de Inv. Ases. B y M Ltda. (por gestión) RUT.: 77.124.640-0	Asesoría contratada	5.000	(5.000)	–	–
Ases. Inmob. e Inv. C.I Ltda. (por gestión) RUT.: 78.827.130-1	Asesoría contratada	75.611	(75.611)	–	–
	Total 1999	8.861.674	41.368	148.704	–
	Total 1998	346.820	102.963	245.950	267

Las transacciones descritas fueron realizadas de acuerdo a las condiciones prevalecientes de mercado a la fecha de cada operación.

16. REMUNERACIONES AL COMITE DE ADMINISTRACION

Durante los ejercicios 1999 y 1998 no se efectuaron pagos por concepto de remuneraciones a los miembros del Comité de Administración de la Sociedad.

17. CAMBIOS EN LA PARTICIPACION DE LA SOCIEDAD

Durante los ejercicios 1999 y 1998 la Sociedad no presenta cambios en los porcentajes de participación societaria en su patrimonio.

18. SANCIONES Y MULTAS

En los ejercicios 1999 y 1998 la Sociedad no ha sido objeto de sanciones ni multas por parte del organismo fiscalizador.

19. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 1 de febrero de 1999, el señor Ricardo Fischer, presentó su renuncia al cargo de Gerente General, siendo nombrado en su reemplazo el señor Luis Eduardo Alarcón.

Con fecha 30 de noviembre de 1999, el señor Luis Eduardo Alarcón, presentó su renuncia al cargo de Gerente General, siendo nombrado en su reemplazo el señor Cristián Barriga.

20. HECHOS POSTERIORES

No han ocurrido hechos posteriores al cierre del ejercicio que puedan afectar significativamente los presentes estados financieros.

**SOCIEDADES DE APOYO
AL GIRO**

ANALISIS Y SERVICIOS S.A.

ANALISIS Y SERVICIOS S.A.**BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de**

ACTIVOS	1999 M\$
ACTIVO CIRCULANTE	
Disponible	178.688
Deudores varios	699
Impuestos por recuperar	15.063
Gastos pagados por anticipado	30.917
Impuestos diferidos	24.350
Otros activos circulantes	895
Total activo circulante	<u>250.612</u>
ACTIVO FIJO	
Construcciones y obras de infraestructura	27.769
Maquinarias y equipos	126.422
Otros activos fijos	965.906
Total activo fijo bruto	<u>1.120.097</u>
Menos: Depreciación acumulada	<u>(219.988)</u>
Total activo fijo	900.109
OTROS ACTIVOS	
Intangibles	8.545
TOTAL ACTIVOS	<u><u>1.159.266</u></u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 al 14 forman parte integral de estos estados financieros.

ANALISIS Y SERVICIOS S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 M\$
PASIVO CIRCULANTE	
Obligaciones con bancos	47.943
Obligaciones por leasing	47.803
Cuentas por pagar	12.189
Acreedores varios	17.033
Provisiones	160.680
Retenciones	51.393
Total pasivo circulante	337.041
PASIVO LARGO PLAZO	
Obligaciones por leasing	673.610
Impuestos diferidos	18.340
Total pasivo a largo plazo	691.950
PATRIMONIO	
Capital pagado	6.796
Resultados acumulados	82.962
Utilidad del ejercicio	40.517
Total patrimonio	130.275
 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	 1.159.266

Las notas adjuntas N^{os.} 1 al 14 forman parte integral de estos estados financieros.

ANALISIS Y SERVICIOS S.A.**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de

	1999 M\$
RESULTADO OPERACIONAL	
Ingresos de explotación	2.434.462
Costos de explotación	(1.434.609)
	<hr/>
Margen de explotación	999.853
Gastos de administración y ventas	(876.722)
	<hr/>
Resultado operacional	123.131
 RESULTADO NO OPERACIONAL	
Otros ingresos fuera de la explotación	7.544
Otros egresos fuera de la explotación	(1.041)
Gastos financieros	(92.888)
Corrección monetaria	6.229
	<hr/>
Resultado no operacional	(80.156)
Resultado antes de impuesto a la renta	42.975
Impuesto a la renta	(2.458)
	<hr/>
UTILIDAD DEL PERIODO	40.517
	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas N^{OS}. 1 al 14 forman parte integral de estos estados financieros.

ANALISIS Y SERVICIOS S.A..**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO****Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de**

	1999 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	
Utilidad del ejercicio	40.517
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo:	
Depreciación del ejercicio	60.260
Amortización del ejercicio	4.148
Corrección monetaria	(6.229)
Variación de activos que afectan al flujo de efectivo:	
Disminución de deudores por ventas	106.972
Aumento de otros activos	(27.314)
Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo:	
Disminución de proveedores	(90.244)
Aumento de otros pasivos circulantes	131.523
Flujo originado por actividades de la operación	<u>219.633</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Pagos de obligaciones con bancos	(25.231)
Pagos de obligaciones por leasing	(43.430)
Flujo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(68.661)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Incorporación de activo fijo	(13.011)
Flujo originado por actividades de inversión	<u>(13.011)</u>
Flujo neto del ejercicio	137.961
EFFECTIVO INFLACION SOBRE EFFECTIVO Y EFFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(2.175)</u>
VARIACION NETA EFFECTIVO Y EFFECTIVO EQUIVALENTE	135.786
SALDO INICIAL DE EFFECTIVO Y EFFECTIVO EQUIVALENTE	<u>42.902</u>
SALDO FINAL DE EFFECTIVO Y EFFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>178.688</u></u>

Las notas adjuntas N^{OS}. 1 al 14 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores Análisis y Servicios S.A.

1. Hemos efectuado una auditoría al balance general de Análisis y Servicios S.A. al 31 de diciembre de 1999 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 Análisis y Servicios S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos.
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 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 Análisis y Servicios S.A. al 31 de diciembre de 1999, 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.
4. Como se explica en Nota 3, al 31 de diciembre de 1999 la Sociedad ha dado reconocimiento a los efectos de impuestos diferidos, en conformidad con las disposiciones establecidas sobre estas materias.

Santiago, 14 de enero de 2000

Guido Licci P.

PRICE WATERHOUSE

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

Estos estados financieros al 31 de diciembre de 1999 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 del Consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas, que experimentó una variación del 2,6% para el ejercicio. Además, los saldos de las cuentas de ingresos y gastos fueron corregidos monetariamente para expresarlos a valores de cierre.

c) Bases de conversión

Los saldos en Unidades de Fomento se presentan en moneda corriente a la paridad de \$ 15.066,96 por unidad, al 31 de diciembre de 1999.

d) Activo fijo

Los bienes del activo fijo han sido valorizados al costo de adquisición más corrección monetaria. Las depreciaciones han sido calculadas a base del método lineal sobre los valores revalorizados de los respectivos activos, considerando la vida útil estimada de los bienes.

Los activos fijos adquiridos bajo la modalidad de leasing financiero se registran al valor actual del contrato, el cual se establece descontando el valor de las cuotas periódicas y la opción de compra a la tasa de interés implícita en el respectivo contrato. Por otra parte, la respectiva obligación se presenta en la porción a corto y largo plazo de la cuenta Obligaciones por leasing, neta de sus intereses diferidos.

e) Gastos anticipados

Se presentan a su valor corregido monetariamente y corresponden básicamente a seguros y otros gastos pagados anticipadamente.

f) Vacaciones del personal

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

g) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad ha reconocido sus obligaciones tributarias a base de las disposiciones legales vigentes.

A contar del ejercicio 1999, 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.

Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes al 1 de enero de 1999, y no registrados anteriormente, se reconocen en resultados a contar de 1999, a medida que las diferencias temporales se reversen.

h) Estado de flujos de efectivo

La política de la Sociedad es considerar como efectivo y efectivo equivalente 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. CAMBIOS CONTABLES

Conforme a lo establecido por la Circular 2984 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y por el Boletín Técnico Nº 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., a contar del 1 de enero de 1999 la Sociedad ha dado reconocimiento a los efectos de impuestos diferidos, lo que originó un abono a los resultados del ejercicio de M\$ 6.010, según se detalla en Nota 10 c).

4. CORRECCION MONETARIA

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria, determinada según lo descrito en Nota 2 b) y c), originó un abono neto a resultado por M\$ 2.038, según se detalla a continuación:

	(Cargo) abono M\$
Actualización de:	
Activos circulantes	276
Activo fijo	25.008
Obligaciones pactadas en unidades de fomento	(20.972)
Patrimonio	<u>(2.274)</u>
Abono neto a resultados	2.038
Actualización de cuentas de resultados	<u>4.191</u>
Saldo cuenta Corrección monetaria	<u><u>6.229</u></u>

5. SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESA RELACIONADA

a) Saldos

Al 31 de diciembre de 1999 la Sociedad mantiene obligaciones por leasing a corto y largo plazo con la Matriz, Banco de Crédito e Inversiones, las que se presentan bajo el rubro Obligaciones por leasing (Nota 8).

b) Transacciones

Nombre	Relación	Descripción	Monto 1999 M\$	Utilidad (pérdida) M\$
Banco de Crédito e Inversiones	Matriz	Servicios prestados	2.434.462	2.434.462
		Cancelación de préstamos	68.661	-

6. OTROS ACTIVOS FIJOS

El rubro Otros activos fijos está compuesto como sigue, el 31 de diciembre:

	M\$
Activo fijos en leasing	871.732
Muebles y útiles	94.174
	<hr/>
Total	965.906
	<hr/> <hr/>

7. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 1999 la Sociedad mantiene un crédito con Banco de Crédito e Inversiones a corto plazo por un monto ascendente a M\$ 47.943.

8. OBLIGACIONES POR LEASING

Al 31 de diciembre de 1999 se presenta bajo este rubro la obligación por leasing contraída con la Matriz, Banco de Crédito e Inversiones, correspondiente a las oficinas que ocupa la Sociedad en Coyancura 2283, piso 8, de acuerdo al siguiente detalle:

Corto plazo	M\$
Obligación	128.446
Intereses diferidos	(80.643)
	<hr/>
Total	47.803
	<hr/> <hr/>
Largo plazo	
Obligación	1.038.275
Intereses diferidos	(364.665)
	<hr/>
Total	673.610
	<hr/> <hr/>

9. PROVISIONES

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

	M\$
Provisión vacaciones del personal	122.723
Provisión bono del personal	17.100
Provisiones varias	20.857
	<hr/>
Total	160.680
	<hr/> <hr/>

10. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO DIFERIDO**a) Impuesto a la renta**

Al 31 de diciembre de 1999 la Sociedad ha registrado la correspondiente provisión para cubrir el pago de Impuesto a la Renta, la que asciende a M\$ 8.468 y se presenta en el activo circulante bajo la cuenta Impuestos por recuperar, deduciendo los Pagos Provisionales Mensuales (PPM) y gastos de capacitación ascendentes a M\$ 10.469 y M\$ 13.062 respectivamente.

b) Impuestos diferidos

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

Diferencia temporal	Saldos al	
	1 de enero de 1999 M\$	31 de diciembre de 1999 M\$
Activos		
Provisión para vacaciones	9.199	18.757
Otros provisiones	68	5.593
Subtotal	9.267	24.350
Menos: Saldos por amortizar del pasivo complementario	(9.267)	—
Saldo neto por impuestos diferidos contabilizados activo circulante	—	24.350
Pasivos		
Activo en leasing neto	117.562	122.839
Menos: Saldo por amortizar del activo complementario	(117.562)	(104.499)
Saldo neto por impuestos diferidos contabilizados pasivo largo plazo	—	18.340

Las cuentas complementarias antes señaladas corresponden al efecto acumulado por impuestos diferidos que, en conformidad con la normativa vigente hasta 1998, no estaban contabilizados al 1 de enero de 1999. Estas cuentas de activo y pasivo se amortizan en el plazo ponderado de reverso de las diferencias temporales correspondientes, el que ha sido estimado en uno y nueve años, respectivamente.

c) Efecto en resultados

	Cargo (abono) a resultado M\$
Provisión de impuesto a la renta	(8.468)
Efecto de impuestos diferidos del ejercicio	9.806
Amortización cuenta complementaria impuestos diferidos al inicio	(3.796)
Total	(2.458)

11. PATRIMONIO

a) El movimiento de patrimonio ocurrido en el ejercicio ha sido el siguiente:

	Capital M\$	Resultados acumulados M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total M\$
Saldos al 1 de enero de 1999	6.624	20.944	31.280	(30.772)	28.076
Ajustes ejercicio anterior (*)	-	59.408	-	-	59.408
Saldos ajustados al 1 de enero de 1999	6.624	80.352	31.280	(30.772)	87.484
Distribución de resultados 1998	-	31.280	(31.280)	-	-
Traspaso dividendos ejercicio 1998	-	(30.772)	-	30.772	-
Corrección monetaria	172	2.102	-	-	2.274
Utilidad del ejercicio	-	-	40.517	-	40.517
Saldos al 31 de diciembre de 1999	6.796	82.962	40.517	-	130.275

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 1999 por M\$ 6.796 dividido en 5.904 acciones sin valor nominal.

c) Se han efectuado los siguientes ajustes al patrimonio de inicio:

	M\$
Reverso provisiones bonos de producción	58.034
Reverso provisión bono de vacaciones	7.917
Otros agentes menores	(6.543)
Total	59.408

12. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante el ejercicio los directores de la Sociedad percibieron M\$ 3.455 por concepto de dietas por asistencia a sesiones de directorio.

13. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 1999 no existen contingencias ni compromisos.

14. PROYECTO AÑO 2000

Al 31 de diciembre de 1999 la Sociedad no ha incurrido en costos relacionados con la adecuación de sus sistemas computacionales para el año 2000.

BCI SERVICIOS DE PERSONAL S.A.

BCI SERVICIOS DE PERSONAL S.A.

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de

ACTIVO	1999 M\$
ACTIVO CIRCULANTE	
Disponible	85.011
Deudores varios	312
Documentos y cuentas por cobrar a empresa relacionada	16.160
Impuesto diferido	919
Otros activos	284
Total activo circulante	<u>102.686</u>
ACTIVO FIJO	
Muebles y equipos	3.215
Depreciación acumulada	(41)
Total activo fijo neto	<u>3.174</u>
TOTAL ACTIVOS	<u><u>105.860</u></u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 al 8 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI SERVICIOS DE PERSONAL S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 M\$
PASIVO CIRCULANTE	
Provisión vacaciones del personal	6.127
Retenciones	53.060
Impuesto a la renta	175
Total pasivo circulante	<u>59.362</u>
PATRIMONIO	
Capital pagado	40.080
Utilidad del período	6.418
Total patrimonio	<u>46.498</u>
 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	 <u><u>105.860</u></u>

Las notas adjuntas N^{os.} 1 al 8 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI SERVICIOS DE PERSONAL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el período comprendido entre el 14 de septiembre y el 31 de diciembre de

	1999
	M\$
RESULTADO OPERACIONAL	
Ingresos operacionales	187.875
Costos operacionales	(171.262)
	<hr/>
Margen de la operación	16.613
Gastos de administración	(8.983)
	<hr/>
Resultado operacional	7.630
RESULTADO NO OPERACIONAL	
Corrección monetaria	(79)
	<hr/>
Resultado no operacional	(79)
Resultado antes del impuesto a la renta	7.551
Impuesto a la renta	(1.133)
	<hr/>
UTILIDAD DEL PERIODO	6.418
	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas N^{OS}. 1 al 8 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI SERVICIOS DE PERSONAL S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO****Por el período comprendido entre el 9 de septiembre y el 31 de diciembre de**

	1999
	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	
Utilidad del período	6.418
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo:	
Depreciación del período	41
Corrección monetaria	79
Disminución (aumento) de activos circulantes:	
Deudores varios	(312)
Documentos y cuentas por cobrar a empresa relacionadas	(16.192)
Otros activos circulantes	(1.203)
Aumento (disminución) de pasivos circulantes:	
Provisiones y retenciones	59.241
Impuesto renta por pagar	175
Flujo originado por actividades de la operación	<u>48.247</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aporte de capital	40.080
Flujo originado por actividades de financiamiento	<u>40.080</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Adiciones de activos fijos	(3.215)
Flujo utilizado por actividades de inversión	<u>(3.215)</u>
VARIACION NETA DEL PERIODO	85.112
EFFECTO DE INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(101)
VARIACION DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO	85.011
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	—
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>85.011</u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 al 8 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores
Accionistas y Directores
BCI Servicios de Personal S.A.**

1. Hemos efectuado una auditoría al balance general de BCI Servicios de Personal S.A. al 31 de diciembre de 1999 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 14 de septiembre y el 31 de diciembre de 1999. 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 esos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos.
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 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 BCI Servicios de Personal S.A. al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el período comprendido entre el 14 de septiembre y el 31 de diciembre de 1999, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Santiago, 7 de enero del 2000

Guido Licci P.

PRICE WATERHOUSE

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 1999 los accionistas de la Sociedad y su participación es la siguiente:

Accionista	Participación %
Banco de Crédito e Inversiones	99,9
BCI Corredores de Bolsa S.A.	0,1
Total	<hr/> 100,0

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 estados financieros al 31 de diciembre de 1999 han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las que priman sobre las primeras en el caso de discrepancias.

b) Período cubierto

Los estados financieros de la Sociedad cubren el período comprendido entre el 14 de septiembre y el 31 de diciembre de 1999.

c) Corrección monetaria

Los presentes estados financieros han sido ajustados monetariamente para conocer el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrido en el período. Para estos efectos se han aplicado las disposiciones vigentes que establecen que los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio inicial y sus variaciones deben actualizarse con efecto en resultados. Las actualizaciones han sido determinadas de acuerdo a la variación de Índice de Precios al Consumidor que dieron origen a un 0,2% para el período. Además, los saldos de las cuentas de ingresos y gastos se presentan corregidos monetariamente para expresarlos a valores de cierre.

d) 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 estimada de los bienes.

e) Vacaciones del personal

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

f) 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 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 4).

g) Estado de flujo 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 2 c), originó un cargo neto a resultados de M\$ 80, según se resume a continuación:

	(Cargo) abono a resultados I.P.C.
Actualización del patrimonio	(80)
Cargo neto a resultados	(80)
Actualización de cuentas de resultado	<u>1</u>
Saldo cuenta corrección monetaria	(79)

4. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO DIFERIDO

- a) La Sociedad ha registrado la correspondiente provisión para cubrir el pago del Impuesto a la Renta, la cual asciende a M\$ 2.052 y se presenta en el rubro Impuesto a la renta en el pasivo circulante deducida de Pagos Provisionales Mensuales por M\$ 1.877. El cargo neto demostrado en resultados por este concepto corresponde al siguiente detalle:

	(Cargo) abono a resultados M\$
Impuesto a la Renta de Primera Categoría	(2.052)
Impuestos diferidos	<u>919</u>
Cargo neto a resultados por Impuesto a la Renta	<u>(1.133)</u>

- b) Los impuestos diferidos reconocidos por M\$ 919, de acuerdo a lo señalado en Nota 2 f), corresponden a la diferencia temporal originada por la provisión de vacaciones del personal.

5. SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESA RELACIONADA

a) Saldos

Al 31 de diciembre de 1999 la Sociedad mantiene una cuenta por cobrar a Banco de Crédito e Inversiones (Matriz) ascendente a M\$ 16.160, originada por la prestación de servicios.

b) Transacciones

Nombre	Relación	RUT	Descripción	Monto de la transacción M\$	(Cargo)/abono a resultados M\$
Banco de Crédito e Inversiones	Accionista	97.006.000-6	Servicios de administración	4.905	(4.161)
			Servicios prestados	221.514	187.875

6. PATRIMONIO

a) Las cuentas de patrimonio han tenido el siguiente movimiento en el período:

	Capital pagado M\$	Utilidad del período M\$	Total M\$
Aporte de capital	40.000	–	40.000
Corrección monetaria	80	–	80
Utilidad del período	–	6.418	6.418
	<hr/>		<hr/>
Saldos al 31 de diciembre de 1999	40.080	6.418	46.498
	<hr/>		<hr/>

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 1999 por \$ 40.080 dividido en 1.000 acciones sin valor nominal.

7. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante 1999 no se han efectuado pagos de honorarios al Directorio, por concepto de dietas.

8. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de emisión de estos estados financieros (7 de enero de 2000), no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los presentes estados financieros.

**CENTRO DE COMPENSACION
AUTOMATIZADO S.A.**

CENTRO DE COMPENSACION AUTOMATIZADO S.A.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 M\$
ACTIVO CIRCULANTE	
Disponible	42.231
Depósitos a plazo	197.729
Deudores por venta (neto)	83.427
Deudores varios	812
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	14.217
Impuestos por recuperar	2.622
Gastos pagados por anticipado	3.219
Impuestos diferidos	498
Otros activos circulantes	47.983
Total activo circulante	<u>392.738</u>
ACTIVO FIJO	
Instalaciones	3.266
Maquinarias y equipos	19.486
Muebles y útiles	7.141
Equipos varios	9.010
Depreciación acumulada (menos)	(18.581)
Total activo fijo	<u>20.322</u>
OTROS ACTIVOS	
Intangibles	505
Otros activos (neto)	106.497
Total otros activos	<u>107.002</u>
TOTAL ACTIVOS	<u><u>520.062</u></u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 al 18 forman parte integral de estos estados financieros.

CENTRO DE COMPENSACION AUTOMATIZADO S.A.
BALANCE GENERAL
 Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 M\$
PASIVO CIRCULANTE	
Cuentas por pagar	39.482
Documentos por pagar	4.377
Acreedores varios	206
Provisiones	417.246
Retenciones	9.656
Impuesto a la renta	3.954
	<hr/>
Total pasivo circulante	104.921
PATRIMONIO	
Capital pagado	191.026
Utilidades acumuladas	185.666
Utilidad del período	38.449
	<hr/>
Total patrimonio	415.141
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>520.062</u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 al 18 forman parte integral de estos estados financieros.

CENTRO DE COMPENSACION AUTOMATIZADO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el período comprendido entre el 2 de julio y el 31 de diciembre de

	1999 M\$
RESULTADOS OPERACIONAL	
Ingresos de explotación	272.567
Costos de explotación	(90.569)
	<hr/>
Margen de explotación	181.998
Gastos de administración y ventas	(155.210)
	<hr/>
Resultado operacional	26.788
 RESULTADOS NO OPERACIONAL	
Otros ingresos fuera de la explotación	44.884
Gastos financieros	(192)
Otros egresos fuera de la explotación	(25.227)
Corrección monetaria	(1.130)
	<hr/>
Utilidad no operacional	18.335
Utilidad antes de impuesto a la renta	45.123
Impuesto a la renta	(6.674)
	<hr/>
UTILIDAD DEL PERIODO	38.449
	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 al 18 forman parte integral de estos estados financieros.

CENTRO DE COMPENSACION AUTOMATIZADO S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el período comprendido entre el 2 de julio y el 31 de diciembre de

	1999
	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	
Recaudación de deudores por venta	334.234
Otros ingresos percibidos	5.675
Pagos a proveedores y personal	(291.746)
Otros gastos pagados	(127.910)
Intereses pagados	(192)
Garantías pagadas	(3.019)
Impuesto al valor agregado pagado	(28.641)
Total flujo de operaciones	<u>(111.599)</u>
FLUJO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Cuota contado compra activo fijo	(20.322)
Otros desembolsos de inversión	(33.368)
Total flujo de inversiones	<u>(53.690)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Emisión de acciones de pago	376.692
Otras fuentes de financiamiento	29.997
Total flujo de financiamiento	<u>406.689</u>
VARIACION NETA DEL PERIODO	85.112
FLUJO NETO TOTAL DEL EJERCICIO	241.400
EFFECTIVO INFLACION SOBRE EFFECTIVO Y EFFECTIVO EQUIVALENTE	
(Disponible y depósito a plazo)	<u>(1.440)</u>
VARIACION NETA EFFECTIVO Y EFFECTIVO EQUIVALENTE	
(Disponible y depósito a plazo)	239.960
SALDO INICIAL DE EFFECTIVO Y EFFECTIVO EQUIVALENTE	<u>—</u>
SALDO FINAL DE EFFECTIVO Y EFFECTIVO EQUIVALENTE	<u>239.960</u>
CONCILIACION ENTRE EL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO	
Utilidad del ejercicio	38.449
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivos:	
Depreciación del ejercicio	3.454
Amortización otros activos	10.455
Saldo corrección monetaria	1.130
Disminución (aumento) de activos circulantes:	
(Aumento) disminución de deudores por venta	(98.523)
(Aumento) disminución de deudores varios	(3.929)
(Aumento) disminución de otros activos	(146.751)
Aumento (disminución) de pasivos circulantes:	
Aumento (disminución) de cuentas por pagar relacionados con resultados de la explotación	19.778
Aumento (disminución) impuestos por pagar	7.172
Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar	50.740
Aumento (disminución) neto del IVA	6.426
Total flujo de operaciones	<u><u>(111.599)</u></u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 al 18 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores Accionistas
Centro de Compensación Automatizado S.A.:**

Hemos efectuado una auditoría al balance general de Centro de Compensación Automatizado S.A. al 31 de diciembre de 1999 y a los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por el período comprendido entre el 2 de julio y el 31 de diciembre de 1999. 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, con base en la auditoría que efectuamos.

Nuestra auditoría fue efectuada 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 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 presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Centro de Compensación Automatizado S.A. al 31 de diciembre de 1999 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el período comprendido entre el 2 de julio y el 31 de diciembre de 1999, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 7 de enero del 2000

Juan Francisco Martínez

ARTHUR ANDERSE
LANGTON CLARKE

CENTRO DE COMPENSACION AUTOMATIZADO S.A.

1. CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD

Centro de Compensación Automatizado S.A. se constituyó como Sociedad Anónima cerrada, el día 1 de junio de 1999 según escritura públicamente el notario de Santiago señor René Benavente Cash, iniciando sus operaciones el 2 de julio de 1999. El objeto de la Sociedad es la 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. 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 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) Período cubierto:

Los estados financieros presentados cubren el período comprendido entre el 2 de julio y el 31 de diciembre de 1999.

c) Ingresos operacionales:

Los ingresos operacionales registrados en el estado de resultados corresponden básicamente a la facturación por servicios a instituciones bancarias y financieras por concepto de compensación de fondos y asesorías.

d) Corrección monetaria:

Los activos y pasivos no monetarios, el capital propio financiero y las cuentas de resultado han sido corregidas monetariamente de acuerdo a principios contables generalmente aceptados.

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 del ejercicio:

Dólar estadounidense	\$ 530,07
Unidad de Fomento	\$ 15.066,96

f) Depósitos a plazo:

Al 31 de diciembre de 1999, se incluyen bajo este rubro las inversiones en depósitos a plazo, valorizadas a su costo de adquisición más los intereses devengados al cierre del período de acuerdo a la tasa de interés implícita en el instrumento.

g) Activo fijo y depreciaciones:

Al 31 de diciembre de 1999 los bienes del activo fijo se presentan a su valor de adquisición, más sus respectivas revalorizaciones legales.

La depreciación del período ha sido calculada de acuerdo al sistema de depreciación lineal, considerando los años de vida útil estimada de los bienes. El cargo a resultados por este concepto ascendió a M\$ 3.454.

h) Costos 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 1999, en la cuenta provisiones del pasivo circulante se incluyen M\$ 16.430 por este concepto.

i) Intangibles:

En este rubro se incluyen marcas comerciales, las que se valorizan a su costo de adquisición corregido monetariamente, netas de las amortizaciones efectuadas de acuerdo al período de vigencia de estos activos.

j) Impuesto a la renta e impuestos diferidos:

La Sociedad determinada 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 las diferencias temporales originadas por distintos criterios contables y tributarios en la determinación de activos y pasivos, de conformidad con el Boletín Técnico N° 60 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 efectivos 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 período comprendido entre el 2 de julio y el 31 de diciembre de 1999, no hubo cambios contables.

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 período de M\$ 1.115, según se detalla a continuación:

Concepto	(Cargos) abonos 1999 M\$
Activo circulante	1.051
Activo fijo	287
Otros activos	1.416
Patrimonio	(3.729)
Resultado	(142)
Diferencia de cambio	(13)
	<hr/>
Total pérdida por corrección monetaria	(1.130)
	<hr/> <hr/>

5. DEPOSITO A PLAZO

Al 31 de diciembre de 1999, la Sociedad presenta las siguientes inversiones en depósitos a plazo, valorizados de acuerdo a lo descrito en nota 2 f):

Institución	Fecha de vencimiento	M\$
Banco de Santiago	17/01/2000	47.454
Banco de Chile	17/01/2000	<u>150.275</u>
Totales		<u><u>197.729</u></u>

6. DEUDORES POR VENTA

Corresponden a facturas por cobrar a los distintos clientes de la Sociedad al 31 de diciembre de 1999, según el siguiente detalle:

Cliente	M\$
Banco de Chile	(21)
Citibank N.A.	9.272
Banco Santander	9.272
Banco Sud Americano	9.272
Corpbanca	9.272
Banco de A. Edwards	9.272
Banco del Estado de Chile	9.272
Bankboston N.A.	9.272
Banco del Desarrollo	9.272
Banco Bice	9.272
Total	<u><u>83.427</u></u>

La Administración no ha establecido provisión por deudas incobrables, por estimar que las cuentas con sus deudores son recuperables en su totalidad.

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR A EMPRESAS RELACIONADAS

El detalle de la cuenta al 31 de diciembre de 1999, es la siguiente:

Cuenta	M\$
Banco de Santiago	4.739
Banco de Chile	4.739
Banco de Crédito e Inversiones	4.739
Total	<u><u>14.217</u></u>

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre de 1999, está compuesta como sigue:

	M\$
Impuestos por recuperar Ex-Comunidad(a)	<u>2.622</u>
Total	<u><u>2.622</u></u>

a) Corresponde a los impuestos por recuperar al 31 de junio de 1999, por la ex Comunidad Centro Electrónico de Transferencias.

9. ACTIVO FIJO

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 1999, es el siguiente:

Concepto	M\$
Instalaciones y habilitación oficinas	3.266
Equipos	12.011
Caja inscriptora	7.475
Muebles y útiles	7.141
Equipos de computación	9.010
	<hr/>
Total activo fijo bruto	38.903
	<hr/>
Depreciación acumulada (menos)	(18.581)
	<hr/>
Total activo fijo neto	20.322
	<hr/> <hr/>

10. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre de 1999, esta compuesto como sigue:

Concepto	M\$
Proyecto modelamiento y diseño del sistema de proyecto recaudación electrónica de ingresos fiscales	20.922
Proyecto "Fase 1 sistema de recaudación electrónica de ingresos fiscales"	19.695
Valores en garantía	7.366
	<hr/>
Total otros activos circulantes	47.983
	<hr/> <hr/>

En esta cuenta se reflejan los desembolsos efectuados en el desarrollo de dos proyectos a la Tesorería General de la República, relacionados con el "modelamiento y diseño del sistema de recaudación electrónica de ingresos fiscales", los cuales serán facturados de acuerdo al grado de avance de los proyectos. También se incluyen en esta cuenta valores en garantía, que corresponden a boletas emitidas a nombre de la Tesorería General de la República, por el desarrollo de estos proyectos.

11. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 1999, este rubro se conforma como sigue:

	M\$
Sistema computacional de apoyo (a)	148.530
Otros activos (b)	19.019
Amortización	(61.052)
	<hr/>
Total intangibles	106.497
	<hr/> <hr/>

a) Sistema computacional de apoyo

Corresponde a la solución computacional adquirida a Redbanc S.A., la que se presenta corregida monetariamente al cierre del período, neta de amortizaciones. El plazo de amortización es de 10 años. La amortización acumulada al cierre del ejercicio es de M\$ 55.286, originándose un cargo a los resultados de M\$ 7.861 por la amortización del período.

b) Otros activos

Corresponde a softwares computacionales los que se encuentran expresados al valor de adquisición más las revalorizaciones y menos las amortizaciones acumuladas al 31 de diciembre de 1999 de M\$ 5.766, originándose un cargo a los resultados del período de M\$ 2.594, por concepto de amortización.

12. CUENTAS POR PAGAR

Corresponde a las facturas por pagar a proveedores al 31 de diciembre de 1999, de acuerdo al siguiente detalle:

Proveedor	M\$
Tice S.A.	20.129
Adexus S.A.	15.825
Olidata Chile S.A.	1.481
Varios	2.047
Total	<u>39.482</u>

13. PROVISIONES Y RETENCIONES

Al 31 de diciembre de 1999 el saldo de esta cuenta se conforma como sigue:

Provisiones	M\$
Provisión de facturas	8.353
Provisión de vacaciones	16.430
Provisión de indemnización años de servicio	17.925
Otras provisiones	4.538
Total provisiones	<u>47.246</u>
Retenciones	M\$
Impuesto único a los trabajadores y de segunda categoría	2.160
IVA débito fiscal	6.417
Otros	1.079
Total retenciones	<u>9.656</u>
Total provisiones y retenciones	<u>56.902</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\$ 7.670 al 31 de diciembre de 1999. La provisión de impuesto a la renta se presenta en el pasivo, neta de créditos al impuesto como sigue:

	M\$
Provisión impuesto primera categoría	7.130
Impuesto art. 21, gastos rechazados	42
Impuesto a la renta	7.172
Pagos provisionales mensuales	<u>(3.218)</u>
Total impuesto a la renta por pagar	<u>3.954</u>

En el estado de resultados, el impuesto a la renta determinado se presenta neto del abono originado por el reconocimiento del impuesto diferido en el año 1999.

Item	M\$
- Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	7.172
- Efecto en activos o pasivos por impuesto diferidos del ejercicio	<u>(498)</u>
Totales	<u>6.674</u>

b) Impuesto diferido

Diferencias temporarias entre activos y pasivos diferidos

Impuestos diferidos al 31 de diciembre de 1999

	Activo diferido			Pasivo diferido		
	C/P M\$	L/P M\$ de reverso	Años estimados	C/P M\$	L/P M\$ de reverso	Años estimados
Activos diferidos						
Provisión vacaciones	498	-		-		-
Total impuestos diferidos	<u>498</u>	<u>-</u>		<u>-</u>		<u>-</u>

15. PATRIMONIO

El movimiento de las cuentas patrimoniales ocurrido en el período terminado al 31 de diciembre de 1999, fue el siguiente:

Movimientos	Capital pagado M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 02 de julio de 1999	189.135	183.828	-	372.963
Revalorización del patrimonio	1.891	1.838	-	3.729
Utilidad del ejercicio	-	-	38.449	38.449
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>191.026</u>	<u>185.666</u>	<u>38.449</u>	<u>415.141</u>

El capital de la Sociedad es la suma de M\$ 189.135, que corresponde al capital reajustado de la ex-Comunidad Centro Electrónico de Transferencias al 30.06.99, dividido en 429 acciones nominativas de una misma serie y sin valor nominal. Las cuales se encuentran suscritas y pagadas por los bancos de Chile, Santiago y Banco de Crédito e Inversiones, quienes poseen 143 acciones cada uno.

La Sociedad deberá distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas a prorrata de sus acciones el 10% de las utilidades líquidas, de cada ejercicio. La Sociedad no podrá distribuir dividendos provisorios.

16. REMUNERACION DEL DIRECTORIO

Durante el ejercicio 1999 en la tercera sesión de directorio se acordó que la remuneración para cada director será de UF 222 y UF 40 para el director por cada sesión de directorio, con tope de una al mes. El monto pagado a los directores por este concepto durante el período, fue de M\$ 3.794.

17. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad ha otorgado boletas de garantía a nombre de la Tesorería General de la República por concepto del convenio de prestación de servicios por el desarrollo del trabajo de consultoría denominado "Modelamiento y diseño del sistema de recaudación electrónica de ingresos fiscales" y por el subproducto denominado fase I del mismo sistema. El monto de las garantías otorgadas son por un total de m\$ 7.366, con vencimiento en febrero y marzo del 2000.

18. HECHOS POSTERIORES

A la fecha de estos estados financieros no se tiene conocimiento de hechos posteriores que afecten significativamente los estados financieros reflejados en el presente informe.

**GLOBALNET COMUNICACIONES
FINANCIERAS S.A.**

GLOBALNET COMUNICACIONES FINANCIERAS S.A.**BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de**

ACTIVOS	1999 M\$	1998 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	67.969	38.743
Valores Negociables	80.000	—
Deudores por venta	14.642	12.874
Deudores varios	172	7
Impuestos por recuperar	466	6.417
Gastos pagados por anticipado	686	405
Impuestos diferidos	2.470	—
Total activo circulante	166.405	58.446
ACTIVO FIJO		
Maquinaria y equipos	495.193	348.002
Otros activos fijos	41.799	150.013
Depreciación acumulada (menos)	(268.445)	(219.356)
Total activo fijo neto	268.547	278.659
OTROS ACTIVOS		
Impuestos diferidos	2.987	—
Otros (neto)	136.273	181.201
Total otros activos	139.260	181.201
TOTAL ACTIVOS	574.212	518.306

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

GLOBALNET COMUNICACIONES FINANCIERAS S.A.**BALANCE GENERAL**

Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 M\$	1998 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Obligaciones con bancos a corto plazo	5.336	12.808
Cuentas por pagar	3.528	2.166
Acreedores varios	–	22.849
Provisiones	17.084	16.324
Retenciones	11.219	10.737
Total pasivo circulante	<u>37.167</u>	<u>64.884</u>
PASIVO LARGO PLAZO		
Obligaciones con bancos a largo plazo	–	5.336
Total pasivo largo plazo	<u>–</u>	<u>5.336</u>
PATRIMONIO		
Capital pagado	578.216	578.216
Pérdidas acumuladas	(130.130)	(184.008)
Utilidad del ejercicio	88.959	53.878
Total patrimonio	<u>537.045</u>	<u>448.086</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>574.212</u>	<u>518.306</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

GLOBALNET COMUNICACIONES FINANCIERAS S.A.**ESTADO DE RESULTADOS****Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de**

	1999	1998
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de la explotación	628.568	572.721
Costo de la explotación (menos)	(375.487)	(349.761)
Margen de explotación	253.081	222.960
Gastos de administración y ventas	(167.155)	(155.022)
Resultado operacional	85.926	67.938
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	1.022	—
Otros ingresos fuera de explotación	41	—
Gastos financieros (menos)	(1.944)	(15.038)
Corrección monetaria	(1.543)	978
Resultado no operacional	(2.424)	(14.060)
Resultado antes de impuesto a la renta	83.502	53.878
Impuesto a la renta	5.457	—
UTILIDAD DEL EJERCICIO	88.959	53.878

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

GLOBALNET COMUNICACIONES FINANCIERAS S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

	1999 M\$
FLUJO NETO TOTAL DEL EJERCICIO	
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	
Utilidad del ejercicio	88.959
Utilidad en ventas de activos fijos	(41)
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo	
Depreciación del ejercicio	52.382
Amortización de intangibles	85.145
Castigos y provisiones	17.084
Corrección monetaria neta	1.543
Variación de activos que afectan al flujo efectivo	
(Aumento) disminución	
Deudores por ventas	(2.144)
Otros activos	1.395
Variación de pasivos que afectan al flujo efectivo	
(Aumento) disminución	
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	(14.484)
Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de la explotación	(22.702)
Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar	743
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación	<u>207.880</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Pago de préstamos	<u>(12.495)</u>
Flujo neto negativo originado por actividades de financiamiento	(12.495)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Ventas de activo fijo	41
Incorporación de activo fijo	(21.425)
Otros desembolsos de inversión	(63.763)
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión	<u>(85.147)</u>
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO DEL EJERCICIO	110.238
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(1.012)</u>
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	109.226
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>38.743</u>
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>147.969</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores
Presidente, Directores y Accionistas
Globalnet Comunicaciones Financieras S.A.**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Globalnet Comunicaciones Financieras S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas y al estado de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999. 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 las auditorías que efectuamos.

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 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 Globalnet Comunicaciones Financieras S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas y el flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Tal como se explica en Nota 3 a los estados financieros, a contar del año 1999 se implementó el estado de flujos de efectivo y el reconocimiento contable de los impuestos diferidos.

Santiago, 12 de enero de 2000

Juan Humud G.

ERNST & YOUNG

GLOBALNET COMUNICACIONES FINANCIERAS S.A.

1. CONSTITUCION Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

Globalnet Comunicaciones Financieras S.A. es una sociedad anónima cerrada, de apoyo al giro bancario de acuerdo con la ley 18.046 de 1981, constituida 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.

La Sociedad dio inicio a sus actividades con fecha 14 de enero de 1993, y tiene por objeto exclusivo prestar servicios de apoyo al giro bancario en el ámbito de las comunicaciones, computación e informática.

2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

Los estados financieros al 31 de diciembre de 1999 y 1998 han sido preparados en conformidad a principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

b) Corrección monetaria

Con el objeto de reconocer en los estados financieros el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda, éstos han sido ajustados mediante la aplicación de las normas de corrección monetaria, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, que incluyen la actualización de activos y pasivos no monetarios, del capital propio financiero y cuentas de resultados. El detalle de la corrección monetaria aplicada se demuestra en Nota 4. El índice de corrección monetaria aplicado fue de 2,6% en 1999 y 4,3% en 1998.

Para efectos comparativos las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 1998 han sido actualizadas en un 2,6%.

c) Conversión

Los activos y pasivos expresados en Unidades de Fomento se presentan actualizados al cierre de cada ejercicio, en 1999 a \$ 15.066,96 y en 1998 al valor de \$ 14.685,39 por 1 U.F.

d) Activo fijo

Los bienes del activo fijo se presentan a su valor de adquisición corregido monetariamente. Las depreciaciones son calculadas de acuerdo al sistema de depreciación lineal, considerando los años de vida útil normal de los respectivos bienes. El cargo a resultados por la depreciación anual ascendió a M\$ 52.382 en el período 1999 y a M\$ 50,274 en 1998 y forman parte del costo de explotación.

e) Activos en leasing

Equipos de comunicación con la modalidad de "Leasback" se registraron al valor actual del contrato y se deprecian a base del método lineal, de acuerdo a la vida útil de los bienes. En 1999 se ejerció la opción de compra y se reclasificaron como activo fijo. El menor valor que generó esta operación es diferido y se amortiza con cargo a resultados en función de la vida útil de los bienes.

f) Otros activos

Incluye costos correspondientes a desarrollo de software y gastos diferidos, (Nota 8) los que se amortizan con cargo a resultado en un período de 36 meses. La amortización asciende a M\$ 85.145 en 1999 a M\$ 9.406 en 1998.

g) Vacaciones del personal

Las vacaciones del personal se registran sobre base devengada.

h) Impuesto a la renta y diferidos

Los impuestos a la renta se registran sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones legales vigentes.

A contar del ejercicio 1999, los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporarias 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. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes al 1° de enero de 1999 y no registrados anteriormente se reconocen en resultados a contar de 1999, a medida que las diferencias temporarias se reversan.

i) Estados de flujo de efectivo

A contar del ejercicio de 1999, de conformidad a los Boletines Técnicos N°s. 50, 62 y 65 del Colegio de Contadores de Chile A.G., los estados financieros incluyen el estado de flujo de efectivo, el que se ha preparado según el método denominado indirecto. Se considera como efectivo equivalente el saldo del rubro valores negociables demostrado en el Balance General.

3. CAMBIOS CONTABLES

Tal como se explica en la Nota 2 h), a contar de 1999 los impuestos diferidos correspondientes a diferencias temporarias se registran sobre base devengada. Los efectos del cambio se indican en Nota 11.

Tal como se explica en Nota 2 i), a contar de 1999 los estados financieros incluyen el estado de flujos de efectivo.

4. CORRECCION MONETARIA

El detalle de la corrección monetaria según lo indicado en Nota 2 letra b), es el siguiente:

	Abono (cargo)	
	1999	1998
	M\$	M\$
Activo fijo (neto)	7.122	11.859
Activos no monetarios	5.750	11.451
Capital propio financiero	(11.355)	(16.252)
Pasivos no monetarios	(393)	(2.414)
Abono neto a resultados	1.124	4.644
Actualización de cuentas de resultado	(2.667)	(3.666)
Saldo de la cuenta corrección monetaria	(1.543)	978

5. VALORES NEGOCIABLES

Corresponde a una inversión con pacto de retroventa cuyo detalle es el siguiente:

Institución	Fecha compra	Monto	Fecha vencimiento
		M\$	
Banco del Estado de Chile	27.12.99	80.000	20.01.2000

6. DEUDORES POR VENTA

Corresponde a la facturación emitida al cierre de cada ejercicio por los servicios prestados durante el mes de diciembre de cada año.

7. IMPUESTOS POR RECUPERAR

El saldo de este rubro corresponde a crédito Sence en el año 1999, y a pagos provisionales mensuales pagados en exceso en 1998.

8. OTROS ACTIVOS

El detalle de otros activos, según lo establecido en la Nota 2 letra f), es el siguiente:

	1999	1998
	M\$	M\$
Softwares activados	64.476	72.934
Instalación empresas	70.505	81.177
Up grade equipos Comuni. en leasing (*)	-	25.113
Intereses diferidos	-	666
Garantía de arriendo	1.292	1.259
	<u>136.273</u>	<u>181.201</u>
Total neto	<u>136.273</u>	<u>181.201</u>

(*) El up grade efectuado a los equipos de comunicación que se encontraban en leasing, pasaron a formar parte del activo fijo, en mayo de 1999, cuando se ejerció la opción de compra sobre ellos.

9. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

El detalle de estas obligaciones es el siguiente:

Institución	1999		1998	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco del Estado de Chile (*)	5.336	-	12.808	5.336
Totales	<u>5.336</u>	<u>-</u>	<u>12.808</u>	<u>5.336</u>

(*) Préstamo obtenido en mayo de 1998, en U.F., a 24 meses y tasa de interés variable.

10. ACREEDORES VARIOS

Las obligaciones por leasing por pagar a corto plazo registradas en el rubro acreedores varios a diciembre de 1998 ascienden a M\$ 22.849. Esta obligación terminó en mayo de 1999, fecha en que se ejerció la opción de compra.

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

La Sociedad no ha constituido provisión de impuesto a la renta por presentar pérdida tributaria ascendente a M\$ 62.184 (M\$ 146.700 en 1998).

b) Impuestos diferidos

Concepto	Saldos al	Saldos al	Plazo Promedio
	01.01.99	31.12.99	ponderados de
	M\$	M\$	reverso (meses)
Diferencias deudoras:			
Pérdida tributaria	21.447	9.328	
Provisiones por vacaciones del personal	1.463	1.873	
Depreciación activos por leasing	1.670	2.258	
Amortización pérdida diferida leaseback	793	814	
Otros conceptos que generan activos diferidos	1.289	204	
	<u>26.662</u>	<u>14.477</u>	
Total diferencias deudoras	<u>26.662</u>	<u>14.477</u>	

Concepto	Saldos al 01.01.99 M\$	Saldos al 31.12.99 M\$	Plazo Promedio ponderados de reverso (meses)
Diferencias acreedoras:			
Cuotas leasing	(7.829)	(3.355)	
Otros conceptos que generan pasivos diferidos	(940)	(162)	
Total diferencias acreedoras	(8.769)	(3.984)	
Saldo cuenta complementaria, neta	(17.893)	(5.036)	36
Activo neto	-	5.457	

c) Efecto en resultados

El efecto en resultados del ejercicio comprende:

Concepto	1999 M\$	1998 M\$
Efecto de impuestos diferidos en el ejercicio	(7.400)	-
Efecto por amortización del ejercicio de las cuentas complementarias	12.857	-
Abono neto a resultados	5.457	-

12. PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales registraron el siguiente movimiento durante los ejercicios 1999 y 1998:

Concepto	Capital M\$	Pérdidas acumuladas M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 01/01/1998	540.329	(192.417)	20.466	368.378
Traspaso utilidad año 1997	-	20.466	(20.466)	-
Revalorización del capital propio	23.234	(7.394)	-	15.840
Utilidad del ejercicio	-	-	52.513	52.513
Saldos al 31/12/1998	563.563	(179.345)	52.513	436.731
Saldos actualizados extracontablemente	578.216	(184.008)	53.878	448.086
Saldos al 01/01/1999	563.563	(179.345)	52.513	436.731
Traspaso utilidad año 1998	-	52.513	(52.513)	-
Revalorización del capital propio	14.653	(3.298)	-	11.355
Utilidad del ejercicio	-	-	88.959	88.959
Saldos al 31/12/1999	578.216	(130.130)	88.959	537.045

13. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

No hay.

14. HECHOS POSTERIORES

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que alteren la presentación y/o los resultados de los mismos.

**OPERADORA DE TARJETAS
DE CREDITO NEXUS S.A.**

OPERADORA DE TARJETAS DE CREDITO NEXUS S.A.**BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de**

ACTIVOS	1999 M\$	1998 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	85.051	135.655
Documentos y cuentas por cobrar	74.488	122.078
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	440.195	364.974
Impuestos por recuperar	–	14.566
Gastos pagados por anticipado	54.397	37.944
Otros activos circulantes	35.235	–
Total activo circulante	689.366	675.217
ACTIVO FIJO		
Instalaciones	3.027	3.027
Equipos computacionales	3.916.097	2.021.917
Muebles y equipos de oficina	60.158	46.600
Subtotal	3.979.282	2.071.544
Menos: Depreciación acumulada.	(628.484)	(316.044)
Total activo fijo	3.350.798	1.755.500
OTROS ACTIVOS	2.832.935	2.104.326
Total otros activos	2.832.935	2.104.326
TOTAL ACTIVOS	6.873.099	4.535.043

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

OPERADORA DE TARJETAS DE CREDITO NEXUS S.A.**BALANCE GENERAL**

Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 M\$	1998 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Obligaciones con instituciones financieras a corto plazo	183.658	8.351
Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo con vencimiento en el corto plazo	1.076.636	468.435
Documentos y cuentas por pagar	133.868	110.471
Provisiones	241.697	427.166
Retenciones	60.958	30.587
Ingresos percibidos por anticipado	3.670	22.556
Total pasivo circulante	<u>1.700.487</u>	<u>1.067.566</u>
PASIVO A MAS DE UN AÑO		
Obligaciones con instituciones financieras	<u>3.911.342</u>	<u>2.801.873</u>
Total pasivo a largo plazo	3.911.342	2.801.873
PATRIMONIO		
Capital pagado	2.256.231	992.728
Pérdidas acumuladas	(327.124)	(71.684)
Pérdida del ejercicio	<u>(667.837)</u>	<u>(255.440)</u>
Total patrimonio	1.261.270	665.604
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>6.873.099</u>	<u>4.535.043</u>

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

OPERADORA DE TARJETAS DE CREDITO NEXUS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS.

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	1999	1998
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de la explotación		
Otros ingresos	4.415.131	4.056.327
	<u>4.415.131</u>	<u>4.056.327</u>
Total ingresos de la explotación	4.415.131	4.056.327
COSTOS DE LA EXPLOTACION		
Arriendo y otros gastos de administración	(4.228.738)	(3.856.404)
Depreciaciones	(313.712)	(199.291)
Otros egresos	(463.112)	(154.878)
	<u>(5.005.562)</u>	<u>(4.210.573)</u>
Total costos de la explotación	(5.005.562)	(4.210.573)
Margen operacional	(590.431)	(154.246)
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos no operacionales		
Ingresos financieros	-	3.406
Otros Ingresos fuera de la explotación	14.191	29.674
	<u>14.191</u>	<u>33.080</u>
Total ingresos no operacionales	14.191	33.080
Egresos no operacionales		
Gastos financieros	(247.368)	(146.351)
	<u>(247.368)</u>	<u>(146.351)</u>
Total egresos no operacionales	(247.368)	(146.351)
Corrección monetaria	39.250	12.077
	<u>39.250</u>	<u>12.077</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	(784.358)	(255.440)
Impuesto a la renta	116.521	-
	<u>116.521</u>	<u>-</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(667.837)</u>	<u>(255.440)</u>

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

OPERADORA DE TARJETAS DE CREDITO NEXUS S.A.

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO

Por el ejercicio comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de

	M\$ 1999
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	
Pérdida del ejercicio	(667.837)
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo:	
Depreciación	313.712
Amortización	338.227
Provisiones	(185.469)
Corrección monetaria	(39.250)
Provisión de intereses	8.290
Efecto neto por impuestos diferidos	(116.521)
Disminución (aumento) de activos circulantes:	
Disminución de documentos y cuentas por cobrar	47.590
Aumento de documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(75.221)
Disminución de impuestos por recuperar	14.566
Aumento de gastos pagados por anticipado	(16.454)
Aumento (disminución) de pasivos circulantes:	
Aumento de documentos y cuentas por pagar	23.397
Aumento de retenciones	30.371
Disminución de ingresos percibidos por anticipado	(18.887)
Total flujo operacional neto	<u>(343.486)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compras de activos fijos	(1.908.517)
Aumento de otros activos	(985.549)
Total Flujo de Inversiones	<u>(2.894.066)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Obtención de crédito bancario	3.014.716
Pago de préstamos bancarios	(1.094.709)
Aporte de capital suscrito	511.612
Aporte acciones segunda emisión	751.891
Total flujo de financiamiento	<u>3.183.510</u>
EFFECTIVO INFLACION SOBRE EFFECTIVO Y EFFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO	3.438
VARIACION INFLACION SOBRE EFFECTIVO Y EFFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO	(50.604)
SALDO INICIAL DE EFFECTIVO Y EFFECTIVO EQUIVALENTE	<u>135.655</u>
SALDO FINAL DE EFFECTIVO Y EFFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>85.051</u></u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

OPERADORA DE TARJETAS DE CREDITO NEXUS S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA.
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de**

	M\$ 1998
RECURSOS PROVENIENTES DE OPERACIONES	
Pérdida del ejercicio	(255.440)
Cargos (abonos) que no representan movimientos de fondos	
Depreciación del período	199.291
Amortización del período	31.728
Utilidad en venta de activo fijo	(3.745)
Corrección monetaria neta de rubros no circulantes	2.674
	<hr/>
Total recursos obtenidos de las operaciones	(25.492)
OTROS RECURSOS OBTENIDOS	
Aporte de capital	-
Obligaciones financieras de largo plazo	2.786.651
Venta de activo fijo	4.137
	<hr/>
Total de otros recursos	2.790.788
Total de recursos obtenidos	2.765.296
RECURSOS APLICADOS	
Incremento de otros activos	(1.604.001)
Traspaso de obligaciones financieras largo plazo al corto plazo	(43.316)
Adiciones al activo fijo	(1.645.141)
	<hr/>
Total de recursos aplicados	(3.292.458)
(DISMINUCION) AUMENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO	<hr/> <hr/> (527.162)

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

OPERADORA DE TARJETAS DE CREDITO NEXUS S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA, (continuación)**

	M\$ 1998
VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO	
ACTIVO CIRCULANTE AUMENTOS (DISMINUCIONES)	
Disponibles	59.140
Otros valores negociables	(257.216)
Documentos y cuentas por cobrar	32.370
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(15.786)
Impuestos por recuperar	(43.602)
Gastos pagados por anticipado	10.394
	<hr/>
Total variaciones activo circulante	(214.700)
PASIVO CIRCULANTE (AUMENTOS) DISMINUCIONES	
Obligaciones con instituciones financieras a corto plazo	(8.351)
Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo con vencimiento en el corto plazo	(429.382)
Documentos y cuentas por pagar	150.862
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	31
Provisiones	(197.677)
Retenciones	(12.765)
Ingresos percibidos por anticipado	102.074
Otros pasivos circulantes	82.746
	<hr/>
Total variaciones pasivo circulante	(312.462)
(DISMINUCION) AUMENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO	<hr/> <hr/> (527.162)

Las notas adjuntas N^{os} 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 1999 y 1998 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas y al estado de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999 y al estado de cambios en la posición financiera por el año terminado al 31 de diciembre de 1998. 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. 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 1999 y 1998 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas y el flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999 y los cambios en la posición financiera por el año terminado al 31 de diciembre de 1998, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Como se explica en la nota 3 a los estados financieros de la Sociedad, al 31 de diciembre de 1999 se presenta el estado de flujo de efectivo. Asimismo, a partir del ejercicio 1999 la Sociedad modificó el método de registrar los impuestos a la renta, reconociendo los impuestos diferidos de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados y normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 11 de enero de 2000

Cristián Bastián E.

ARTHUR ANDERSEN-
LANGTON CLARKE

OPERADORA DE TARJETAS DE CREDITO 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 09 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 D.L. 1.097 y sus modificaciones. La Sociedad ha sido autorizada por el Banco Central de Chile para actuar como Administradora de Tarjetas de Crédito.

El 1° de abril de 1997, la Sociedad comenzó sus operaciones, las que actualmente comprende la administración de las Tarjetas de Crédito Visa, MasterCard y Marcas propias de bancos.

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 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 1999 y 1998.

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 resultado de acuerdo con principios contables generalmente aceptados.

Para fines comparativos las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 1998 han sido actualizadas extracontablemente en un 2,6% para expresarlos en moneda del 31 de diciembre de 1999.

d) Paridades utilizadas

Los saldos en dólares estadounidenses han sido convertidos a pesos al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio de \$ 527,70 por dólar en 1999 (\$ 473,77 en 1998) y los saldos en unidades de fomento al valor de \$ 15.066,96 en 1999 (14.685,39 en 1998).

e) Valorización de inversiones

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, 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 1999 y 1998. Las depreciaciones se han calculado de acuerdo con el sistema de depreciación lineal, considerando la vida útil estimada de los bienes. El cargo a resultado por este concepto, ascendió a M\$ 313.712 en 1999 (M\$ 199.291 en 1998).

Cabe señalar que dentro de este rubro se incluye activo fijo en leasing valorizado en M\$ 3.250.694 al 31 de diciembre de 1999 (M\$ 1.522.494 al 31 de diciembre de 1998) y su cargo a resultado por depreciación ascendió a M\$ 133.918 en 1999 (M\$ 40.336 en 1998).

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 amortizan en un período de cinco y tres años, respectivamente, contados desde el inicio de las operaciones y desde su puesta en producción para los gastos de software.

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 el Boletín Técnico N° 60 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 sólo 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**a) Presentación del estado de flujo de efectivo**

A contar del 1° de enero de 1999, el Boletín Técnico N° 65 emitido por el Colegio de Contadores de Chile A.G., hizo obligatoria la presentación del estado de flujo de efectivo para las instituciones financieras. Adicionalmente, en la Circular N° 3.032 de fecha 22 de noviembre de 1999, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras hizo exigible la presentación del estado de flujo de efectivo, de acuerdo con los criterios descritos en el mencionado Boletín Técnico N° 65.

b) Impuestos diferidos

A contar del 1 de enero de 1999, el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., hizo obligatoria la aplicación del registro de las diferencias temporales, los beneficios tributarios por pérdidas tributarias y los otros eventos que crean diferencias entre la base contable financiera y tributaria de activos y pasivos. Por otra parte, en la Circular N° 2.984 de fecha 28 de diciembre de 1998, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras hizo exigible a partir del ejercicio 1999, la contabilización de impuestos diferidos, de acuerdo con los criterios descritos en el Boletín Técnico N° 60. El efecto de este cambio significó reconocer un activo diferido por un monto M\$ 116.521 y un cargo neto en resultado por la amortización de saldos acumulados al inicio del ejercicio por M\$ 591 y las diferencias temporales originadas durante el presente ejercicio un abono neto en resultados, ascendente a M\$ 117.112, como se describe en nota N° 8 de impuestos a la renta e impuestos diferidos. Ambos efectos se incluyen bajo el rubro "Impuestos a la Renta" en el estado de resultados.

4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

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

	1999 M\$	1998 M\$
Cuentas por cobrar emisores	29.179	69.893
Anticipo a proveedores	31.044	33.561
Otras cuentas por cobrar	14.265	18.624
	<u>74.488</u>	<u>122.078</u>
Total	<u><u>74.488</u></u>	<u><u>122.078</u></u>

5. IMPUESTOS POR RECUPERAR

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

	1999 M\$	1998 M\$
Pagos provisionales mensuales	-	14.566
	<u>-</u>	<u>14.566</u>
Total	<u><u>-</u></u>	<u><u>14.566</u></u>

6. OTROS ACTIVOS

El saldo de este rubro se detalla como sigue:

- a) De acuerdo a lo señalado en circular N° 3 para Sociedades de Apoyo al Giro, emitida por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras bajo este rubro se incluyen los siguientes conceptos:

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.

	1999 M\$	1998 M\$
Asesorías de proyecto	94.210	94.210
Asesorías administrativas y legales	26.686	26.686
Honorarios y servicios contables	11.203	11.203
Arriendos, insumos y otros gastos generales	29.972	29.972
Subtotal	162.071	162.071
Menos: Amortización acumulada	(87.489)	(55.466)
Total gastos organización y puesta en marcha	74.582	106.605

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. El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	1999 M\$	1998 M\$
Software de procesamiento de tarjetas de crédito	1.296.301	1.109.821
Asesoría en la implementación de software	730.250	556.558
Estadía y viáticos asesores externos	63.432	40.803
Honorarios y remuneraciones asesores externos	880.115	289.589
Subtotal	2.970.098	1.996.771
Menos: Amortización acumulada	(306.202)	-
Total gastos de software	2.663.896	1.996.771

- b) Al 31 de diciembre de 1999, se incluye activo por impuestos diferidos ascendentes a M\$ 81.287.
 c) Además en este rubro se encuentran los derechos sobre marcas y otros que al 31 de diciembre de 1999 ascienden a M\$ 13.170 (M\$ 950 en 1998).

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es la siguiente:

	1999 M\$	1998 M\$
Proveedores	133.868	110.471
Total	133.868	110.471

8. IMPUESTOS DIFERIDOS

En 1999, la Sociedad ha registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos de acuerdo a las normas del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

De acuerdo a lo anterior y según lo indicado en la nota 3 b) a partir del ejercicio 1999 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\$ 116.521. Este beneficio se reconoció como un activo contra una cuenta complementaria (pasivo) sin efecto neto en el Balance General al inicio del ejercicio. Los movimientos y efectos por este concepto se muestran en el siguiente cuadro:

Concepto	Plazo promedio de reverso meses	Saldos al 01.01.1999 M\$	Amortización Año 1999 M\$	Impuestos diferidos año 1999 M\$	Saldos 31.12.1999 M\$
Activos por impuestos diferidos originados por pérdidas tributarias	-	324.393	-	276.221	600.614
Otros activos por impuestos diferidos	-	46.312	-	(5.412)	40.900
Pasivo por impuestos diferidos por software	-	(291.926)	-	(107.659)	(399.585)
Otros pasivos por impuestos diferidos	-	(32.251)	-	(46.038)	(78.289)
Activos por impuestos diferidos	-	46.528	-	117.112	163.640
Complementarias de activos por impuestos diferidos	18,4	(370.705)	38.719	-	(331.986)
Complementaria de pasivos por impuestos diferidos	42,8	324.177	(39.310)	-	284.867
Total cuentas complementarias por impuestos diferidos	-	(46.528)	(591)	-	(47.119)
Efecto en resultados	-	-	(591)	117.112	116.521

El saldo del ítem impuesto a la renta del estado de resultado al 31 de diciembre de 1999, muestra un abono neto por M\$ 116.521, que se compone de los siguientes conceptos:

	1999 M\$
Amortización de los saldos iniciales de impuestos diferidos	(591)
Efecto por impuestos diferidos del ejercicio	117.112
Efecto neto por impuestos diferidos	116.521

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 período	
			1999 M\$	1998 M\$	1999 M\$	1998 M\$	1999 M\$	1998 M\$
Banco Crédito e Inversiones	Accionista	Operación del giro	616.562	589.825	616.562	589.825	65.218	58.172
Banco de Chile	Accionista	Operación del giro	718.001	685.483	718.001	685.483	77.650	61.775
Banco de A. Edwards	Accionista	Operación del giro	466.246	465.646	466.246	465.646	53.119	53.818
Banco Sud Americano	Accionista	Operación del giro	337.761	316.184	337.761	316.184	31.057	31.536
Corpbanca	Accionista	Operación del giro	475.401	506.748	475.401	506.748	51.625	44.611
Banco Santiago	Accionista	Operación del giro	1.022.525	904.190	1.022.525	904.190	120.202	85.432
Banco del Estado de Chile	Accionista	Operación del giro	109.007	101.035	109.007	101.035	14.170	9.522
BBV Banco BHIF	Accionista	Operación del giro	225.854	195.947	225.854	195.947	27.154	20.108
	Totales		3.971.357	3.765.058	3.971.357	3.765.058	440.195	364.974

b) Préstamos bancarios

Empresa	Relación	Descripción de la transacción	Monto de las transacciones		Efecto en resultados Utilidad (pérdida)		Saldos al cierre del período	
			1999 M\$	1998 M\$	1999 M\$	1998 M\$	1999 M\$	1998 M\$
Banco Crédito e Inversiones	Accionista	Préstamos bancarios	173.996	1.226.626	(83.800)	(32.524)	1.039.119	1.033.667
Banco de A. de Edwards	Accionista	Préstamos bancarios	67.395	715.375	(9.566)	(17.302)	527.881	619.231
Banco de Chile	Accionista	Préstamos bancarios	612.842	565.276	(720)	(1.150)	257.870	206.090
Banco del Estado	Accionista	Préstamos bancarios	602.251	-	(1.676)	-	604.355	-
BBV Banco BHIF	Accionista	Préstamos bancarios	392.957	-	(7.813)	-	339.052	-
Corpbanca	Accionista	Préstamos bancarios	98.813	-	-	-	27.198	-
Leasing Sud Americano	Indirecta	Leasing	-	-	(7.384)	(9.717)	20.307	59.856
Leasing Andino	Indirecta	Leasing	1.004.098	1.329.500	(190.927)	(129.341)	2.274.778	1.325.640
Santiago Leasing	Indirecta	Leasing	62.364	34.331	(9.769)	(1.037)	59.956	34.175
Totales			3.014.716	3.871.108	(311.655)	(191.071)	5.150.516	3.278.659

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.

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	1999 M\$			1998 M\$		
		Corto plazo	Largo plazo	Total	Corto plazo	Largo plazo	Total
Banco Crédito e Inversiones	UF	-	665.280	665.280	7.492	751.060	758.552
Banco de A. Edwards	UF	123.429	372.551	495.980	125.479	493.752	619.231
Banco de Chile	UF	53.577	56.498	110.075	52.156	153.934	206.090
Banco Crédito Inversiones	\$	-	373.839	373.839	147	274.968	275.115
Banco de Chile	\$	147.795	-	147.795	-	-	-
Banco del Estado	UF	102.123	502.232	604.355	-	-	-
BBV Banco BHIF	UF	309.184	-	309.184	-	-	-
Banco del Desarrollo	\$	21.120	-	21.120	-	-	-
BBV Banco BHIF	\$	29.868	-	29.868	-	-	-
Banco de A. Edwards	\$	31.901	-	31.901	-	-	-
Corpbanca	\$	27.198	-	27.198	-	-	-
Leasing Sud Americano	UF	20.307	-	20.307	43.066	16.790	59.856
Leasing Andino	UF	382.808	1.891.970	2.274.778	245.303	1.080.337	1.325.640
Santiago Leasing	UF	10.984	48.972	59.956	3.143	31.032	34.175
Totales		1.260.294	3.911.342	5.171.636	476.786	2.801.873	3.278.659

11. PROVISIONES

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

	1999 M\$	1998 M\$
Facturas por recibir	71.686	74.355
Vacaciones del personal	80.876	64.955
Bonos del personal Rol General	32.249	65.181
Mantención software Rol Emisor	34.973	184.544
Otros	21.913	38.131
Total	241.697	427.166

12. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 1999 la Sociedad ha efectuado pagos provisionales mensuales por determinarse pérdida tributaria en 1998 y no efectuó provisión para impuesto a la renta por determinarse pérdida tributaria ascendente a M\$ 4.004.097 (M\$ 2.230.604 en 1998).

13. OTROS EGRESOS

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

	1999 M\$	1998 M\$
Gastos financieros operacionales	20.664	12.715
Arriendos	103.392	109.898
Amortización	338.227	31.728
Otros	829	537
Total	463.112	154.878

14. PATRIMONIO

Las variaciones experimentadas en el patrimonio durante el período terminado al 31 de diciembre de 1999 y 1998, se presentan en el siguiente cuadro:

	Capital pagado M\$	Utilidad (pérdida) del período M\$	Utilidades (pérdidas) acumuladas M\$	Total M\$
Saldos al 01-01-98	927.680	(66.988)	-	860.692
Traspaso de resultado	-	66.988	(66.988)	-
Revalorización del período	39.891	-	(2.880)	37.011
Pérdida del período	-	(248.967)	-	(248.967)
Saldos al 31/12/98	967.571	(248.967)	(69.868)	648.736
Saldos al 31/12/98 actualizados para efectos comparativos	992.728	(255.440)	(71.684)	665.604
Saldos al 01/01/99	967.571	(248.967)	(69.868)	648.736
Traspaso de resultado	-	248.967	(248.967)	-
Aporte de capital	1.253.519	-	-	1.253.519
Revalorización del período	35.141	-	(8.289)	26.852
Pérdida del ejercicio	-	(667.837)	-	(667.837)
Saldos al 31/12/99	2.256.231	(667.837)	(327.124)	1.261.270

Durante el ejercicio, los accionistas de la Sociedad pagaron acciones suscritas en 1997 por un monto de M\$ 511.612, más M\$ 751.891 (ambos montos históricos) por acciones de segunda emisión suscritas y pagadas el segundo semestre de 1999.

La estructura accionaria al 31 de diciembre de 1999 ha quedado de la siguiente forma:

Accionistas	Total de acciones suscritas Nº	Total de acciones pagadas Nº	Participación %
Banco Crédito e Inversiones	245.149	193.536	12,903
Banco de Chile	245.149	193.536	12,903

Accionistas	Total de acciones suscritas Nº	Total de acciones pagadas Nº	Participación %
Banco de A. Edwards	245.149	193.536	12,903
Banco Sud Americano	245.149	193.536	12,903
Corpbanca	245.149	193.536	12,903
Banco Santiago	245.149	193.536	12,903
Banco del Estado de Chile	245.149	193.536	12,903
BBV Banco BHIF	183.857	145.148	9,677
Total	1.899.900	1.499.900	100%

Al 31 de diciembre de 1999 se encuentran suscritas 1.899.900 acciones y 400.000 acciones por pagar. El total de acciones emitidas por la Sociedad alcanza a 1.900.000.

15. CORRECCION MONETARIA

La corrección monetaria aplicada según lo indicado en la nota 2 c), tuvo los siguientes efectos:

	(Cargo) abono a resultados 1999 M\$	(Cargo) abono a resultados 1998 M\$
Revalorización del capital propio	(26.852)	(37.973)
Activo fijo	71.257	55.917
Otros activos	90.739	73.333
Pasivos no monetarios	(98.776)	(78.642)
Efecto neto en resultados	36.368	12.635
Actualización de cuentas de resultados	2.882	(559)
Saldo de la cuenta corrección monetaria	39.250	12.076

16. INGRESOS Y EGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACION

Los principales ítems incluidos bajo estos rubros al 31 de diciembre de cada año, son los siguientes:

	1999 M\$	1998 M\$
Ingresos no operacionales		
Ingresos financieros	—	3.406
Ingresos por distribución mailing	—	4.335
Servicios extraordinarios a emisores	9.574	16.869
Otros ingresos	4.617	8.470
Total	14.191	33.080
Egresos no operacionales		
Gastos financieros	(247.368)	(146.351)
Total	(247.368)	(146.351)

17. PROYECTO AÑO 2000

La Sociedad durante el ejercicio de 1999 y 1998, no ha efectuado desembolsos por concepto de adecuación de sistemas computacionales para el año 2000.

No obstante lo anterior, durante 1999 y 1998 se han efectuado desembolsos relacionados con la administración y realización de pruebas correspondientes al proyecto año 2000, los cuales han sido imputados en cuentas de gastos:

	1999	1998
	M\$	M\$
Contratación de recursos humanos de apoyo al proyecto 2000	25.317	14.045
Asesoría externa	-	11.496
	<u>25.317</u>	<u>25.541</u>
Total	<u>25.317</u>	<u>25.541</u>

18. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Al 31 de diciembre de 1998, no se han pagado, devengado ni ha sido fijada remuneración ni participación alguna para los señores directores. Al 31 de diciembre de 1999, se ha pagado la suma M\$ 3.003 por concepto de dietas.

19. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad al 31 de diciembre de 1999 y 1998 no posee compromisos ni contingencias que comprometan sus activos.

20. HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre y la emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que pudieran afectarlos significativamente.

REDBANC S.A.

REDBANC S.A.**BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de**

ACTIVOS	1999 M\$	1998 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	19.393	39.884
Valores negociables	885.224	459.391
Deudores por venta	17.864	11.382
Deudores varios	18.505	26.279
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	326.287	460.735
Impuestos por recuperar	6.234	—
Gastos pagados por anticipado	20.231	32.658
Impuestos diferidos	26.219	—
Total activos circulantes	1.319.957	1.030.329
ACTIVO FIJO		
Terrenos	89.519	95.574
Construcciones y obras de infraestructura	2.452.547	2.529.723
Equipos y mobiliario	5.664.915	5.298.184
Otros activos fijos	205.109	72.122
Depreciacion acumulada (menos)	(4.721.937)	(3.924.258)
Total activos fijos	3.690.153	4.071.345
OTROS ACTIVOS		
Deudores a largo plazo	2.358	3.335
Intangibles	11.131	12.521
Otros	272.142	195.928
Total otros activos	285.631	211.784
TOTAL ACTIVOS	5.295.741	5.313.458

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

REDBANC S.A.**BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de**

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 M\$	1998 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Obligaciones con bancos e inst. financieras-porción largo plazo	170.356	161.918
Cuentas por pagar	612.971	409.817
Acreedores varios	—	6.508
Provisiones y retenciones	339.237	433.062
Impuestos por pagar	31.268	8.858
Impuestos diferidos	1.318	—
Total pasivos circulantes	<u>1.155.150</u>	<u>1.020.163</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	885.401	1.055.786
Otros pasivos L/P	2.368	—
Total pasivos a largo plazo	<u>887.769</u>	<u>1.055.786</u>
PATRIMONIO		
Capital pagado	2.523.571	2.523.571
Sobrepeso en venta de acciones propias	30.229	30.229
Utilidades acumuladas	2.031	5.212
Utilidad del ejercicio	696.991	678.497
Total patrimonio	<u>3.252.822</u>	<u>3.237.509</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>5.295.741</u>	<u>5.313.458</u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

REDBANC S.A.**ESTADO DE RESULTADOS****Por los ejercicios comprendidos entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de**

	1999 M\$	1998 M\$
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos de la explotación	8.368.579	7.972.850
Costos de explotación (menos)		
Costos de operación	(4.970.447)	(4.664.461)
Depreciaciones	(713.231)	(688.645)
Total costos de explotación	(5.683.678)	(5.353.106)
Margen de explotación	2.684.901	2.619.744
Gastos de administración y ventas (menos)		
Gastos de administración y ventas	(1.586.437)	(1.566.817)
Depreciaciones	(100.004)	(102.125)
Total gastos de administración y ventas	(1.686.441)	(1.668.942)
Resultado operacional	998.460	950.802
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos financieros	23.793	18.191
Otros ingresos fuera de la explotación	62.692	105.661
Gastos financieros (menos)	(79.667)	(89.935)
Otros egresos fuera de la explotación (menos)	(187.637)	(179.603)
Corrección monetaria (menos)	1.326	6.194
Resultado no operacional	(179.493)	(139.492)
Resultado antes del Impuesto a la Renta	818.967	811.310
Impuesto a la Renta	(121.976)	(132.813)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	696.991	678.497

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

REDBANC S.A.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**

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

	1999 M\$	1998 M\$
FLUJO OPERACIONAL		
Recaudación de deudores por ventas	9.994.925	9.494.921
Ingresos financieros percibidos	22.552	17.089
Otros ingresos percibidos	43.950	49.397
Pagado a proveedores y personal	(7.370.737)	(7.042.546)
Impuesto a la renta pagado	(126.573)	(113.802)
Otros gastos pagados	(97.532)	(82.313)
IVA y otros similares pagados	(776.961)	(583.633)
	<hr/>	<hr/>
FLUJO NETO POSITIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	1.689.624	1.739.113
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago de dividendos	(677.680)	(667.852)
Pago de préstamos	(238.529)	(267.460)
Otros flujos de financiamiento	635	(319)
	<hr/>	<hr/>
FLUJO NETO NEGATIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(915.574)	(935.631)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Incorporación de activos fijos	(352.543)	(832.829)
	<hr/>	<hr/>
FLUJO NETO NEGATIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(352.543)	(832.829)
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL EJERCICIO	421.507	(29.347)
EFFECTO INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(16.165)	(9.960)
	<hr/>	<hr/>
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	405.342	(39.307)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	499.275	538.582
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	904.617	499.275

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

REDBANC S.A.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO (continuación)****Por el ejercicio comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de**

	1999	1998
	M\$	M\$
CONCILIACION ENTRE EL FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	696.991	678.497
Cargos (abonos) que no representan flujo de efectivo		
Depreciación y amortizaciones	813.235	790.770
Castigos y provisiones	187.637	179.603
Utilidad en venta de activo fijo	-	(41.908)
Corrección monetaria	(1.326)	(6.194)
Disminución (aumento) de activos circulantes		
Deudores por ventas	250.174	205.264
Otros activos	(19.982)	(15.459)
Aumento (disminución) de pasivos circulantes		
Intereses por pagar	79.667	89.935
Impuesto a la renta por pagar	(4.597)	19.011
IVA y similares por pagar	(66.040)	86.429
Proveedores	(336.240)	(344.126)
Provisiones y retenciones	90.105	97.291
Total flujo operacional	1.689.624	1.739.113

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores accionistas de
Redbanc S.A.**

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Redbanc S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998 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 Redbanc 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 a normas de auditoría generalmente aceptadas. 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 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 Redbanc S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998 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 y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

4. Como se explica en la Nota 3 a los estados financieros de Redbanc S.A., al 31 de diciembre de 1998 la Sociedad implementó el estado de flujo de efectivo de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados.

5. Como se explica en la Nota 3 a los estados financieros de Redbanc S.A., durante el ejercicio 1999 la Sociedad registró los efectos generados por el reconocimiento de impuestos diferidos de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados y a normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 7 de enero de 2000

Alejandro Cerda G.

ARTHUR ANDERSEN-
LANGTON CLARKE

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 punto de venta, automáticos o no, transferencia de fondos y procesamiento computacional de comunicaciones e informaciones".

La Sociedad se encuentra fiscalizada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

Los estados financieros de Redbanc S.A. han sido preparados de acuerdo con principios contables generalmente aceptados y normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para Sociedades de Apoyo al Giro. En caso de producirse discrepancias entre ambos, prevalecerán las normas de la Superintendencia.

b) Período cubierto por los estados financieros

Los estados financieros corresponden al período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 1999 y 1998.

c) Ingresos operacionales

Los ingresos operacionales registrados en el estado de resultados corresponden básicamente a la facturación por servicios a Instituciones Bancarias y Financieras por concepto de Transferencia electrónica, Grabación de tarjetas, Transacciones en cajeros propios, Uso de red digital, Servicio de transferencia de archivos, además del cobro mensual por Enlace a Red Bancaria Interconectada.

d) 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.

Los saldos al 31 de diciembre de 1998 se presentan actualizados en 2,6% para efectos de permitir su comparación con los estados financieros 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 los siguientes tipos de cambio vigentes al cierre de cada ejercicio:

	1999	1998
	\$	\$
Dólar U.S.A. (Observado)	527,70	473,77
Unidad de Fomento	15.066,96	14.685,39

f) Valores negociables

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 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 1999 y 1998 los bienes del activo fijo se presentan a su valor de adquisición, más 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\$ 811.844 en 1999 (M\$ 789.379 en 1998).

h) Bienes en leasing

Al 31 de diciembre de 1998 en otros activos fijos se incluye un monto de M\$ 33.892 correspondiente a contratos de arrendamiento de cajeros automáticos, suscritos bajo leasing financiero. Estos bienes han sido contabilizados de acuerdo a las normas del Boletín Técnico N° 22 y 24 del Colegio de Contadores de Chile A.G. Durante 1999 la Sociedad ejerció la opción de compra de estos bienes por lo que pasan a ser de su propiedad.

i) Intangibles

En este rubro se presentan los desembolsos efectivos incurridos en las inscripciones de marcas comerciales corregidos monetariamente a la fecha de cierre de cada ejercicio, que ascienden a M\$ 11.131 neto de amortizaciones por M\$ 2.783 al 31 de diciembre de 1999 (M\$ 12.521 neto de amortizaciones por M\$ 1.391 al 31 de diciembre de 1998).

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 la Sociedad presenta la amortización de intangibles, por M\$ 1.391 en el rubro gastos de administración y ventas del estado de resultado.

j) 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 en cuentas de control, impuestos diferidos por las diferencias temporales producidas por distinto tratamiento contable y tributario de activos y pasivos, las que fueron registradas contablemente a partir del año comercial 1999.

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

- a) El Boletín Técnico N° 50 emitido por el Colegio de Contadores de Chile A.G. estableció como obligatoria la presentación del estado de flujo efectivo en reemplazo del estado de cambios en la posición financiera. Consecuentemente, este estado fue implementado por la Sociedad para el ejercicio de 1998.
- b) A contar del 1 de enero de 1999, el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., hizo obligatoria la aplicación del registro de 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. Por otra parte, en la Circular N° 2.984 de fecha 28 de diciembre de 1998, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras hizo exigible a partir del ejercicio 1999, la contabilización de impuestos diferidos, de acuerdo con los criterios descritos en el Boletín Técnico N° 60. El efecto de este cambio, de acuerdo a lo descrito en cuadro de la Nota N° 10, significó reconocer un activo/pasivo diferido por un monto M\$ 33.367 y M\$ 3.686, respectivamente, y un (cargo) abono neto en resultados por la amortización de saldos acumulados al inicio del ejercicio por M\$ 27.332 y por las diferencias temporarias originadas durante el presente ejercicio un (cargo) abono neto en resultados, ascendente a M\$ 2.349, como se describe en nota 10 de impuestos a la renta e impuestos diferidos. Ambos efectos se incluyen bajo el rubro "Impuestos a la Renta" en el estado de resultados.

4. EFECTOS DE LA CORRECCION MONETARIA

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria Nota 2 d) originó un abono neto a resultados de M\$ 1.326 en 1999 (abono neto por M\$ 6.194 en 1998) según se detalla a continuación:

	1999 Utilidad (Pérdida) M\$	1998 Utilidad (Pérdida) M\$
Activos:		
Circulante	7.023	8.209
Fijo	110.565	195.412
Otros activos	5.763	11.789
Pasivos:		
Circulante	(5.663)	(9.711)
Pasivo a largo plazo	(29.939)	(56.544)
Capital y reservas	(66.716)	(110.450)
Utilidad o (Pérdida) por corrección monetaria antes de resultados	21.033	38.705
Resultados:	(19.707)	(32.511)
Utilidad o (Pérdida) por corrección monetaria	1.326	6.194

5. ACTIVO FIJO

a) Los bienes del activo fijo se encuentran valorizados según se describe en Nota 2 g) y su detalle es el siguiente:

	1999 M\$	1998 M\$
Terrenos	89.519	95.574
Edificios	2.357.338	2.434.514
Instalaciones	95.209	95.209
Total construcción y obras de infraestructura	<u>2.452.547</u>	<u>2.529.723</u>
Equipos computacionales y telefónicos	2.778.305	2.634.222
Mobiliario y útiles de oficina	208.088	199.962
Cajeros automáticos	563.321	529.429
Equipos de comunicación	1.808.464	1.647.763
Otros equipos	306.737	286.808
Total equipos y mobiliario	<u>5.664.915</u>	<u>5.298.184</u>
Activos fijos en leasing	-	33.892
Activo fijo en tránsito	205.109	38.230
Total otros activos fijos	<u>205.109</u>	<u>72.122</u>
Subtotal	8.412.090	7.995.603
Depreciación acumulada activo fijo	(4.721.937)	(3.924.258)
Total	<u><u>3.690.153</u></u>	<u><u>4.071.345</u></u>

b) Las variaciones observadas en el activo fijo se explican principalmente:

	1999 M\$	1998 M\$
Adiciones		
Ampliación equipo central	-	714.109
Equipos computacionales y otros	329.964	294.726
Disminuciones		
Costo de venta de equipos computacionales	-	100.005

c) Durante 1999 la Sociedad efectuó un cambio en la estimación de la vida útil de los equipos de comunicación y telefónicos, modificándola de 60 meses a 36 meses, en atención a la obsolescencia tecnológica de dichos equipos. El efecto del cambio significó un mayor cargo a resultados del ejercicio por concepto de depreciación de M\$ 46.465.

6. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre, en la cuenta otros, del rubro otros activos, se presentan los siguientes conceptos:

	31/12/99 M\$	31/12/98 M\$
Bienes inmuebles (1)	261.748	188.354
Impuestos diferidos	7.148	-
Varios (2)	3.246	7.574
Total otros	<u><u>272.142</u></u>	<u><u>195.928</u></u>

(1) Corresponde al valor neto de depreciación de oficinas de propiedad de Redbanc que se encuentran en arriendo.

(2) Corresponde a cajas encriptoras BNE en arriendos. Dichos activos se presentan netos de depreciación.

7. PROVISIONES Y RETENCIONES

Al 31 de diciembre, el detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31/12/99	31/12/98
	M\$	M\$
Provisiones:		
Costo de vacaciones	89.144	76.526
Bono de vacaciones	53.150	50.828
Proyecto año 2000	-	4.375
Telecomunicaciones	78.139	83.514
Intranet	-	45.926
Otros	17.651	52.383
	<u>238.084</u>	<u>313.552</u>
Retenciones:		
De salud y previsionales	18.141	17.266
De Impuestos	83.012	101.660
Otros	-	584
	<u>101.153</u>	<u>119.510</u>
Total provisiones y retenciones	<u>339.237</u>	<u>433.062</u>

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, es el siguiente:

a) Obligaciones de largo plazo con vencimiento en el corto plazo:

	31/12/99	31/12/98
	M\$	M\$
Institución		
Banco de Chile (1)	115.741	109.018
Banco Santander (2)	26.357	26.357
Citibank (3)	22.201	20.854
Citibank (4)	6.057	5.689
	<u>170.356</u>	<u>161.918</u>

b) Obligaciones de largo plazo:

	31/12/99	31/12/98
	M\$	M\$
Institución		
Banco de Chile (1)	742.790	858.547
Banco Santander (2)	63.732	90.100
Citibank (3)	61.972	84.175
Citibank (4)	16.907	22.964
	<u>885.401</u>	<u>1.055.786</u>
Total obligaciones con bancos e instituciones financieras	<u>1.055.757</u>	<u>1.217.704</u>

- (1) Crédito Hipotecario a 12 años, vencimientos mensuales con tasa de 6,95% anual, al 31 de diciembre de 1999, pagadas 68 cuotas de un total de 144.
- (2) Crédito a 8 años, vencimientos mensuales con tasa de 7,10% anual, al 31 de diciembre de 1999, pagadas 55 cuotas de un total de 96.
- (3) Crédito a 8 años, vencimientos mensuales con tasa de 7,50% anual, al 31 de diciembre de 1999, pagadas 54 cuotas de un total de 96.
- (4) Crédito a 8 años, vencimientos mensuales con tasa de 7,50% anual, al 31 de diciembre de 1999, pagadas 54 cuotas de un total de 96.

9. ACREEDORES VARIOS

Al 31 de diciembre de 1998, en el rubro acreedores varios en el pasivo circulante, se presentan obligaciones por contratos de leasing por cajeros automáticos, por un monto de M\$ 6.508.

10. 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\$ 151.658 en 1999 (M\$ 132.813 en 1998) y se presenta neto de los créditos al impuesto, como sigue:

	1999 M\$	1998 M\$
Provisión impuesto primera categoría	124.390	112.978
Provisión impuesto único (Artículo 21)	27.267	19.835
Provisión impuesto renta	151.657	132.813
P.P.M.	(111.323)	(115.224)
Crédito gasto capacitación	(9.066)	(8.731)
Impuesto por pagar	31.268	8.858

En el estado de resultados, el impuesto a la renta determinado se presenta neto del abono a resultados producido por el reconocimiento del impuesto diferido en el año 1999.

Item	Actual 31/12/99 M\$	Anterior 31/12/98 M\$
- Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	151.657	132.813
- Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	(2.349)	-
- Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos diferidos	(27.332)	-
Totales	121.976	132.813

b) Impuesto diferido**Diferencias temporarias entre activos y pasivos diferidos**

	Impuestos diferidos al 31 de diciembre de 1999						Impuestos diferidos al 31 de diciembre de 1998					
	Activo diferido			Pasivo diferido			Activo diferido			Pasivo diferido		
	C/P M\$	L/P M\$	Años estimados de reverso	C/P M\$	L/P M\$	Años estimados de reverso	C/P M\$	L/P M\$	Años estimados de reverso	C/P M\$	L/P M\$	Años estimados de reverso
Activos diferidos												
Depreciación vehículos	369	369	2	-	-	-	120	240	3	-	-	-
Difer. menor costo del activo fijo	1.294	1.294	2	-	-	-	862	1.725	3	-	-	-
Difer. Valorización activos fijos	671	-	-	-	-	-	2.091	-	1	-	-	-
Deprec. acum. activos en leasing	-	-	-	-	-	-	2.395	-	1	-	-	-
Obligaciones por leasing	-	-	-	-	-	-	1.072	-	1	-	-	-
Provisiones varias	7.973	-	-	-	-	-	14.785	-	1	-	-	-
Provisión vacaciones	13.371	-	-	-	-	-	11.188	-	1	-	-	-
Diferencia depreciación financiera	2.332	4.664	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización marcas comerciales	209	209	2	-	-	-	68	136	3	-	-	-
Total	26.219	6.536		-	-		32.581	2.101		-	-	

	Impuestos diferidos al 31 de diciembre de 1999						Impuestos diferidos al 31 de diciembre de 1998					
	Activo diferido			Pasivo diferido			Activo diferido			Pasivo diferido		
	C/P M\$	L/P M\$	Años estimados de reverso	C/P M\$	L/P M\$	Años estimados de reverso	C/P M\$	L/P M\$	Años estimados de reverso	C/P M\$	L/P M\$	Años estimados de reverso
Pasivos diferidos												
Activos en leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.954)	-	1
Intereses diferidos por leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(120)	-	1
Dif. valoriz. act. fijo comprado por leasing	-	-	-	(1.318)	(1.318)	2	-	-	-	(613)	(1.225)	3
Total	-	-	-	(1.318)	(1.318)	-	-	-	-	(5.687)	(1.225)	-
Total impuestos diferidos	26.219	6.536	-	(1.318)	(1.318)	-	32.581	2.101	-	(5.687)	(1.225)	-
Activo/Pasivo complementario	-	612	-	-	(1.050)	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal activos/pasivos complementarios	26.219	7.148	-	(1.318)	(2.368)	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	33.367	-	-	(3.686)	-	-	-	-	-	-	-

Efecto neto en resultados

	Impuesto diferido M\$	Plazo promedio ponderado Nº años	Meses a amortizar Nº meses	Amortización M\$
Incremento/disminución del presente ejercicio				
Activo diferido C/P	-	-	-	(6.362)
Activo diferido L/P	-	-	-	4.435
Pasivo diferido C/P	-	-	-	4.369
Pasivo diferido L/P	-	-	-	(93)
Efecto neto en resultados del ejercicio	-	-	-	2.349
Cuenta complementaria				
Pasivo complementario por impuesto diferido por cobrar C/P	32.581	1	12	32.581
Pasivo complementario por impuesto diferido por cobrar L/P	2.101	2	12	1.050
Activo complementario por impuesto diferido por pagar C/P	(5.687)	1	12	(5.687)
Activo complementario por impuesto diferido por pagar L/P	(1.225)	2	12	(612)
Efecto neto en resultados al inicio del ejercicio	-	-	-	27.332

11. OTROS EGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACION

Bajo este rubro se presentan principalmente los gastos directos incurridos en la adaptación de sistemas computacionales relacionados con el Proyecto año 2000. Durante los ejercicios 1999 y 1998, el cargo a resultados por este concepto ascendió a:

	1999 M\$	1998 M\$
Proyecto año 2000	180.637	173.447
Otros	7.000	6.156
Total	187.637	179.603

12. PROYECTO AÑO 2000

Al cierre del ejercicio se cumplió al 100% los itinerarios de reportes solicitados por las autoridades, tanto interna como externas, satisfaciéndose incluso requerimientos de información no programados.

Se han mantenido en forma permanente más de 2.200 ATMs en servicio.

Todos los servicios (ATM, RBI, RSF, RDR, STA, bloqueos, servicios telefónicos) operaron normalmente.

Los desembolsos por concepto de adecuación de los sistemas computacionales al nuevo milenio, fueron los siguientes:

- Gastos directos del ejercicio 1999 ascendieron a M\$ 180.637.
- Durante 1998 se cargó a gastos directos del ejercicio M\$ 173.447.

13. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad ha constituido las siguientes garantías:

- a) Hipoteca con garantía general en favor Banco Santander sobre el 9º piso del edificio ubicado en Huérfanos 1052, de fecha 10 de octubre de 1995.
- b) 1ª hipoteca por la suma equivalente a UF 3.050 y 2ª hipoteca con garantía general en favor del Citibank oficina 1001 del edificio ubicado en Huérfanos 1052. 1ª hipoteca por la suma equivalente a UF 11.180 y 2ª hipoteca con garantía general en favor del Citibank piso 11 ubicado en Huérfanos 1052, de fecha 27 de julio de 1995.
- c) Dos hipotecas en favor del Banco de Chile, sobre los pisos 12 y 13 de Edificio Santiago 2000, la primera para garantizar el crédito hipotecario de UF 93.000 (monto original) y la segunda como garantía general, ambas de fecha 16 de mayo de 1994.

14. 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 solo 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:

	Número de acciones	
	1999	1998
Banco de Crédito e Inversiones	8.065	8.065
Banco Santiago	9.653	9.653
Banco Santander-Chile	11.558	11.558
Banco de Chile	8.065	8.065
Citibank N.A.	8.066	8.065
Banco Sud Americano	8.065	8.065
Banco de A. Edwards	8.065	8.065
Corpbanca	1.587	1.587
Banco Internacional	317	317
BBV Banco BHIF	2	2
Banco Security	1	1
Corporación Financiera Atlas (*)	0	1
Banco BICE	1	1
BankBoston, National Association	1	1
The Chase Manhattan Bank N.A.	1	1
Financiera Condell	1	1
ABN Amro Bank	1	1
Banco del Desarrollo	1	1
Total	63.450	63.450

(*) El 9 de abril de 1999 esta acción fue traspasada al Citibank N.A.

- 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 UF a la fecha que debieron enterar los accionistas el pago del capital acordado.
- d) El movimiento en las cuentas de capital y reservas es el siguiente:

	Número de acciones	Capital pagado M\$	Sobreprecio en venta de acciones M\$	Utilidades acumuladas M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Totales M\$
Saldos iniciales al 01/01/98	63.450	2.358.218	28.248	10.801	618.162	3.015.429
Distribución de resultados del ejercicio 1997 (cifras históricas)	–	–	–	618.162	(618.162)	–
Pago de dividendos marzo 1998	–	–	–	(628.916)	–	(628.916)
Revalorización del capital propio	–	101.403	1.215	5.033	–	107.651
Utilidad del ejercicio 1998	–	–	–	–	661.303	661.303
Saldos al 31 de diciembre de 1998	63.450	2.459.621	29.463	5.080	661.303	3.155.467
Saldos al 31 de diciembre de 1998 actualizados en un 2,6%	–	2.523.571	30.229	5.212	678.497	3.237.509
Saldos iniciales al 01/01/99	63.450	2.459.621	29.463	5.080	661.303	3.155.467
Distribución de resultados del ejercicio 1998 (cifras históricas)	–	–	–	661.303	(661.303)	–
Pago de dividendos marzo 1999	–	–	–	(666.352)	–	(666.352)
Revalorización del capital propio	–	63.950	766	2.000	–	66.716
Utilidad del ejercicio 1999	–	–	–	–	696.991	696.991
Saldos al 31 de diciembre de 1999	63.450	2.523.571	30.229	2.031	696.991	3.252.822

- e) Reparto de dividendos: Por acuerdo de la Duodécima Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de marzo de 1999, se acordó repartir un dividendo de \$ 10.502 por acción, lo que originó un desembolso de M\$ 666.352 (en 1998 el dividendo repartido por acción fue de \$ 9.912, lo que originó un desembolso de M\$ 628.916), valores históricos.

15. TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

- a) Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los saldos y sus efectos en resultados con empresas relacionadas por inversiones en Fondos Mutuos, corresponden a:

Empresa	R.U.T.	Relación	Naturaleza de la transacción	Activo (pasivo) al 31/12/99 M\$	Activo (pasivo) al 31/12/98 M\$	Efecto en resultados 1999 M\$	Efecto en resultados 1998 M\$
Fondo Mutuo Citicorp Financiero	96.011.000-5	Indirecta	Inversión en cuotas de fondo mutuo/intereses	98.337	60.360	5.384	3.779
Fondo Mutuo Bancrédito Conveniencia	96.530.900-4	Indirecta	Inversión en cuotas de fondo mutuo/intereses	99.974	57.184	3.598	2.720
Fondo Mutuo Banchile Patrimonial	94.048.000-0	Indirecta	Inversión en cuotas de fondo mutuo/intereses	211.931	118.364	4.769	3.445
Fondo Mutuo Santander Intermediación	96.539.410-9	Indirecta	Inversión en cuotas de fondo mutuo/intereses	100.029	57.372	2.331	2.591
Fondo Mutuo Santiago Incremento	96.667.040-1	Indirecta	Inversión en cuotas de fondo mutuo/intereses	100.732	61.962	2.740	1.859

Empresa	R.U.T.	Relación	Naturaleza de la transacción	Activo (pasivo) al 31/12/99 M\$	Activo (pasivo) al 31/12/98 M\$	Efecto en resultados 1999 M\$	Efecto en resultados 1998 M\$
Fondo Mutuo Banedwards Disponible	96.649.510-3	Indirecta	Inversión en cuotas de fondo mutuo/intereses	173.261	62.943	2.923	2.108
Fondo Mutuo Sud Americano Leader	96.634.320-6	Indirecta	Inversión en cuotas de fondo mutuo/intereses	100.960	41.206	807	1.139
Total			(1)	885.224	459.391	22.552	17.641

En conformidad de la normativa indicada en la Circular N° 10 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.

(1) Clasificado bajo el rubro valores negociables.

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) al 31/12/99 M\$	Activo (pasivo) al 31/12/98 M\$	Efecto en resultados 1999 M\$	Efecto en resultados 1998 M\$
Banco de Crédito e Inversiones	97.006.000-6	Directa	Facturas+Cta. Cte./ facturación	703	122.951	1.230.580	1.181.487
Banco Santiago	97.036.000-K	Directa	Facturas+Cta. Cte./ facturación	319	424	1.608.880	1.540.738
Banco de Chile	97.004.000-5	Directa	Facturas+Cta. Cte./ facturación Crédito/intereses pagados	2.611 (858.532)	104.780 (967.563)	1.131.969 (60.785)	1.050.660 (66.667)
Banco Santander/Chile	97.015.000-5	Directa	Facturas+Cta. Cte./ facturación Crédito/intereses pagados	101.672 (90.088)	27.067 (116.458)	1.098.977 (8.701)	960.918 (9.801)
Banco Sud Americano	97.018.000-1	Directa	Facturas+Cta. Cte./ facturación	43.826	48.585	459.976	404.521
Citibank N.A.	97.008.000-7	Directa	Facturas+Cta. Cte./ facturación Crédito/intereses pagados	48.127 (107.137)	50.697 (133.683)	473.076 (7.509)	410.980 (10.328)
Banco de A. Edwards	97.024.000-4	Directa	Facturas/Facturación	575	3.225	644.146	574.654
BBV Banco BHIF	97.032.000-8	Directa	Facturas/Facturación	3.606	28.002	350.953	310.335
Banco Security	97.053.000-2	Directa	Facturas/Facturación	4.147	3.315	40.385	32.400
Corporación Financiera Atlas S.A.	93.600.000-2	Directa	Facturas/Facturación	0	14.925	46.027	168.154
Banco Bice	97.080.000-K	Directa	Facturas/Facturación	8.199	9.824	86.235	89.921
BankBoston, National Association	97.041.000-7	Directa	Facturas/Facturación	23.105	360	117.814	98.405
Financiera Condell	97.916.000-3	Directa	Facturas/Facturación	0	7.918	45.204	96.733

Empresa	R.U.T.	Relación	Naturaleza de la transacción	Activo (pasivo) al 31/12/99 M\$	Activo (pasivo) al 31/12/98 M\$	Efecto en resultados 1999 M\$	Efecto en resultados 1998 M\$
Corpbanca	97.023.000-9	Directa	Facturas/Facturación	45.880	48.975	456.809	474.380
Banco Internacional	97.011.000-3	Directa	Facturas/Facturación	2.505	3.451	26.440	36.473
ABN Amro Bank	97.919.000-K	Directa	Facturas/Facturación	7.909	889	71.060	64.829
Banco del Desarrollo	97.051.000-1	Directa	Facturas/Facturación	22.291	204	147.921	145.449
Soc. Recaudadora y Pago de Serv.	78.053.790-6	Indirecta	Facturas/Facturación	1.330	1.189	4.518	2.339
Depósito Central de Valores S.A.	96.666.140-2	Indirecta	Facturas/Facturación	3.072	3.071	15.632	0
Transbank S.A.	96.689.310-9	Indirecta	Facturas/Facturación	6.439	5.746	238.339	214.156
Nexus S.A.	96.815.280-7	Indirecta	Facturas/Facturación	4.574	6.320	32.168	10.640
Centro Compensación Automát. S.A.	96.891.090-6	Indirecta	Facturas/Facturación	0	0	8.517	7.751
Activos/efectos en resultados con empresas relacionadas				330.890	491.918	8.335.626	7.875.923
Bancos presentados en el disponible				(4.603)	(31.183)		
Total documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas				326.287	460.735		
Pasivos/Efectos en resultados con empresas relacionadas				(1.055.757)	(1.217.704)	(76.995)	(86.796)

16. REMUNERACION DEL DIRECTORIO

Durante el ejercicio 1999 se pagaron M\$ 51.274 (M\$ 47.769 en 1998) por concepto de dieta por asistencia a reuniones a los señores Directores, conforme a lo acordado en las 7 últimas Juntas Ordinarias de Accionistas. Este monto está considerado en el ítem gastos de administración y ventas en el estado de resultados.

17. HECHOS RELEVANTES

En reunión de Directorio N° 184, de fecha 23 de febrero de 1999, se aceptó la renuncia del Director Sr. Felipe Brahm G.; en su reemplazo, el Directorio por unanimidad, designó al Sr. Gastón Nieto R.

En reunión extraordinaria N° 15, de fecha 30 de marzo de 1999, se informa modificación al pacto de accionistas de la Sociedad en el sentido de ceder derechos de elegir rotativamente al presidente de la Sociedad; en esa misma sesión se elige por unanimidad al Sr. Nicolás Diban S. como Presidente del Directorio.

En reunión de Directorio N° 188, de fecha 15 de junio de 1999, se aceptó la renuncia del Director Sr. Alberto Court S.

En reunión de Directorio N° 189, de fecha 20 de julio de 1999, el Directorio por unanimidad designa al Sr. Francisco O'Ryan S. como Director en reemplazo del Sr. Alberto Court S. quien renunciara en la sesión anterior.

En reunión de Directorio N° 191, de fecha 21 de septiembre de 1999 se aceptó la renuncia del Director Sr. Gastón Nieto R.; en su reemplazo, el Directorio por unanimidad, designó al Sr. Francisco Navarrete C.

18. HECHOS POSTERIORES

A la fecha de estos estados financieros, no se registran hechos posteriores a informar.

**SOCIEDAD DE RECAUDACION
Y PAGO DE SERVICIOS LTDA.**

SOCIEDAD DE RECAUDACION Y PAGO DE SERVICIOS LTDA.**BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de**

ACTIVOS	1999 M\$	1998 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	16.312	26.680
Valores negociables	947	900
Clientes	383.164	273.039
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	306.816	204.858
Deudores varios	81.959	14.763
Impuestos por recuperar	6.367	36.028
Impuestos diferidos	31.730	-
Gastos anticipados	70.836	75.383
Otros activos circulantes	2.296.787	1.799.554
Total activo circulante	3.194.918	2.431.205
ACTIVO FIJO		
Maquinaria y equipos	588.181	501.283
Muebles	633.406	403.099
Otros	1.443.750	1.153.199
Total activo fijo bruto	2.665.337	2.057.581
Menos: Depreciación acumulada	(1.529.695)	(1.082.754)
Total activo fijo	1.135.642	974.827
OTROS ACTIVOS		
Remodelaciones	566.602	512.409
Otros	18.459	18.314
Total otros activos	585.061	530.723
TOTAL ACTIVOS	4.915.621	3.936.755

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

SOCIEDAD DE RECAUDACION Y PAGO DE SERVICIOS LTDA.**BALANCE GENERAL**

Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 M\$	1998 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Obligaciones con bancos	327.355	177.820
Obligaciones a largo plazo con vencimiento dentro de un año	109.085	232.801
Cuentas por pagar	251.096	–
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	2.537.273	1.744.919
Acreedores varios	81.411	–
Provisiones	222.076	115.642
Retenciones	93.589	81.777
Total pasivo circulante	<u>3.621.885</u>	<u>2.352.959</u>
PASIVO LARGO PLAZO		
Acreedores varios	66.114	101.052
Otros pasivos de largo plazo	7.547	–
Total pasivo largo plazo	<u>73.661</u>	<u>101.052</u>
PATRIMONIO		
Capital	521.398	521.398
Reserva de revalorización del capital propio	652.820	652.820
Utilidades acumuladas	308.527	236.108
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	(262.670)	72.418
Total patrimonio	<u>1.220.075</u>	<u>1.482.744</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>4.915.621</u>	<u>3.936.755</u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

SOCIEDAD DE RECAUDACION Y PAGO DE SERVICIOS LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS****Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de**

	1999	1998
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de explotación	4.770.454	4.322.101
Costos de explotación	<u>(3.682.821)</u>	<u>(3.193.709)</u>
Margen de explotación	1.087.633	1.128.392
Gastos de administración y ventas	<u>(1.132.808)</u>	<u>(1.011.919)</u>
Resultado operacional	(45.175)	116.473
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	96	729
Otros ingresos fuera de la explotación	415	771
Otros egresos fuera de la explotación	<u>(242.767)</u>	<u>(51.246)</u>
Corrección monetaria	578	5.691
Resultado no operacional	<u>(241.678)</u>	<u>(44.055)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	(286.853)	72.418
Impuesto a la renta	<u>24.183</u>	<u>-</u>
(PERDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>(262.670)</u>	<u>72.418</u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

SOCIEDAD DE RECAUDACION Y PAGO DE SERVICIOS LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	1999	1998
	M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	(262.670)	72.418
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo:		
Amortización y depreciación del ejercicio	654.933	537.865
Saldo acreedor corrección monetaria	(578)	(5.691)
Disminución (aumentos) de activos:		
Aumento de clientes	(119.226)	(66.301)
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(106.248)	52.332
Disminución (aumento) de deudores varios	(68.901)	24.973
Disminución (aumento) impuestos diferido	(31.730)	-
Disminución de impuestos por recuperar	29.363	27.842
Aumento de gastos anticipados	3.463	(36.214)
Disminución (aumento) de otros activos circulantes	(555.689)	34.450
Aumento (disminución) de pasivos:		
(Disminución) aumento de cuentas por pagar	225.369	(21.145)
(Disminución) aumento de cuentas por pagar a empresas relacionadas	846.785	(119.766)
(Disminución) aumento de acreedores varios	81.937	-
(Disminución) aumento de impuesto diferido	7.547	-
(Disminución) aumento de retenciones	14.270	(5.080)
(Disminución) aumento de provisiones	109.468	(77.481)
Flujo originado por actividades de la operación	<u>828.093</u>	<u>418.202</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Pagos de cuotas de leasing	(148.723)	(282.640)
Pagos por adquisiciones de activos fijos	(621.286)	(174.433)
Pagos por remodelaciones	(245.395)	(140.572)
Flujo utilizado en actividades de inversión	<u>(1.015.404)</u>	<u>(597.645)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obtención de créditos bancarios	359.459	162.790
Cancelación de créditos bancarios	(181.723)	-
Flujo originado por actividades de financiamiento	<u>177.736</u>	<u>162.790</u>
Flujo neto total del ejercicio	(9.575)	(16.653)
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	(746)	(1.029)
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	(10.321)	(17.682)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	<u>27.580</u>	<u>45.262</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	<u><u>17.259</u></u>	<u><u>27.580</u></u>

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios

Sociedad de Recaudación y Pagos de Servicios Limitada

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Sociedad de Recaudación y Pago de Servicios Limitada al 31 de diciembre de 1999 y 1998 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 Pago de Servicios Limitada. 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. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad de Recaudación y Pago de Servicios Limitada al 31 de diciembre de 1999 y 1998, 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. Como se explica en Nota 3, al 31 de diciembre de 1999 la Sociedad ha dado reconocimiento a los efectos de impuestos diferidos en conformidad con las disposiciones establecidas sobre esta materia.

Santiago, 7 de enero de 2000

Eduardo Vergara D.

PRICE WATERHOUSE

SOCIEDAD DE RECAUDACION Y PAGO DE SERVICIOS LTDA.

1. ASPECTOS LEGALES DE LA EMPRESA

a) Constitución e inscripción

Sociedad de Recaudación y Pago 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 Pago 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 2,6% para el período comprendido entre el 1 de diciembre de 1998 al 30 de noviembre de 1999 (4,3% 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 1998

A objeto de permitir una mejor comparación, los saldos de los estados financieros y las respectivas notas al 31 de diciembre de 1998 se presentan actualizadas en un 2,6%. Además, se han efectuado algunas reclasificaciones menores para efectos comparativos.

d) Bases de conversión

Al cierre de cada ejercicio los pasivos en unidad de fomento han sido expresados en moneda corriente de acuerdo a su valor de cierre de \$ 15.066,96 por UF 1 (\$ 14.685,39 por UF 1 en 1998).

e) Valores negociables

Representan inversiones en fondos mutuos de renta fija las cuales se presentan al valor de cierre de las respectivas cuotas.

f) Otros activos circulantes

Se clasifican bajo este rubro las recaudaciones efectuadas por cuenta de terceros que han sido abonadas en las cuentas corrientes de los beneficiarios y se mantienen en custodia en la Sociedad.

g) 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 obligación bajo Acreedores varios a corto y largo plazo neta de intereses diferidos.

h) 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.

i) Vacaciones del personal

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

j) Impuesto a la renta

A contar del 1 de enero de 1999, la Sociedad aplicó 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 (Nota 12).

k) Efectivo equivalente

La Sociedad ha determinado que su efectivo equivalente está compuesto por los fondos mutuos de renta fija registrados en Valores negociables.

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

Conforme lo establecido por el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., a contar del 1 de enero de 1999 la Sociedad ha dado reconocimiento a los efectos de impuestos diferidos, lo que originó un abono a los resultados del ejercicio por M\$ 24.183, según se detalla en Nota 12.

4. CORRECCION MONETARIA

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria, según se describe en Nota 2 b), originó un abono neto a resultado por M\$ 3.645 (M\$ 18.537 en 1998), según se detalla a continuación:

	(Cargos) abonos a resultados	
	1999	1998
	M\$	M\$
Activo fijo	28.572	62.949
Otros activos	16.968	28.931
Pasivos reajustables en unidad de fomento	(4.320)	(15.201)
Patrimonio	<u>(37.575)</u>	<u>(58.142)</u>
Abono neto a resultados	3.645	18.537
Cuentas de resultados	<u>(3.067)</u>	<u>(12.846)</u>
Saldo cuenta corrección monetaria	<u>578</u>	<u>5.691</u>

5. VALORES NEGOCIABLES

Los valores negociables se presentan valorizados de acuerdo al criterio descrito en Nota 2 e) y corresponden a inversiones en las siguientes instituciones:

	Monto	
	1999 M\$	1998 M\$
Fondo mutuo Patrimonial Banchile	749	712
Fondo mutuo Rendimiento Bancrédito	198	188
Total valores negociables	947	900

6. ACTIVO FIJO

a) Este rubro está constituido por:

Cuenta	1999		1998	
	Valor activo M\$	Depreciación acumulada M\$	Valor activo M\$	Depreciación acumulada M\$
Maquinarias y equipos	588.181	(423.116)	501.283	(382.875)
Muebles	633.406	(295.811)	403.099	(217.536)
Otros:				
Activos en leasing	1.034.352	(633.488)	949.740	(429.686)
Otros activos fijos	409.398	(177.280)	203.459	(52.657)
Total activo fijo	2.665.337	(1.529.695)	2.057.581	(1.082.754)

b) El cargo a resultados durante el ejercicio por concepto de depreciación asciende a M\$ 339.108 (M\$ 310.346 en 1998) y el cargo por amortización de software, clasificados bajo otros activos fijos corresponde a un monto de M\$ 124.623 (M\$ 52.657 en 1998).

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.

7. ACTIVO Y PASIVO EN LEASING

Durante el año 1999 y 1998 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, valorizado de acuerdo a lo descrito en Nota 2 g) y corresponden a contratos a 36 meses de plazo. Los saldos al 31 de diciembre de 1999 y 1998, son los siguientes:

	1999 M\$	1998 M\$
Activo		
Activo en leasing	1.034.352	949.740
Depreciación	(633.488)	(429.686)
Total	400.864	520.054

SOCIEDAD DE RECAUDACION Y PAGO DE SERVICIOS LTDA.

	Moneda	Saldo bruto		Intereses diferidos		Saldo neto	
		1999	1998	1999	1998	1999	1998
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivo							
Obligaciones a largo plazo							
con vencimiento dentro de un año	UF	125.207	255.276	(16.122)	(22.475)	109.085	232.801
Acreeedores varios a largo plazo	UF	72.195	110.600	(6.081)	(9.548)	66.114	101.052
Total		197.402	365.876	(22.203)	(32.023)	175.199	333.853

8. CARGOS DIFERIDOS

Conforme a la normativa existente al efecto y a los criterios específicos señalados en Notas 2 h), las siguientes partidas correspondientes a remodelaciones, se mantienen diferidas bajo otros activos:

	Total	
	1999 M\$	1998 M\$
Saldos de apertura	512.409	546.699
Desembolsos del ejercicio	245.395	140.572
Amortización del ejercicio	(191.202)	(174.862)
Saldos al 31 de diciembre	566.602	512.409

9. OBLIGACIONES CON BANCOS

Al 31 de diciembre de 1999 se registra en este rubro un sobregiro contable por M\$ 146.506 (M\$ 177.820 en 1998) y obligaciones pactadas en pesos a una tasa mensual 0,88% por un monto de M\$ 180.849 con el Banco de Chile.

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

a) Saldos

Los saldos con empresas relacionadas al 31 de diciembre de cada ejercicio, corresponden al siguiente detalle:

	Tipo de relación	Saldos por cobrar		Saldos por pagar	
		1999 M\$	1998 M\$	1999 M\$	1998 M\$
Banco de Chile	Socio	237.711	140.959	2.209.202	1660.530
Banco de Crédito e Inversiones	Socio	69.105	63.899	328.071	84.389
Total		306.816	204.858	2.537.273	1.744.919

Los saldos por cobrar a los socios corresponden a comisiones por servicio de recaudación del mes de diciembre de 1999 y 1998. Los saldos por pagar corresponden básicamente a las recaudaciones del último día hábil del ejercicio, cuya contrapartida se presenta en Otros activos circulantes.

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:

	1999 M\$	1998 M\$
Banco de Chile	2.206.418	1.962.865
Banco de Crédito e Inversiones	616.056	573.864
	<u>2.822.474</u>	<u>2.536.729</u>

11. PROVISIONES, RETENCIONES Y CASTIGOS

Estas cuentas se encuentran constituidas por los siguientes conceptos:

	1999 M\$	1998 M\$
a) Provisiones		
Provisión vacaciones	94.975	92.213
Provisión bonos productividad y rentabilidad	-	19.055
Provisión varias	73.663	-
Otros	53.438	4.374
	<u>222.076</u>	<u>115.642</u>
Total	<u>222.076</u>	<u>115.642</u>

Durante el ejercicio 1999, la Administración detectó la existencia de ciertas partidas del activo que habían sido objeto de irregularidades, lo cual origina potenciales pérdidas para la Sociedad. A la fecha, la investigación ha sido prácticamente concluida y se están llevando a cabo todas las gestiones legales necesarias para recuperar los valores defraudados.

Con los antecedentes obtenidos y siguiendo un criterio prudencial, se estimó razonable constituir una provisión equivalente al total del monto involucrado, ascendente a M\$ 163.325 la que se presenta bajo otros egresos fuera de explotación en el estado de resultados y bajo provisiones varias por un monto de M\$ 73.663, neta de las partidas de activo ya identificadas.

	1999 M\$	1998 M\$
b) Retenciones		
Leyes sociales	31.781	24.067
IVA por pagar	47.108	46.018
Impuesto único y segunda categoría	7.168	6.951
Otros	7.532	4.741
	<u>93.589</u>	<u>81.777</u>
Total	<u>93.589</u>	<u>81.777</u>

12. IMPUESTO A LA RENTA

a) Impuesto a la renta

La Sociedad al 31 de diciembre de 1999 presenta renta líquida imponible de primera categoría negativa ascendente a M\$ 21.085 (M\$ 32.370 en 1998) por lo cual no constituyó Provisión de impuesto a la renta y en consecuencia, los Pagos Provisionales Mensuales y los gastos de capacitación se presentan en el activo circulante bajo el ítem Impuestos por recuperar por un monto de M\$ 6.367 (M\$ 36.028 en 1998).

b) Impuesto diferido

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

Diferencia temporal	Saldos al	
	1 de enero de 1999 M\$	31 de diciembre de 1999 M\$
Activos		
Activo fijo castigado	914	–
Provisión para vacaciones	13.481	14.246
Provisiones varias	–	22.308
Subtotal	14.395	36.554
Menos: Saldo por amortizar del pasivo complementarios	(14.395)	(4.824)
Activos netos	–	31.730
Pasivos		
Activos en leasing	27.223	30.520
Subtotal	27.223	30.520
Menos: Saldo por amortizar del activo complementario	(27.223)	(22.973)
Pasivos netos	–	7.547
Saldo neto por impuesto diferidos contabilizados	–	24.183

Las cuentas de activo y pasivo complementarias antes señaladas corresponden al efecto acumulado por impuestos diferidos que, en conformidad con la normativa vigente hasta 1998, no estaban contabilizados al 1 de enero de 1999. Estas cuentas de pasivo y activo se amortizan en el plazo ponderado de reverso de las diferencias temporales correspondientes.

c) Efecto en resultados

	M\$
Abono por efecto de impuesto diferido del ejercicio	18.862
Amortización cuentas complementarias por efectos de impuestos diferidos acumulados al inicio	5.321
Abono a resultados por impuesto a la renta	24.183

13. 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\$	Utilidades acumuladas M\$	Utilidad (pérdida) del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 1 de enero de 1998	521.398	575.882	53.993	166.645	1.317.918
Traspaso utilidad año 1997	–	–	166.645	(166.645)	–
Corrección monetaria	–	47.182	9.487	–	56.669
Utilidad del ejercicio	–	–	–	70.583	70.583
Saldos al 31 de diciembre de 1998	521.398	623.064	230.125	70.583	1.445.170

	Capital M\$	Reserva de revalorización del capital propio M\$	Utilidades acumuladas M\$	Utilidad (pérdida) del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 31 de diciembre de 1998 actualizados para efectos comparativos	521.398	652.820	236.108	72.418	1.482.744
Saldos al 1 de enero de 1999	521.398	623.064	230.125	70.583	1.445.170
Traspaso utilidad año 1998	—	—	70.583	(70.583)	—
Corrección monetaria	—	29.756	7.819	—	37.575
Pérdida del ejercicio	—	—	—	(262.670)	(262.670)
Saldos al 31 de diciembre de 1999	521.398	652.820	308.527	(262.670)	1.220.075

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.

14. REMUNERACIONES AL DIRECTORIO

Durante el ejercicio 1999 los Directores en su conjunto han percibido M\$ 1.980, por concepto de dieta por asistencia al Directorio. En el año 1998 los Directores de la Sociedad no percibieron ingresos por remuneraciones u otro concepto.

15. COSTOS DE EXPLOTACION Y GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Bajo estos rubros se incluyen los siguientes conceptos:

	1999 M\$	1998 M\$
Costos de explotación		
Remuneraciones	1.611.511	1.414.758
Arriendo y gastos comunes	647.941	656.185
Amortización	315.825	227.519
Depreciación	277.365	252.003
Servicios básicos	112.193	110.360
Vigilancia	104.209	87.949
Servicios de transporte	78.140	70.167
Materiales de oficina	90.810	31.066
Seguros	38.896	28.056
Otros	405.931	315.646
Total	3.682.821	3.193.709
Gastos de administración y ventas		
Remuneraciones	775.315	731.202
Arriendo y gastos comunes	74.691	73.823
Servicios básicos	23.105	23.706
Depreciación	61.743	58.343
Asesorías	52.604	33.810
Publicidad y promoción	25.815	10.934
Viáticos y viajes	21.062	1.992
Mantenimiento y reparación	22.152	2.126
Materiales de oficina	22.756	7.317
Otros	53.565	68.666
Total	1.132.808	1.011.919

16. PROYECTO AÑO 2000

Durante el ejercicio la Sociedad ha incurrido en costos relacionados con la adecuación de sus sistemas computacionales para el año 2000, por un monto total ascendente a M\$ 145.286 (M\$ 6.899 en 1998), de los cuales M\$ 1.055 (M\$ – en 1998) fueron cargados a resultados y M\$ 144.231 (M\$ 6.899 en 1998) fueron activados.

**SOCIEDAD INTERBANCARIA DE
DEPOSITOS DE VALORES S.A.**

SOCIEDAD INTERBANCARIA DE DEPOSITOS DE VALORES S.A.

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 M\$	1998 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	7.797	130
Depósitos a plazo	107.362	116.345
Total activo circulante	115.159	116.475
OTROS ACTIVOS		
Inversión en empresa relacionada	421.782	382.921
Total otros activos	421.782	382.921
TOTAL ACTIVOS	536.941	499.396

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

SOCIEDAD INTERBANCARIA DE DEPOSITOS DE VALORES S.A.**BALANCE GENERAL**

Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 M\$	1998 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Retenciones	214	210
Impuesto a la renta	—	240
Total pasivo circulante	<u>214</u>	<u>450</u>
PATRIMONIO		
Capital pagado	1.694.662	1.694.662
Sobreprecio en venta de acciones propias	17.360	17.360
Déficit acumulado período desarrollo sociedad relacionada	(612.308)	(620.886)
Pérdidas acumuladas	(600.768)	(602.479)
Utilidad del ejercicio	37.781	10.289
Total patrimonio	<u>536.727</u>	<u>498.946</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>536.941</u>	<u>499.396</u>

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

SOCIEDAD INTERBANCARIA DE DEPOSITOS DE VALORES S.A.**ESTADO DE RESULTADOS**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	1999 M\$	1998 M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Gastos de administración y ventas	(6.455)	(6.238)
Resultado operacional	<u>(6.455)</u>	<u>(6.238)</u>
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	9.498	14.510
Resultado devengado en inversión en empresas relacionadas	38.862	8.470
Otros egresos fuera de explotación	(1.230)	(1.412)
Corrección monetaria	<u>(2.894)</u>	<u>(4.801)</u>
Resultado no operacional	44.236	16.767
Resultado antes de impuesto a la renta	37.781	10.529
Impuesto a la renta	—	(240)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>37.781</u>	<u>10.289</u>

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

SOCIEDAD INTERBANCARIA DE DEPOSITOS DE VALORES S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

	1999 M\$	1998 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Utilidad (pérdida) del ejercicio	37.781	10.289
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo:		
Resultado devengado en inversión en empresa relacionada	(38.862)	(8.470)
Corrección monetaria	2.894	4.801
Intereses por cobrar	(183)	—
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo:		
Aumento neto de impuesto a la renta por pagar	—	240
Aumento de cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	4	23
	<u>1.634</u>	<u>6.883</u>
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación	1.634	6.883
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	—	—
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>—</u>	<u>—</u>
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO	1.634	6.883
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(2.950)</u>	<u>(4.802)</u>
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(1.316)	2.081
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>116.475</u>	<u>114.394</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>115.159</u></u>	<u><u>116.475</u></u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas de Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998 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 Sociedad Interbancaria de Depósitos 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. 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 Interbancaria de Depósito de Valores S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998 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.

Santiago, 6 de enero de 2000

Juan Francisco Martínez

ARTHUR ANDERSEN-
LANGTON CLARKE

SOCIEDAD INTERBANCARIA DE DEPOSITOS 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 1999 y 1998 han sido preparados de acuerdo con principios contables generalmente aceptados y normas específicas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras que en caso de discrepancias primarían sobre los mencionados principios contables.

b) Período cubierto

Los estados financieros cubren los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente.

c) Corrección monetaria

De acuerdo con principios contables generalmente aceptados, 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 su comparación con los estados financieros del presente ejercicio, los saldos del ejercicio anterior han sido actualizados extracontablemente en un 2,6%.

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 del ejercicio según el siguiente detalle:

	1999 \$	1998 \$
Unidad de Fomento (UF)	15.066,96	14.685,39

e) 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.

f) 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 una base devengada.

g) 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.

3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio 1999 no se han presentado 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 1999 por un monto de M\$ 2.894 (cargo neto a los resultados del ejercicio 1998 de M\$ 4.801), según el siguiente detalle:

Rubro	(Cargo) abono a resultados	
	1999 M\$	1998 M\$
Activos no monetarios	9.704	15.437
Capital propio financiero	(12.644)	(20.147)
Cuentas de resultado	46	(91)
Total corrección monetaria neta	(2.894)	(4.801)

5. DEPOSITOS A PLAZO

El detalle de las inversiones en depósitos a plazo al 31 de diciembre de cada año, valorizados según lo descrito en la nota 2 e) es el siguiente:

Institución	Moneda	Tasa del período	Plazo	Saldo al 31/12	
				1999 M\$	1998 M\$
Banco de Chile	\$	1,6	60	-	116.345
Banco de Chile	UF	1,4	90	107.362	-
Total depósitos a plazo				107.362	116.345

6. INVERSION EN EMPRESA RELACIONADA

La inversión en empresa relacionada corresponde a una inversión en la sociedad "Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores" y se encuentra valorizada de acuerdo a lo descrito en la nota 2 f), su detalle es el siguiente:

Porcentaje participación		Patrimonio de la emisora		Monto de la inversión		Efecto en resultados utilidad (pérdida)	
1999 %	1998 %	1999 M\$	1998 M\$	1999 M\$	1998 M\$	1999 M\$	1998 M\$
30	30	1.405.939	1.276.399	421.782	382.921	38.862	8.470

7. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto a la renta:

En conformidad a las disposiciones legales vigentes, la Sociedad al 31 de diciembre de 1999 no constituyó provisión por impuesto a la renta por presentar pérdidas tributarias. Al 31 de diciembre de 1998, la Sociedad constituyó provisión por impuesto a la renta por M\$ 240.

b) Impuestos diferidos:

Al 31 de diciembre de 1999 no existen diferencias temporales que den origen a saldos por impuestos diferidos.

8. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

a) Los movimientos del patrimonio durante los ejercicios 1999 y 1998 son los siguientes:

	Capital pagado M\$	Sobrepeso en ventas de acciones propias M\$	Déficit acumulado período desarrollo sociedad relacionada M\$	Pérdidas acumuladas M\$	Utilidad (pérdida) del ejercicio M\$	Total patrimonio M\$
Saldos al 01/01/98	1.583.622	16.223	(580.204)	(443.274)	(119.728)	456.639
Traspaso a resultados acumulados	—	—	—	(119.728)	119.728	—
Aumento de capital	—	—	—	—	—	—
Corrección monetaria	68.096	698	(24.950)	(24.209)	—	19.635
Utilidad del ejercicio	—	—	—	—	10.028	10.028
Saldos al 31/12/99	1.651.718	16.921	(605.154)	(587.211)	10.028	486.302
Saldos al 31/12/98 actualizados para efectos comparativos al 31/12/99 (2,6%)	1.694.662	17.360	(620.886)	(602.479)	10.289	498.946
Saldos al 01/01/99	1.651.718	16.921	(605.154)	(587.211)	10.028	486.302
Traspaso a resultados acumulados	—	—	—	10.028	(10.028)	—
Traspaso al déficit acumulado	—	—	8.360	(8.360)	—	—
Corrección monetaria	42.944	439	(15.514)	(15.225)	—	12.644
Utilidad del ejercicio	—	—	—	—	37.781	37.781
Saldos al 31/12/99	1.694.662	17.360	(612.308)	(600.768)	37.781	536.727

- b) Con fecha 17 de enero de 1997 se suscribieron y pagaron las 92.532 acciones que a la fecha de cierre de ejercicio 1996 se encontraban suscritas y pendientes de pago por un valor total de \$ 11.500.945 (histórico), quedando constituido el capital por un total de 4.714.772 acciones suscritas y pagadas.
- c) De acuerdo con lo dispuesto por el artículo N° 10 de la Ley 18.046 de Sociedades Anónimas, al 31 de diciembre de 1999 se ha incorporado al capital pagado el monto proporcional correspondiente a su revalorización.

9. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los ejercicios 1999 y 1998 los directores de la Sociedad no percibieron ingresos por remuneraciones u otro concepto.

10. OTROS EGRESOS FUERA DE EXPLOTACION

El detalle de los otros egresos fuera de explotación al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	1999 M\$	1998 M\$
Patente comercial	725	952
Otros	505	460
Total	1.230	1.412

11. TRANSACCIONES DE ACCIONES Y DISTRIBUCION DE ACCIONISTAS

Durante los ejercicios 1999 y 1998 no se registraron transacciones de acciones.

12. HECHOS RELEVANTES

En la Sexta Junta General Ordinaria de Accionistas se decidió la reelección del actual directorio de la Sociedad, el cual quedó conformado por las siguientes personas: Arturo Concha Ureta (presidente), Ricardo Doñas Echeverría y Mario Pérez Cuevas.

13. PROYECTO AÑO 2000

Al 31 de diciembre de 1999 la Sociedad cuenta con un sistema contable computacional, el cual es compatible con el año 2000. Dado lo anterior, la Sociedad no ha efectuado desembolsos durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 1999 relacionados con la problemática del cambio de milenio.

14. HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de emisión del presente informe la Administración de la Sociedad no está en conocimiento de hechos posteriores que puedan afectar significativamente los presentes estados financieros.

TRANSBANK S.A.

TRANSBANK S.A.**BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de**

ACTIVOS	1999 M\$	1998 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	6.278.703	2.537.567
Depósitos a plazo	5.331.846	4.030.216
Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República	673.931	596.511
Documentos y cuentas por cobrar	4.314.750	5.280.949
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	69.714.743	62.452.165
Gastos pagados por anticipado	39.891	27.976
Otros activos circulantes	1.813.241	1.344.270
Total activo circulante	88.167.105	76.269.654
ACTIVO FIJO		
Bienes inmuebles	4.419.425	4.419.425
Instalaciones	313.749	313.749
Equipos computacionales	15.070.731	13.272.377
Muebles y equipos de oficina	410.036	390.778
Otros activos fijos	64.010	207.289
Subtotal	20.277.951	18.603.618
Menos: depreciación acumulada	(13.547.800)	(12.175.400)
Total activo fijo	6.730.151	6.428.218
OTROS ACTIVOS		
Intangibles (neto)	509.684	661.047
Otros activos largo plazo	135.468	-
Total otros activos	645.152	661.047
TOTAL ACTIVOS	95.542.408	83.358.919

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros.

TRANSBANK S.A.**BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de**

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 M\$	1998 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo con vencimiento en el corto plazo	163.674	630.917
Documentos y cuentas por pagar	85.258.154	72.847.660
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	2.686.243	2.026.642
Provisiones	464.341	1.070.986
Retenciones	146.439	196.849
Otros pasivos circulantes	1.766.843	1.218.529
Total pasivo circulante	90.485.694	77.991.583
PASIVO A MAS DE UN AÑO		
Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	1.446.705	1.606.918
Acreedores varios	2.112	8.855
Total pasivo a largo plazo	1.448.817	1.615.773
PATRIMONIO		
Capital pagado	8.352.814	8.352.814
Pérdidas acumuladas	(4.601.252)	(3.825.854)
Pérdidas del ejercicio	(143.665)	(775.397)
Total patrimonio	3.607.897	3.751.563
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	95.542.408	83.358.919

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros.

TRANSBANK S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de

	1999	1998
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de la explotación		
Comisiones	2.807.603	1.659.549
Otros ingresos	12.973.102	7.768.013
Total Ingresos de la explotación	<u>15.780.705</u>	<u>9.427.562</u>
COSTO DE LA EXPLOTACION		
Intereses	(84.967)	(268.774)
Publicidad	(1.046.631)	(338.496)
Remuneraciones, comisiones y honorarios función venta	(834.809)	(706.051)
Arriendos y otros gastos de administración	(12.095.303)	(7.542.983)
Depreciaciones	(1.573.767)	(1.166.346)
Amortizaciones	(382.527)	(390.014)
Otros egresos	(407.890)	(122.102)
Total costo de la explotación	<u>(16.425.894)</u>	<u>(10.534.766)</u>
Margen operacional	(645.189)	(1.107.204)
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos no operacionales		
Ingresos financieros	246.529	183.539
Otros ingresos fuera de la explotación	148.340	296.627
Total ingresos no operacionales	<u>394.869</u>	<u>480.166</u>
Egresos no operacionales		
Gastos financieros	(121.209)	(192.347)
Otros egresos no operacionales	(155)	(15.753)
Total egresos no operacionales	<u>(121.364)</u>	<u>(208.100)</u>
Corrección monetaria	62.232	78.891
Resultado antes de impuesto a la renta	<u>(309.452)</u>	<u>(756.247)</u>
Impuesto a la renta	165.787	(19.150)
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(143.665)</u>	<u>(775.397)</u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros.

TRANSBANK S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO****Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de**

	1999 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	
Pérdida del ejercicio	(143.665)
Cargos (abonos) a resultado que no significan movimientos de efectivo:	
Depreciación	1.573.767
Amortizaciones	349.722
Corrección monetaria	(62.232)
Pérdida en venta de activos fijos	155
Efecto neto impuestos diferidos	(165.787)
Bajas de activo fijo	29.901
Diferencia de cambio	203.027
Disminuciones (aumentos) de activos circulantes:	
Documentos y cuentas por cobrar	859.473
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(8.872.285)
Gastos pagados por anticipado	(12.626)
Otros activos circulantes	317.614
Aumentos (disminuciones) de pasivos circulantes:	
Documentos y cuentas por pagar	9.897.999
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	5.069.495
Provisiones	(579.505)
Retenciones	(45.422)
Otros pasivos circulantes	777.675
Total flujo operacional	<u>9.197.306</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Adiciones al activo fijo	(1.952.281)
Adiciones otros activos (intangibles)	(157.651)
Total flujo de inversión	<u>(2.109.932)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Pago de obligaciones financieras	(609.239)
Total flujo de financiamiento	<u>(609.239)</u>
EFFECTO INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO	<u>(351.297)</u>
VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	6.126.838
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	7.656.807
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>13.783.645</u></u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros.

TRANSBANK S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de**

	1998 M\$
RECURSO PROVENIENTES DE OPERACIONES	
Pérdida del ejercicio	(775.397)
Cargos (abonos) que no representan movimientos de fondos:	
Depreciaciones del ejercicio	1.166.346
Amortizaciones del ejercicio	390.014
Provisiones	23.620
Pérdida (utilidad) en venta de activo fijo	15.753
Corrección monetaria neta de rubros no circulantes	11.441
	<hr/>
Total de recursos obtenidos de las operaciones	831.777
OTROS RECURSOS OBTENIDOS	
Obligaciones financieras de largo plazo (fusión)	1.297.376
Aportes de capital (fusión)	4.185.769
Bajas de activo fijo	354.072
	<hr/>
Total de otros recursos	5.837.217
Total de recursos obtenidos	6.668.994
RECURSOS APLICADOS	
Traspaso de obligaciones financieras largo plazo al corto plazo	390.432
Adiciones al activo fijo (fusión)	6.205.782
Adiciones al activo fijo	603.841
Incremento de otros activos (fusión)	255.517
	<hr/>
Total de recursos aplicados	7.455.572
AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	<hr/> (786.578) <hr/>

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros.

TRANSBANK S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de**

	1998 M\$
VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO	
ACTIVO CIRCULANTE AUMENTOS (DISMINUCIONES)	
Disponibles	2.534.500
Depósito a plazo	4.030.216
Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República	596.511
Documentos y cuentas por cobrar	5.104.881
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	62.385.067
Existencias	(45.781)
Gastos pagados por anticipado	24.276
Otros activos circulantes	1.335.744
Total variaciones del activo circulante	75.965.414
PASIVO CIRCULANTE (AUMENTOS) DISMINUCIONES	
Obligaciones con instituciones financieras a corto plazo	943.875
Obligaciones con instituciones financieras largo plazo porción corto plazo	(601.197)
Documentos y cuentas por pagar	(72.809.903)
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	(2.026.642)
Acreedores varios	157.515
Provisiones	(1.000.262)
Retenciones	(196.849)
Otros pasivos circulantes	(1.218.529)
Total variaciones del pasivo circulantes	(76.751.992)
AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	<u><u>(786.578)</u></u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 21 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 1999 y 1998 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas y al estado de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999 y al estado de cambios en la posición financiera por el año terminado al 31 de diciembre de 1998. 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. 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 mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Transbank S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas y el flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999 y los cambios en la posición financiera por el año terminado al 31 de diciembre de 1998, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Como se explica en la nota 4 a los estados financieros de la Sociedad, al 31 de diciembre de 1999 se presenta el estado de flujo de efectivo. Asimismo, a partir del ejercicio 1999 la Sociedad modificó el método de registrar los impuestos a la renta, reconociendo los impuestos diferidos de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados y normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 11 de enero de 2000

Cristián Bastián E.

ARTHUR ANDERSEN-
LANGTON CLARKE

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 nuevo objeto es operar tarjetas de crédito y débito y prestar servicios destinados a facilitar el cumplimiento de los fines de las entidades financieras.

b) Fusión Edibank S.A. Transbank S.A.

En 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.

c) 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.

La Sociedad opera las tarjetas de crédito Visa, MasterCard, Diners, Magna, Argencard, Credencial y Cabal y las tarjetas de débito Electron, Maestro y marcas propias de bancos.

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 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 1999 y 1998.

c) Corrección monetaria

Los activos y pasivos no monetarios, el capital propio financiero y las cuentas del estado de resultados han sido corregidos monetariamente de acuerdo con principios contables generalmente aceptados. Los saldos al 31 de diciembre de 1998, para efectos comparativos, han sido actualizados en un 2,6%.

d) Paridades utilizadas

Los saldos en dólares estadounidenses han sido convertidos a pesos al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio de \$ 527,70 por dólar en 1999 (\$ 473,77 en 1998) y los saldos en unidades de fomento al valor de \$ 15.066,96 en 1999 (\$ 14.685,39 en 1998).

e) Valorización de inversiones

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, 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, 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 1998. Las depreciaciones han sido calculadas de acuerdo con el sistema de depreciación lineal, considerando la vida útil estimada de los bienes. El cargo a resultado por este concepto ascendió a M\$ 1.573.767 al 31 de diciembre de 1999 (M\$ 1.166.346 en 1998).

g) Bienes en leasing

Al 31 de diciembre de 1999 en otros activos fijos se incluyen M\$ 10.880 correspondiente a contratos de arrendamiento de equipos, suscritos bajo la modalidad de leasing financiero (M\$ 154.174 en 1998). Estos bienes han sido contabilizados de acuerdo a las normas del Boletín Técnico N^{os}. 22 y 24 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

h) Gastos de organización y puesta en marcha (intangibles)

Según lo establecido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras en su Circular N^o 3 para Sociedades de Apoyo al Giro Bancario, la Sociedad podrá activar todos los gastos en que incurra hasta la fecha en que comience sus operaciones del giro. Los referidos gastos serán amortizados con cargo a resultados en un plazo que no podrá exceder de cinco años. Con fecha 2 de enero de 1995 la Sociedad comenzó las operaciones propias del giro, por lo cual al cierre del ejercicio 1999 registra una amortización acumulada de gastos de organización y puesta en marcha equivalente al total de dichos gastos.

i) 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 el Boletín Técnico N^o 60 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 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.

4. CAMBIOS CONTABLES

a) Presentación del Estado de Flujo de Efectivo

A contar del 1^o de enero de 1999, el Boletín Técnico N^o 65 emitido por el Colegio de Contadores de Chile A.G., hizo obligatoria la presentación del estado de flujo de efectivo para las instituciones financieras. Adicionalmente, en la Circular N^o 3.032 de fecha 22 de noviembre de 1999, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras hizo exigible la presentación del estado de flujo de efectivo, de acuerdo con los criterios descritos en el mencionado Boletín Técnico N^o 65.

b) Impuestos diferidos

A contar del 1^o de enero de 1999, el Boletín Técnico N^o 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., hizo obligatoria la aplicación del registro de 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. Por otra parte, en la Circular N^o 2.984 de fecha 28 de diciembre de 1998, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras hizo exigible a partir del ejercicio 1999, la contabilización de impuestos diferidos, de acuerdo con los criterios descritos en el Boletín Técnico N^o 60. El efecto de este cambio, significó reconocer un activo diferido por un monto de \$ 771.456 y un abono neto en resultados por la amortización de saldos acumulados al inicio del ejercicio por M\$ 98.642 y por las diferencias temporarias originadas durante el presente ejercicio un abono neto en resultados, ascendente a M\$ 67.145 como se describe en nota 14 b) de impuesto a la renta e impuestos diferidos. Ambos efectos se incluyen bajo el rubro "Impuesto a la Renta" en el Estado de Resultados.

5. INVERSIONES

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

1999**a) Depósitos a plazo**

Emisor	Tipo de Instrumento	Monto de inversión MUS\$	Monto de inversión M\$	Tasa de interés %	Fecha vencimiento
Banco Santiago	Depósito a plazo	–	7.353	4,90	25/01/2000
Banco de Chile New York Branch	Overnight	10.090	5.324.493	4,37	03/01/2000
	Total	10.090	5.331.846		

b) Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República

Emisor	Tipo de instrumento	Monto de inversión M\$	Tasa de interés %	Fecha vencimiento
Banco Central de Chile	Pagaré reajutable	180.705	4,55	03/01/2000
Banco Central de Chile	Pagaré reajutable	15.041	4,50	14/01/2000
Banco Central de Chile	Pagaré reajutable	150.118	5,00	25/01/2000
Banco Central de Chile	Pagaré reajutable	179.235	5,00	03/03/2000
Banco Central de Chile	Pagaré reajutable	148.832	5,05	28/03/2000
	Total	673.931		

1998**a) Depósitos a plazo**

Emisor	Tipo de Instrumento	Monto de inversión MUS\$	Monto de inversión M\$	Tasa de interés %	Fecha vencimiento
Banco Santiago	Depósito a plazo	–	6.866	8,10	26/01/99
Banco de Chile New York Branch	Overnight	8.277	4.023.350	4,37	04/01/99
	Total	8.277	4.030.216		

b) Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República

Emisor	Tipo de instrumento	Monto de inversión M\$	Tasa de interés %	Fecha vencimiento
Banco Central de Chile	Pagaré reajutable	596.511	6,54	26/06/99
	Total	596.511		

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

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

	1999 M\$	1998 M\$
Cuentas por cobrar a comercios	3.751.090	3.488.763
Rechazos por cobrar (1)	61.461	191.393
Cuentas por cobrar otras operadoras	502.199	1.600.793
Total	4.314.750	5.280.949

(1) Corresponden a las compras de titulares de tarjetas de crédito y débito emitidas por los distintos emisores y administradas por Transbank S.A. en comercios extranjeros y comercios afiliados por Transbank S.A. Estas compras, pagadas inicialmente por Transbank S.A., y rechazadas en su validación posterior, una vez analizadas son cobradas a los establecimientos comerciales, MasterCard Internacional, Visa Internacional o a los emisores correspondientes según sea el caso.

7. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

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

	1999 M\$	1998 M\$
Inversiones con pacto (1)	1.499.165	492.513
Existencias (neto)	210.778	429.813
Impuestos por recuperar	30.238	270.974
Impuestos diferidos C/P	30.319	-
Deudores varios	42.741	150.970
Total	1.813.241	1.344.270

(1) Detalle de Inversiones con pacto:

1999

Institución	Tipo de instrumento	Fecha de inversión	Fecha de rescate	Tasa %	Monto inicial	Interés devengado	Total M\$
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	PRBC	30/12/99	03/01/2000	0,10	1.499.065	100	1.499.165
Totales					1.499.065	100	1.499.165

1998

Institución	Tipo de instrumento	Fecha inversión	Fecha rescate	Tasa %	Monto inicial	Interés devengado	Total M\$
BHIF Corredores de Bolsa S.A.	PRBC	30/12/98	04/01/99	0,20	492.480	33	492.513
Totales					492.480	33	492.513

8. OTROS ACTIVOS

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

a) Intangibles:

	1999 M\$	1998 M\$
Gastos de organización y puesta en marcha	1.556.231	1.556.231
Software de operación	507.861	350.543
Otros activos	343.960	349.102
Amortización acumulada	(1.898.368)	(1.594.829)
Total neto	509.684	661.047

b) Otros activos largo plazo

	1999 M\$	1998 M\$
Impuestos diferidos largo plazo	135.468	-
Total neto	<u>135.468</u>	<u>-</u>

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	
			1999 M\$	1998 M\$	1999 M\$	1998 M\$	1999 M\$	1998 M\$
Banco Santander - Chile	Accionista	Operación del giro	74.527.813	76.910.602	841.012	1.024.277	6.934.132	5.768.962
Banco Santiago	Accionista	Operación del giro	222.101.145	209.884.275	1.572.822	1.626.801	18.340.520	15.616.590
Corpbanca	Accionista	Operación del giro	36.733.942	38.448.951	433.521	567.307	2.949.528	2.853.137
Banco del Estado de Chile	Accionista	Operación del giro	9.136.885	9.377.336	144.054	150.995	979.688	732.785
Banco de Crédito e Inversiones	Accionista	Operación del giro	92.990.988	84.879.883	716.279	912.289	6.124.827	5.856.921
Banco de Chile	Accionista	Operación del giro	131.473.526	123.676.400	1.002.752	1.052.940	9.769.885	8.206.749
Banco de A. Edwards	Accionista	Operación del giro	72.684.215	78.808.396	644.353	685.746	5.949.184	5.244.212
Banco Sud Americano	Accionista	Operación del giro	49.696.009	48.735.987	474.911	536.036	3.956.358	3.673.358
Citibank N.A.	Accionista	Operación del giro	109.547.916	58.666.652	667.822	898.260	5.783.597	6.569.235
BBV Banco BHIF	Accionista	Operación del giro	15.372.770	16.704.750	205.060	242.379	1.270.928	1.117.859
Tarjetas de Chile S.A.	Accionista	Operación del giro	56.764.154	97.984.969	601.418	660.389	5.249.051	4.876.077
Financiera Conosur	Accionista	Operación del giro	5.113	795	-	795	187	285
ABN Amro Bank Chile	Accionista	Operación del giro	6.466.540	5.962.222	58.105	64.312	443.789	384.500
Banco Internacional	Accionista	Operación del giro	525.552	586.643	5.162	7.759	25.042	28.793
Banco del Desarrollo	Accionista	Operación del giro	3.655.129	3.966.049	70.620	93.749	295.366	298.328
Banco BICE	Accionista	Operación del giro	7.606.000	6.374.383	55.889	48.142	492.286	400.546
BankBoston	Accionista	Operación del giro	13.176.434	10.754.746	110.251	104.628	1.084.100	823.828
Banco Security	Accionista	Operación del giro	789.708	980	-	830	66.275	-
Totales			903.253.839	871.724.019	7.604.031	8.677.634	69.714.743	62.452.165

b) Documentos y cuentas por pagar:

Banco Santander - Chile	Accionista	Operación del giro	11.856.049	10.399.213	(130.008)	(124.147)	316.013	232.820
Banco Santiago	Accionista	Operación del giro	20.136.241	17.990.244	(196.127)	(188.576)	646.851	487.941
Corpbanca	Accionista	Operación del giro	3.901.198	4.144.181	(36.554)	(41.290)	124.474	109.410
Banco del Estado de Chile	Accionista	Operación del giro	206.895	235.875	(11)	(15)	31.257	23.908
Banco de Crédito e Inversiones	Accionista	Operación del giro	7.899.309	7.276.771	(73.675)	(69.804)	378.596	256.142
Banco de Chile	Accionista	Operación del giro	13.299.378	11.738.732	(120.513)	(117.398)	409.032	306.474
Banco de A. Edwards	Accionista	Operación del giro	4.534.419	4.159.252	(36.086)	(33.224)	220.634	176.864
Banco Sud Americano	Accionista	Operación del giro	3.247.143	2.783.633	(27.128)	(24.718)	170.438	120.610
Citibank N.A.	Accionista	Operación del giro	6.350.852	6.344.967	(52.779)	(48.365)	210.128	181.181
BBV Banco BHIF	Accionista	Operación del giro	1.765.673	1.566.650	(16.536)	(16.208)	75.716	41.042
Tarjetas de Chile S.A.	Accionista	Operación del giro	11.561	1.021.042	(9.797)	-	542	1.593
Financiera Conosur	Accionista	Operación del giro	-	864	-	-	-	-
ABN Amro Bank Chile	Accionista	Operación del giro	745.721	627.042	(7.000)	(7.142)	25.292	18.662
Banco Internacional	Accionista	Operación del giro	65.015	92.710	(734)	(1.363)	1.394	3.943
Banco del Desarrollo	Accionista	Operación del giro	632.740	481.159	(6.762)	(5.640)	12.243	10.113
Banco BICE	Accionista	Operación del giro	429.279	414.373	(3.130)	(4.117)	23.198	22.011
BankBoston	Accionista	Operación del giro	755.727	487.012	(5.574)	(3.364)	39.941	33.273
Banco Security	Accionista	Operación del giro	275.339	191.379	(3.068)	(3.261)	494	655
Totales			76.112.539	69.955.099	(725.482)	(688.632)	2.686.243	2.026.642

c) Préstamos bancarios:

Empresa	Relación	Descripción de la transacción	Monto de las transacciones		Efecto en resultados Utilidad (pérdida)		Saldos al cierre del ejercicio	
			1999 M\$	1998 M\$	1999 M\$	1998 M\$	1999 M\$	1998 M\$
Banco Santander - Chile	Accionista	Prestamos bancarios	3.982.316	4.884.134	(20.730)	(116.942)	-	475.019
Banco Santiago	Accionista	Prestamos bancarios	70.517	644.028	(41.989)	(55.434)	620.027	647.663
Banco de Crédito e Inversiones	Accionista	Prestamos bancarios	9.743.621	4.289.337	(7.642)	(73.222)	-	-
Banco de Chile	Accionista	Prestamos bancarios	9.737.002	7.125.258	(7.636)	(100.202)	-	-
Banco de A. Edwards	Accionista	Prestamos bancarios	9.120.120	6.984.730	(7.153)	(30.699)	-	-
Banco Sud Americano	Accionista	Prestamos bancarios	-	204.082	-	(6.501)	-	-
Banco BHIF	Accionista	Prestamos bancarios	11.250.586	12.450.603	(8.823)	(100.629)	-	-
ABN Amro Bank Chile	Accionista	Prestamos bancarios	-	820.800	-	(3.917)	-	-
Banco BICE	Accionista	Prestamos bancarios	-	202.305	-	(7.072)	-	-
BankBoston	Accionista	Prestamos bancarios	196.915	1.115.153	(73.887)	(81.775)	990.352	1.115.153
Banco Security	Accionista	Prestamos bancarios	1.005.880	-	(5.670)	-	-	-
Totales			45.106.957	38.720.430	(173.530)	(576.393)	1.610.379	2.237.835

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.

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	1999 M\$			1998 M\$		
		Corto plazo	Largo plazo	Total	Corto plazo	Largo plazo	Total
Banco Santander-Chile	UF	-	-	-	475.019	-	475.019
Banco Santiago	UF	30.510	589.517	620.027	31.114	616.549	647.663
BankBoston	UF	133.164	857.188	990.352	124.784	990.369	1.115.153
Totales		163.674	1.446.705	1.610.379	630.917	1.606.918	2.237.835

11. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

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

	1999 M\$	1998 M\$
Cuentas por pagar a comercios	85.258.154	72.847.660
Total neto	85.258.154	72.847.660

12. PROVISIONES

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

	1999 M\$	1998 M\$
Proyectos especiales	-	212.814
Vacaciones del personal	257.003	253.107
Proyecto desarrollo de sistemas	-	406.267
Otros	207.338	198.798
Total neto	464.341	1.070.986

13. OTROS PASIVOS CIRCULANTES

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

	1999 M\$	1998 M\$
Proveedores	862.196	325.346
Cheques caducados	333.057	505.947
Contratos leasing	6.250	61.176
Otros	565.340	326.060
Total	1.766.843	1.218.529

14. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS**a) Impuesto a la renta:**

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, la Sociedad no constituyó provisión para impuesto a la renta por mantener pérdidas tributarias por un monto de M\$ 4.235.072 en 1999 (M\$ 3.430.996 en 1998).

Al 31 de diciembre de 1998, el monto que se presenta en el estado de resultados, en el ítem Impuesto a la renta ascendente a M\$ 19.150 corresponde al gasto generado, durante el período comprendido entre el 1 de junio y el 12 de agosto de 1998, en la Sociedad absorbida.

b) Impuestos diferidos:

En 1999, la Sociedad ha registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos de acuerdo a las normas del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

De acuerdo a lo anterior y según lo indicado en nota 4 b), a partir del ejercicio 1999 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\$ 771.456. Este beneficio se reconoció como un activo contra una cuenta complementaria (pasivo), sin efecto neto en el Balance General al inicio del ejercicio.

Los movimientos y efectos por este concepto se muestran en el cuadro siguiente:

Concepto	Plazo promedio de reverso (años)	Saldos al 01/01/1999 M\$	Amortizaciones año 1999 M\$	Impuestos diferidos año 1999 M\$	Saldos al 31/12/1999 M\$
Activo por impuesto diferido originado por pérdidas tributarias	-	501.608	-	133.653	635.261
Activos por impuestos diferidos originados por provisiones	-	154.513	-	(85.962)	68.551
Activos por impuestos diferidos originados por castigos financieros	-	113.148	-	21.792	134.940
Activos por impuestos diferidos otros	-	42.457	-	(14.142)	28.315
Pasivo por impuesto diferido originado por valorización de activo fijo	-	(25.658)	-	2.372	(23.286)
Pasivos por impuestos diferidos otros	-	(14.612)	-	9.432	(5.180)
Total activo neto por impuestos diferidos	-	771.456	-	67.145	838.601
Complementarias de activos por impuestos diferidos	4,2	(811.726)	101.720	-	(710.006)
Complementarias de pasivos por impuestos diferidos	7,2	40.270	(3.078)	-	37.192
Total cuentas complementarias	-	(771.456)	98.642	-	(672.814)
Efectos en resultados	-	-	98.642	67.145	165.787

TRANSBANK S.A.

El saldo del ítem Impuesto a la renta del Estado de Resultados del ejercicio 1999, muestra un abono neto por M\$ 165.787 que se compone de los siguientes conceptos:

	1999 M\$
Amortización de saldos iniciales de impuestos diferidos	98.642
Efecto por impuestos diferidos del ejercicio	67.145
	<hr/>
Efecto neto por impuestos diferidos	<u>165.787</u>

15. PATRIMONIO

Las variaciones experimentadas en el patrimonio durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 1999 y 1998, son las siguientes:

	Capital pagado M\$	Sobreprecio en venta de acciones de propia emisión M\$	Utilidades (pérdidas) acumuladas M\$	Utilidad (pérdida) del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 01/01/98	3.879.052	17.176	(2.564.074)	(1.011.097)	321.057
Distribución de resultados	-	-	(1.011.097)	1.011.097	-
Revalorización del ejercicio	272.218	258	(153.732)	-	118.744
Capitalización de sobreprecio en venta de acciones	17.434	(17.434)	-	-	-
Aporte de capital (1)	3.972.441	-	-	-	3.972.441
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(755.748)	(755.748)
	<hr/>				
Saldos al 31/12/98	8.141.145	-	(3.728.903)	(755.748)	3.656.494
	<hr/>				
Saldos al 31/12/98 actualizados para efectos comparativos	8.352.814	-	(3.825.854)	(775.397)	3.751.563
	<hr/>				
Saldos al 01/01/99	8.141.145	-	(3.728.903)	(755.748)	3.656.494
Distribución de pérdida año 1998	-	-	(755.748)	755.748	-
Revalorización del ejercicio	211.669	-	(116.601)	-	95.068
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(143.665)	(143.665)
	<hr/>				
Saldos al 31/12/99	8.352.814	-	(4.601.252)	(143.665)	3.607.897
	<hr/>				

(1) En la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada con fecha 7 de julio de 1998, en la que se resolvió la fusión con Transbank S.A., además se acordó aumentar el capital en M\$ 3.972.441, cantidad que correspondía al capital de Transbank S.A. revalorizados al 31 de mayo de 1998, el cual se encontraba íntegramente suscrito y pagado.

La estructura accionaria al 31 de diciembre de 1999, es la siguiente:

Accionistas	Total de acciones suscritas y pagadas	Participación %
Banco Santander-Chile	8.636.225	18,363073
Banco Santiago	6.749.526	14,351414
Corpbanca	4.100.506	8,718843

Accionistas	Total de acciones suscritas y pagadas	Participación %
Banco del Estado de Chile	4.100.505	8,718841
Banco de Crédito e Inversiones	4.100.478	8,718784
Banco de Chile	4.100.478	8,718784
Banco de A. Edwards	4.100.478	8,718784
Banco Sud Americano	4.100.478	8,718784
Citibank N.A.	4.100.478	8,718784
BBV Banco BHIF	2.941.175	6,253775
Tarjetas de Chile S.A.	28	0,000060
Financiera 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
The Chase Manhattan Bank	1	0,000002
BankBoston	1	0,000002
Banco Security	1	0,000002
Banco Falabella	1	0,000002
Totales	47.030.391	100%

Al 31 de diciembre de 1999 se encuentran suscritas y pagadas 47.030.391 acciones de un total de 53.573.909 emitidas.

16. CORRECCION MONETARIA

La corrección monetaria aplicada según lo indicado en la Nota 3 c), tuvo los siguientes efectos en cada año:

	(Cargo) abono a resultados 1999 M\$	(Cargo) abono a resultados 1998 M\$
Revalorización del capital propio	(95.068)	(121.831)
Activo fijo	183.393	230.506
Otros activos	46.794	69.427
Pasivos no monetarios	<u>(55.160)</u>	<u>(83.248)</u>
Efecto neto en resultados	79.959	94.854
Actualización de cuentas de resultados	<u>(17.727)</u>	<u>(15.963)</u>
Total	<u>62.232</u>	<u>78.891</u>

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:

	1999 M\$	1998 M\$
Ingresos no operacionales		
Ingresos financieros	246.529	183.539
Impuestos por recuperar	—	210.861
Otros ingresos	<u>148.340</u>	<u>85.766</u>
Total	<u>394.869</u>	<u>480.166</u>

	1999 M\$	1998 M\$
Egresos no operacionales		
Gastos financieros	121.209	192.347
Pérdida en venta de activos fijos	155	15.753
	<u>121.364</u>	<u>208.100</u>
Total	<u>121.364</u>	<u>208.100</u>

18. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante 1999 y 1998, se pagaron a los Directores de la Sociedad M\$ 53.973 y M\$ 68.505 respectivamente, por concepto de dieta por asistencia a sesiones de Directorio y Comité de Directores.

19. PROYECTO AÑO 2000

Al 31 de diciembre de cada año, la Sociedad efectuó los siguientes desembolsos por concepto de adecuación a los sistemas computacionales para el año 2000:

	1999 M\$	1998 M\$
Gastos		
Asesorías	106.375	37.374
Personal externo	15.063	10.459
Servicios de programación	167.391	61.946
	<u>288.829</u>	<u>109.779</u>
Total	<u>288.829</u>	<u>109.779</u>
Inversiones		
Equipos computacionales	107.885	-
	<u>107.885</u>	<u>-</u>
Total	<u>107.885</u>	<u>-</u>

20. 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, y en favor de Banco Santiago, el piso 18º del mismo edificio.

21. 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

**BANESTADO SERVICIOS DE
COBRANZAS S.A.**

BANESTADO SERVICIOS DE COBRANZAS S.A.**BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de**

ACTIVOS	1999 M\$
ACTIVO CIRCULANTE	
Disponible	398
Valores negociables	518.394
Impuestos por recuperar	79
Total activo circulante	<u>518.871</u>
ACTIVO FIJO	
Equipos computacionales	695
Muebles de oficina	217
Depreciación (menos)	(47)
Total activos fijos	<u>865</u>
OTROS ACTIVOS	
Gastos de organización y puesta en marcha	100.587
Total otros activos	<u>100.587</u>
TOTAL ACTIVOS	<u><u>620.323</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BANESTADO SERVICIOS DE COBRANZAS S.A.

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 M\$
PASIVO CIRCULANTE	
Provisiones	3.708
Retenciones	2.042
Total pasivo circulante	<u>5.750</u>
PATRIMONIO	
Capital pagado	608.634
Utilidad del período	5.939
Total patrimonio	<u>614.573</u>
 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	 <u><u>620.323</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BANESTADO SERVICIOS DE COBRANZAS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el período comprendido entre el 9 de septiembre y el 31 de diciembre de

	M\$ 1999
RESULTADO OPERACIONAL	
Ingresos de la explotación	-
Gastos de administración y ventas (menos)	-
Resultado operacional	-
RESULTADO NO OPERACIONAL	
Ingresos financieros	8.979
Otros egresos fuera de la explotación	(3)
Corrección monetaria	(3.037)
Resultado no operacional	5.939
Impuesto a la renta	-
UTILIDAD DEL PERIODO	5.939

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BANESTADO SERVICIOS DE COBRANZAS S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el período comprendido entre el 9 de septiembre y el 31 de diciembre de

	M\$ 1999
FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO	
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	
Ingresos financieros percibidos	8.979
Pago a proveedores y personal	(94.808)
Otros	(12)
	<u> </u>
Flujo neto negativo originado por actividades de la operación	(85.841)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Colocación de acciones de pago	608.634
	<u> </u>
Flujo neto positivo originado por actividades de financiamiento	608.634
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Adiciones al activo fijo	(950)
	<u> </u>
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión	(950)
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO DEL PERIODO	521.843
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(3.051)</u>
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	518.792
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	-
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>518.792</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BANESTADO SERVICIOS DE COBRANZAS S.A.

**CONCILIACION ENTRE EL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION
Y EL RESULTADO DEL PERIODO**

	M\$ 1999
UTILIDAD DEL PERIODO	5.939
CARGOS (ABONOS) A RESULTADOS QUE NO REPRESENTAN FLUJO DE EFECTIVO	
Corrección monetaria neta	3.037
VARIACION DE ACTIVOS QUE AFECTAN AL FLUJO DE EFECTIVO (Aumento) disminución	
Impuestos por recuperar	(41)
Gastos de organización y puesta en marcha	(100.526)
VARIACION DE PASIVOS QUE AFECTAN AL FLUJO DE EFECTIVO Aumento (disminución)	
Provisiones y retenciones	<u>5.750</u>
Flujo neto negativo originado por actividades de la operación	<u><u>(85.841)</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores Presidente y Directores
Banestado Servicios de Cobranza S.A.**

Hemos efectuado una auditoría al balance general de Banestado Servicios de Cobranzas S.A. al 31 de diciembre de 1999 y a los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por el período comprendido entre el 9 de septiembre y el 31 de diciembre de 1999. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la administración de Banestado Servicios de Cobranzas S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre esos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestra auditoría fue efectuada 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 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.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banestado Servicios de Cobranzas S.A. al 31 de diciembre de 1999 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el período comprendido entre el 9 de septiembre y el 31 de diciembre de 1999, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, enero 12, 2000

Juan Humud G.

ERNST & YOUNG

BANESTADO SERVICIOS DE COBRANZAS S.A.

1. CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD

Banestado Servicios de Cobranzas S.A. es una Sociedad Anónima Cerrada, inscrita el 10.08.99 en la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, con el código 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.

El objeto único y exclusivo de la Sociedad será cobrar por cuenta propia o ajena, todo tipo de documentos de crédito, sea prejudicial, extrajudicial o judicialmente.

2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

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

b) Período

Los estados financieros comprenden el período transcurrido entre el 9 de septiembre (fecha de constitución de la Sociedad) y el 31 de diciembre de 1999.

c) Corrección monetaria

Con el objeto de reflejar en los estados financieros el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda, los activos y pasivos no monetarios, el capital propio y las cuentas de resultados se corrigen monetariamente sobre base financiera. El detalle de la corrección monetaria aplicada se demuestra en Nota 3 y su efecto neto se registra en resultados.

d) Bases de conversión

Los activos en unidades reajustables se registran a las correspondientes cotizaciones al cierre del ejercicio, las que se detallan a continuación:

	Pesos por unidad \$
Unidad de Fomento (U.F.)	15.066,96

e) Valores negociables

Bajo este rubro se clasifican los instrumentos financieros e intereses devengados al cierre del ejercicio.

f) Activo fijo

Los bienes del activo fijo se presentan a su costo de adquisición y corregidos monetariamente.

La depreciación de estos bienes se calcula sobre esos valores actualizados según el método lineal y de acuerdo con los años de vida útil estimada.

g) Impuestos a la renta y diferidos

Los impuestos a la renta y diferidos se registran sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones legales vigentes. Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporarias 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.

h) Estado de flujo del efectivo

La Sociedad ha considerado como efectivo y efectivo equivalente, los saldos de los rubros disponible y valores negociables. 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. CORRECCION MONETARIA

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria, señalado en Nota 2 c), originó un cargo neto a resultados del ejercicio de M\$ 3.024, según el siguiente detalle:

	(Cargo) abono M\$
Activo fijo	4
Patrimonio	(3.028)
Cargo neto a resultados	(3.024)
Actualización cuentas de resultados	(13)
Saldo neto de la cuenta	(3.037)

4. VALORES NEGOCIABLES

Corresponde a instrumentos financieros en pactos, siendo su detalle el siguiente:

Emisor	Código de Instrumento	M\$
Estado	EST0610199	3.698
BCCH	PDBC	94.923
BCCH	PDBC	94.923
BCCH	PDBC	284.768
BCCH	PRC-1C0290	40.082
Total		518.394

La tasa de interés de estos Instrumentos financieros es 0.57% mensual, por 7 días de Pacto, devengándose un interés real de 0.076% por 4 días. Dichos intereses al cierre del ejercicio totalizan M\$ 394.

5. IMPUESTOS A LA RENTA Y DIFERIDOS

La Sociedad no ha constituido provisión de impuesto a la renta por presentar renta líquida negativa. Al 31 de diciembre de 1999 no existe un saldo neto significativo de impuestos diferidos.

6. PATRIMONIO

El movimiento de las cuentas patrimoniales al 31 de diciembre de 1999 es el siguiente:

Conceptos	Capital pagado M\$	Utilidad del período M\$	Total M\$
Aporte inicial	605.606	-	605.606
Corrección monetaria	3.028	-	3.028
Utilidad del período	-	5.939	5.939
Saldos al 31.12.1999	608.634	5.939	614.573

7. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 1999 la Sociedad no registra contingencias ni compromisos, ya sea en forma directa o indirecta.

8. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre la fecha de término del ejercicio y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten a los mismos.

COBRANZAS Y RECAUDACIONES LTDA.

COBRANZAS Y RECAUDACIONES LTDA.**BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de**

ACTIVOS	1999 M\$	1998 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	149.445	140.288
Depósitos a plazo	737	756
Valores negociables	–	108
Doctos. y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	100.107	104.842
Deudores varios	8.248	5.968
Impuestos por recuperar	74.809	38.033
Gastos pagados por anticipado	11.552	11.959
Total activo circulante	<u>344.898</u>	<u>301.954</u>
ACTIVO FIJO		
Muebles y útiles	124.367	92.045
Activos en leasing	619.038	390.520
Remodelación sucursales	57.111	18.784
Total activo fijo	<u>800.516</u>	<u>501.349</u>
Menos depreciación acumulada	<u>(405.766)</u>	<u>(249.769)</u>
Total activo fijo neto	<u>394.750</u>	<u>251.580</u>
OTROS ACTIVOS		
Garantías de arrendos	7.557	6.457
Líneas telefónicas	9.408	9.653
Software	57.997	58.647
Amortización otros activos	<u>(56.110)</u>	<u>(52.943)</u>
Total otros activos	<u>18.852</u>	<u>21.814</u>
TOTAL ACTIVOS	<u><u>758.500</u></u>	<u><u>575.348</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 14 forman parte integral de estos estados financieros.

COBRANZAS Y RECAUDACIONES LTDA.**BALANCE GENERAL**

Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 M\$	1998 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Obligaciones con bancos	81.908	8
Cuentas por pagar	37.725	20.007
Documentos por pagar	23.266	–
Acreedores varios	16.580	43.361
Obligaciones por leasing	146.122	81.004
Provisiones y retenciones	219.726	185.778
Total pasivo circulante	<u>525.327</u>	<u>330.158</u>
PASIVO A LARGO PLAZO		
Obligaciones por leasing	<u>177.665</u>	<u>130.404</u>
Total pasivo a largo plazo	177.665	130.404
PATRIMONIO		
Capital pagado	6.000	6.000
Revalorización capital propio	3.402	3.402
Resultados acumulados	105.384	111.632
(Pérdida) utilidad del ejercicio	<u>(59.278)</u>	<u>(6.248)</u>
Total patrimonio	55.508	114.786
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>758.500</u>	<u>575.348</u>

Las notas adjuntas números 1 al 14 forman parte integral de estos estados financieros.

COBRANZAS Y RECAUDACIONES LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS**

Por los años terminados al 31 de diciembre de

	1999	1998
	M\$	M\$
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos de explotación	3.530.224	2.799.213
Costos de explotación	(2.604.838)	(2.031.308)
Resultado bruto	925.386	767.905
Gastos de administración y ventas	(984.309)	(750.803)
Resultado operacional	(58.923)	17.102
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Otros ingresos	40.561	14.575
Gastos financieros	(78.865)	(27.350)
Corrección monetaria	9.399	(7.125)
Resultado no operacional	(28.905)	(19.900)
Resultado antes impuestos a la renta	(87.828)	(2.798)
Impuesto a la renta	28.550	(3.450)
(PERDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO	(59.278)	(6.248)

Las notas adjuntas números 1 al 14 forman parte integral de estos estados financieros.

COBRANZAS Y RECAUDACIONES LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	1999	1998
	M\$	M\$
FLUJO NETO TOTAL ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
(Pérdida) utilidad del ejercicio	(59.278)	(6.248)
Cargos (abonos) que no afectan el flujo de efectivo:		
Depreciación y amortización	169.402	84.300
Provisión de vacaciones del ejercicio	28.186	67.474
Provisión de facturas y honorarios por pagar	37.724	14.275
Otras provisiones	46.666	-
Corrección monetaria	(9.399)	7.125
Provisión de impuesto a la renta	-	3.450
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	(1.733)	-
Disminución (aumentos) de activos circulantes:		
Deudores por ventas	2.072	(21.071)
Deudores varios	(2.474)	(5.520)
Impuestos por recuperar	(38.285)	(31.687)
Gastos pagados por anticipado	(23)	(1.860)
Aumento (disminución) de pasivos circulantes:		
Obligaciones con bancos	-	8
Cuentas por pagar	42.946	3.227
Acreedores varios	(26.527)	19.779
Obligaciones por leasing	-	11.438
Retenciones	9.595	70.865
Impuestos por pagar	(1.145)	(9.529)
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación	197.727	206.026
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adiciones de activo fijo	(72.292)	(67.311)
Pago de cuotas operación leasing	(189.664)	(103.925)
Adiciones de otros activos	(5.035)	(3.024)
Flujo neto (negativo) originado por actividades de inversión	(266.991)	(174.260)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obtención de préstamos	366.559	-
Pago de préstamos	(284.659)	-
Pago de garantía	-	(6.283)
Flujo neto (negativo) originado por actividades de financiamiento	81.900	(6.283)
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO	12.636	25.483
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(3.498)	(2.688)
VARIACION DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	9.138	22.795
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	141.044	118.249
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	150.182	141.044

Las notas adjuntas números 1 al 14 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Socios de Cobranzas y Recaudaciones Ltda.:

Hemos efectuado una auditoría al balance general de Cobranzas y Recaudaciones Ltda., al 31 de diciembre de 1999 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 Cobranzas y Recaudaciones Ltda. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos. Los estados financieros de Cobranzas y Recaudaciones Ltda. por el año terminado el 31 de diciembre de 1998 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades por los mismos en su informe de fecha 19 de febrero de 1999.

Nuestra auditoría fue efectuada 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 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 1999 presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Cobranzas y Recaudaciones Ltda. al 31 de diciembre de 1999, 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 y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Como se explica en la nota 3 a los estados financieros de Cobranzas y Recaudaciones Ltda., a partir del ejercicio 1999 la Sociedad modificó el método de registrar los impuestos a la renta, reconociendo los impuestos diferidos de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados y normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 10 de enero de 2000

Arturo Selle S.

ARTHUR ANDERSEN-
LANGTON CLARKE

COBRANZAS Y RECAUDACIONES LTDA.

1. INFORMACION GENERAL

La Sociedad se constituyó por escritura pública de fecha 13 de enero de 1993 y tiene por objeto la prestación de servicios de cobranzas extrajudicial de toda clase de créditos, títulos o documentos, por cuenta propia o de terceros, como también la verificación de antecedentes de personas naturales o jurídicas y cualquier otro servicio que los socios acuerden efectuar.

A partir del 7 de julio de 1999 la Sociedad se convirtió en filial del Banco Santiago, encontrándose sujeta a la regulación de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

2. RESUMEN DE NORMAS CONTABLES APLICADAS

a) General:

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y a normas específicas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales prevalecen sobre los principios contables generalmente aceptados, en casos de discrepancia.

b) Período cubierto:

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios comprendidos entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 1999 y 1998.

c) Corrección monetaria:

Con el propósito de reflejar en los estados financieros el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda, se actualizó el capital propio financiero, los activos y pasivos no monetarios, las cuentas de resultados y el estado de flujo de efectivo de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Los saldos al 31 de diciembre de 1998, que se presentan para fines comparativos, han sido actualizados extracontablemente, en un 2,6% que corresponde al mismo porcentaje aplicado para actualizar el capital propio financiero inicial.

d) Bases de conversión:

Los activos y pasivos expresados en unidades de fomento (UF) existentes al 31 de diciembre de 1999 y 1998 se presentan convertidos a pesos de acuerdo al tipo de cambio vigente al cierre de cada ejercicio, que es de \$ 15.066,96 y \$ 14.685,39 por UF 1, respectivamente.

e) Estado de flujo de efectivo:

La política de la Sociedad es considerar como efectivo los saldos de caja y banco; y equivalente de efectivo las inversiones en depósitos a plazo, los cuales vencen dentro del plazo de 90 días a contar del cierre de los estados financieros.

f) Las inversiones en depósitos a plazo se presentan a su valor de colocación más los intereses y reajustes devengados al cierre de cada ejercicio.

g) 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 económica, estimada por la Administración para tales bienes.

Adicionalmente, formando parte de los bienes del activo fijo, se han clasificado los desembolsos efectuados por remodelaciones y mejoras en locales arrendados necesarios para el desarrollo de las actividades de la Sociedad, los cuales se presentan corregidos monetariamente netos de amortizaciones. Dichas amortizaciones se han determinado considerando los plazos de vigencia de los respectivos contratos de arrendamiento.

h) Activos en leasing:

Los bienes adquiridos en arrendamiento bajo la modalidad de leasing del tipo financiero se presentan valorizados de acuerdo a principios contables generalmente aceptados.

La depreciación de estos bienes es determinada de acuerdo a los mismos criterios aplicables para los demás bienes de propiedad de la Sociedad.

i) 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.

j) Impuesto a la renta:

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, de conformidad con las normas tributarias vigentes, la Sociedad no ha reconocido provisión de gasto por impuesto a la renta de primera categoría.

k) Otros activos:

Los otros activos que corresponden principalmente a derechos en líneas telefónicas, software y garantías de arriendo pagadas, se presentan al cierre de cada ejercicio, a su costo corregido monetariamente netos de amortizaciones respectivas.

l) Vacaciones del personal:

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

3. CAMBIOS CONTABLES

A contar del 1 de enero de 1999, el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. hizo obligatorio la aplicación del registro de 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. Por otra parte, en la Circular N° 2.984 de fecha 28 de diciembre de 1998, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras hizo exigible a partir del ejercicio 1999, la contabilización de impuestos diferidos, de acuerdo con los criterios descritos en el Boletín Técnico N° 60. El efecto de este cambio significó reconocer un activo y un pasivo por impuesto diferido por un monto de M\$ 5.339 y M\$ 11.761, respectivamente; un abono neto en resultados por la amortización de saldos acumulados al inicio del ejercicio por M\$ 8.577; y por las diferencias temporarias originadas durante el presente ejercicio un abono neto en resultados ascendente a M\$ 19.973, como se describe en Nota N° 9 de impuestos diferidos. Ambos efectos se incluyen bajo el rubro "impuesto a la renta" en el estado de resultados.

4. CORRECCION MONETARIA

Como resultado de la aplicación de las normas de corrección monetaria mencionadas en la Nota 2 c), al cierre del ejercicio se generó un cargo neto a resultados, según el siguiente detalle:

	1999	1998
	M\$	M\$
(Cargo)/abono a resultados por actualización de:		
Capital propio financiero	(2.909)	(4.767)
Pasivos no monetarios	-	(6.856)
Activos no monetarios	12.308	12.030
	<hr/>	<hr/>
Efecto por actualización de activos y pasivos no monetarios	9.399	407
Actualización de las cuentas de resultados	-	(7.532)
	<hr/>	<hr/>
Cargo neto a resultados	9.399	(7.125)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

5. DISPONIBLE

La composición del rubro al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es la siguiente:

	1999 M\$	1998 M\$
Fondos en caja	90.965	112.254
Fondos en cuentas corrientes bancarias	57.639	27.490
Fondos fijos	841	544
Totales	<u>149.445</u>	<u>140.288</u>

6. DEPOSITOS A PLAZO

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, la Sociedad mantiene colocaciones en depósitos a plazo por M\$ 737 y M\$ 756, respectivamente.

7. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**a) Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas**

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, se presentan en este rubro honorarios por cobrar por gestiones de cobranza efectuadas correspondientes a:

	1999 M\$	1998 M\$
Banco Santiago	93.024	97.858
Santiago Leasing	3.698	6.984
Santiago Factoring	3.385	-
Totales	<u>100.107</u>	<u>104.842 (1)</u>

(1) Los saldos presentados en 1998 se clasificaron en Deudores por ventas, ya que a esa fecha la sociedad no era filial del Banco de Santiago.

b) Operaciones con partes relacionadas

La descripción de las operaciones que Cobranzas y Recaudaciones S.A. ha realizado con partes relacionadas desde julio de 1999, se detallan en el cuadro siguiente:

Nombre	Relación	Descripción	Resultado M\$	1999	
				Activo M\$	Pasivo M\$
Banco Santiago	Matriz	Saldo ctas. ctes.	-	57.639	-
Banco Santiago	Matriz	Honorarios cobranza	-	93.024	-
Santiago Leasing	Matriz común	Honorarios cobranza	-	3.698	-
Santiago Factoring	Matriz común	Honorarios cobranza	-	3.385	-
Banco Santiago	Matriz	Uso línea de crédito	-	-	81.908
Santiago Leasing	Matriz común	Pago de deudores	-	-	3.535
Santiago Leasing	Matriz común	Financiamiento	-	-	323.787
Banco Santiago	Matriz	Pago de deudores	-	-	1.172
Banco Santiago	Matriz	Exceso pago honorarios	-	-	4.775
Santiago Leasing	Matriz común	Intereses y reajustes	77.490	-	-
Banco Santiago	Matriz	Cuentamática	7.028	-	-

Nombre	Relación	Descripción	1999		
			Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Banco Santiago	Matriz	Derecho de marca	2.368	–	–
Banco Santiago	Matriz	Int. línea de crédito	1.375	–	–
Banco Santiago	Matriz	Protocolar. pagarés	3.646	–	–
Banco Santiago	Matriz	Hon. cob. cta. vcda.	2.750	–	–

8. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS:

a) Impuesto a la renta y por recuperar

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, la Sociedad determinó, de acuerdo a las normas tributarias vigentes, la provisión de impuesto a la renta correspondiente a cada ejercicio.

A la provisión determinada se le aplicaron los pagos provisionales mensuales y otros créditos de acuerdo a lo siguiente:

	1999 M\$	1998 M\$
Provisión impuesto a la renta	–	(3.450)
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	7.664	19.363
Crédito por capacitación	16.161	11.480
Crédito por inversión en activos fijos	20.246	10.640
Impuesto diferido	30.738	–
	<u>74.809</u>	<u>38.033</u>
Impuestos por recuperar		

b) Impuestos diferidos

b.1) Los saldos acumulados al 1 de enero de 1999 de las cuentas de activos y pasivos por impuestos diferidos, así como sus respectivas cuentas complementarias, el plazo estimado de reverso de éstas y el plazo promedio ponderado utilizado para el reverso de las mismas, se presenta a continuación:

Concepto	Impuestos diferidos por cobrar		Impuestos diferidos por pagar	
	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$
Diferencia neta por activos en leasing	–	4.311	–	–
Diferencia por otros activos	1.028	–	–	–
Diferencia por otros pasivos	–	–	11.761	–
Total	<u>1.028</u>	<u>4.311</u>	<u>11.761</u>	<u>–</u>
Pasivo complementario por impuesto diferido por cobrar	1.028	4.311	–	–
Activo complementario por impuesto diferido por pagar	–	–	11.761	–

Al 31 de diciembre de 1999, la Sociedad no ha constituido provisión de valuación por impuestos diferidos, por estimar que los activos por impuestos diferidos serán reversados en el futuro.

b.2.) Los saldos de impuestos diferidos al 31 de diciembre de 1999, son los siguientes:

Concepto	Activo diferido		Pasivo diferido	
	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$
Diferencia neta por activos en leasing	2.155	–	6.500	–
Diferencia por otros activos	1.387	–	–	–
Diferencia por otros pasivos	–	–	25.625	–
Total	3.542	–	32.125	–

Las diferencias temporarias originadas durante el ejercicio 1999 han significado un abono neto a resultados por M\$ 19.973, la cual se registra bajo el rubro impuesto a la renta.

La amortización de las cuentas complementarias inicial al 1 de enero de 1999 que asciende a M\$ 8.577 se ha abonado a resultados del ejercicio bajo el rubro impuesto a la renta, según el siguiente detalle:

Concepto	Diferencia temporal al inicio del año	Amortización	Plazo estimado de reverso
Diferencia neta por activos en leasing	4.311	2.156	2
Diferencia por otros activos	1.028	1.028	1
Diferencia por otros pasivos	(11.761)	(11.761)	1
Total	(6.422)	(8.577)	

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, para el presente ejercicio se ha determinado una pérdida tributaria ascendente a M\$ 14.152 por lo cual no se ha contabilizado provisión por impuesto a la renta.

La composición del abono a resultado por impuesto a la renta al 31 de diciembre de 1999 es la siguiente:

Impuestos diferidos:	M\$
Efecto del ejercicio por impuesto diferido	19.973
Amortización de cuentas de activo y pasivo complementarias	8.577
Total efecto impuesto diferido	28.550
Provisión impuesto a la renta	–
Impuesto a la renta	28.550

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es la siguiente:

	1999 M\$	1998 M\$
Artículos de oficina	1.989	1.625
Gastos por colación de personal	9.563	10.334
Total	11.552	11.959

10. ACTIVOS EN LEASING

La Sociedad ha adquirido equipos computacionales mediante la operación denominada leasing, que de acuerdo a las características de los contratos, se clasificaron como un leasing financiero, contabilizando como activos en leasing el valor actual de los mismos, determinado en base a una tasa de interés mensual. La diferencia entre el valor nominal de los contratos y el valor actual se contabilizó con cargo a intereses diferidos en leasing. Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 se presentan dichos bienes como activos en leasing por M\$ 619.038 y M\$ 390.520, respectivamente, existiendo contratos vigentes con Santiago Leasing, por lo cual, mientras no se ejerza la opción de compra por parte de la Sociedad, estos bienes no son de propiedad ni de libre disponibilidad para la Sociedad.

El valor de la obligación por dichos contratos vigentes al cierre de cada ejercicio se muestra en el pasivo, clasificada en corto y largo plazo de acuerdo al vencimiento de las cuotas, deducidos los intereses diferidos, según el siguiente detalle:

	Corto plazo		Largo plazo	
	1999 M\$	1998 M\$	1999 M\$	1998 M\$
Obligaciones por leasing	209.815	127.434	207.932	164.664
Intereses diferidos	(63.693)	(46.430)	(30.267)	(34.260)
Totales	146.122	81.004	177.665	130.404

11. PROVISIONES Y RETENCIONES

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, bajo este rubro se presentan los siguientes conceptos:

	1999 M\$	1998 M\$
Retenciones de impuestos	11.349	8.858
Descuentos previsionales	36.642	29.477
Provisión de vacaciones devengadas	87.732	80.447
Provisión bono ejecutivos	46.667	37.107
Otras provisiones	37.336	29.889
Total	219.726	185.778

12. PATRIMONIO

Durante el ejercicio 1999 y 1998, las cuentas de patrimonio tuvieron las siguientes variaciones:

	Capital social M\$	Revalorización capital propio M\$	Resultados acumulados M\$	Utilidad (pérdida) del ejercicio M\$	Totales M\$
Saldos al 01-01-98 (históricos)	6.000	2.786	19.512	85.023	113.321
Distribución resultado	-	-	85.023	(85.023)	-
Revalorización capital propio	-	378	4.268	-	4.646
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	(6.090)	(6.090)
Saldos al 31-12-98	6.000	3.164	108.803	(6.090)	111.877
Saldos al 31-12-98 actualizados 2,6%	6.000	3.402	111.632	(6.248)	114.786
Saldos al 01-01-99 (históricos)	6.000	3.164	108.803	(6.090)	111.877
Distribución resultado	-	-	(6.090)	6.090	-
Revalorización capital propio	-	238	2.671	-	2.909
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(59.278)	(59.278)
Saldos al 31-12-99	6.000	3.402	105.384	(59.278)	55.508

13. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad al 31 de diciembre de 1999 y 1998 tiene en su poder valores por concepto de cobranza de cuotas de deudores de las siguientes empresas relacionadas:

	1999	1998
	M\$	M\$
Banco Santiago	118.561	187.453
Santiago Leasing	<u>70.977</u>	<u>24.610</u>
Totales	<u>189.538</u>	<u>212.063</u>

14. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurridos hechos posteriores que pudieran tener efecto significativo en la situación económica y financiera de la Sociedad.

**COMPAÑIA DE NORMALIZACION
DE CREDITOS - NORMALIZA S.A.**

COMPAÑÍA DE NORMALIZACION DE CREDITOS - NORMALIZA S.A.**BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de**

ACTIVOS	1999 M\$	1998 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	6.971	6.666
Depósitos a plazo	469.352	288.703
Valores negociables	–	82.115
Cuentas por cobrar	13.982	38.547
Deudores varios	206	1.280
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	16.628	–
Impuestos por recuperar	10.053	–
Impuestos diferidos	1.308	–
Total activo circulante	<u>518.500</u>	<u>417.311</u>
ACTIVO FIJO		
Instalaciones	10.152	8.406
Equipos y mobiliario de oficina	86.194	72.753
Otros activos fijos	33.581	16.803
Total activo fijo bruto	<u>129.927</u>	<u>97.962</u>
Menos: Depreciación acumulada	<u>(20.592)</u>	<u>(328)</u>
Total activo fijo	<u>109.335</u>	<u>97.634</u>
TOTAL ACTIVOS	<u><u>627.835</u></u>	<u><u>514.945</u></u>

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 10 forman parte integral de estos estados financieros.

COMPAÑIA DE NORMALIZACION DE CREDITOS - NORMALIZA S.A.**BALANCE GENERAL**
Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 M\$	1998 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Proveedores	14.138	6.340
Cuentas por pagar	272	2.972
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	–	94.853
Provisiones	43.419	21.076
Retenciones	8.073	3.861
Impuesto a la renta	–	46.259
Total pasivo circulante	<u>65.902</u>	<u>175.361</u>
PATRIMONIO		
Capital pagado	52.685	52.685
Utilidad del ejercicio/período	509.248	286.899
Total patrimonio	<u>561.933</u>	<u>339.584</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>627.835</u>	<u>514.945</u>

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 10 forman parte integral de estos estados financieros.

COMPAÑÍA DE NORMALIZACION DE CREDITOS - NORMALIZA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
Por el período comprendido entre

	Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 1999 M\$	Por el período comprendido entre el 15 de mayo y el 31 de diciembre de 1998 M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos operacionales		
Ingresos por honorarios recaudación colocaciones	501.416	166.829
Ingresos por honorarios recaudación hipotecarios	257.048	92.786
Ingresos por honorarios recaudación Tarjeta Visa	252.579	203.598
Ingresos por recuperación créditos castigados	20.456	-
Otros	33.481	1.372
	<hr/>	<hr/>
Total ingresos operacionales	1.064.980	464.585
Gastos operacionales		
Gastos de personal	(289.456)	(76.905)
Gastos de administración	(119.737)	(25.673)
Gastos de computación	(47.086)	(20.192)
Gastos materiales y oficinas	(10.775)	(3.575)
Gastos generales	(22.340)	(9.988)
	<hr/>	<hr/>
Total gastos operacionales	(489.394)	(136.333)
Resultado operacional	575.586	328.252
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	28.409	13.938
Gastos financieros	(102)	(127)
Corrección monetaria	(6.317)	(4.490)
	<hr/>	<hr/>
Resultado no operacional	21.990	9.321
Resultado antes de impuesto a la renta	597.576	337.573
Impuesto a la renta	(88.328)	(50.674)
	<hr/>	<hr/>
UTILIDAD DEL EJERCICIO/PERIODO	509.248	286.899
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 10 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

	Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 1999 M\$	Por el período comprendido entre el 15 de mayo y el 31 de diciembre de 1998 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Utilidad del ejercicio/período	509.248	286.899
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación del ejercicio	20.264	328
Corrección monetaria neta	6.317	4.490
Variación de activos que afectan al flujo de efectivo:		
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar	24.505	(41.158)
Disminución (aumento) de deudores varios	1.081	(1.472)
Aumento de cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(16.628)	-
Aumento de impuestos diferidos	(1.308)	-
Aumento de impuestos por recuperar	(9.940)	-
Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo:		
Aumento de proveedores	7.768	6.386
(Disminución) aumento de cuentas por pagar a empresas relacionadas	(8.647)	5.395
(Disminución) aumento de otros pasivos circulantes	(25.795)	77.851
Flujo originado por actividades de la operación	<u>506.865</u>	<u>338.719</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aporte de capital	-	52.685
Distribución de dividendos	(286.898)	-
Flujo utilizado/originado por actividades de financiamiento	<u>(286.898)</u>	<u>52.685</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Incorporación de activo fijo	<u>(119.572)</u>	<u>(10.080)</u>
Flujo utilizado en actividades de inversión	<u>(119.572)</u>	<u>(10.080)</u>
Flujo neto del ejercicio/período	100.395	381.324
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(1.556)	(3.840)
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	98.839	377.484
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	377.484	-
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>476.323</u>	<u>377.484</u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 10 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 1999 y 1998 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 1999 y por el período comprendido entre el 15 de mayo y el 31 de diciembre de 1998. 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 1999 y 1998, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 1999 y por el período comprendido entre el 15 de mayo y el 31 de diciembre de 1998, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Santiago, 6 de enero de 2000

Guido Licci P.

PRICE WATERHOUSE

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 estados financieros al 31 de diciembre de 1999 y 1998 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) Período cubierto

Los estados financieros de la Sociedad cubren el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 1999 y el período comprendido entre el 15 de mayo y el 31 de diciembre de 1998.

c) 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 y período. Para estos efectos se han aplicado las disposiciones vigentes que establecen que los activos y pasivos no monetarios al cierre de cada ejercicio/período 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 2,6% para el ejercicio 1999 (2,7% para el período comprendido entre el 15 de mayo y el 31 de diciembre de 1998). Además, los saldos de las cuentas de ingresos y gastos fueron corregidos monetariamente para expresarlos a valores de cierre.

d) Saldos del período anterior

Para fines comparativos, las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 1998, fueron actualizadas extracontablemente en el porcentaje de variación del Índice de Precios al Consumidor que ascendió a 2,6%.

e) Bases de conversión

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 los activos y pasivos en unidades de fomento han sido expresados en moneda corriente de acuerdo a las siguientes paridades:

	\$ por unidad	
	1999	1998
Unidad de Fomento	15.066,96	14.685,39

f) Depósitos a plazo

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

g) Valores negociables

Al 31 de diciembre de 1998 bajo este rubro se clasificaban las cuotas de fondos mutuos, las que se presentan al valor de rescate de las cuotas a la fecha de cierre.

h) 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.

i) Vacaciones del personal

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

j) Impuestos a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad ha reconocido sus obligaciones tributarias a base de las disposiciones legales vigentes.

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 7).

k) Reconocimiento de ingresos

La Sociedad reconoce sus ingresos operacionales sobre base devengada.

l) Efectivo equivalente

La Sociedad ha determinado que su efectivo equivalente está compuesto por el disponible, depósitos a plazo con vencimiento a menos de noventa días y las cuotas de fondos mutuos de renta fija.

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. CAMBIOS CONTABLES

Conforme a lo establecido por la Circular 2984 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y por el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., a contar del 1 de enero de 1999 la Sociedad ha dado reconocimiento a los efectos de impuestos diferidos, lo que originó un abono a los resultados del ejercicio de M\$ 1.308, según se detalla en Nota 7.

4. CORRECCION MONETARIA

La aplicación de las normas sobre mecanismo de corrección monetaria determinada según lo descrito en Nota 2 c), originó un abono neto a resultados del ejercicio ascendente a M\$ 2.069 (cargo neto M\$ 1.305 en 1998) según se resume a continuación:

	(Cargo) abono a resultados I.P.C.	
	1999 M\$	1998 M\$
Actualización del patrimonio	(1.335)	(1.385)
Actualización de:		
Activo fijo	2.704	61
Activos circulantes	700	19
	<hr/>	<hr/>
Abono (cargo) neto a resultados	2.069	(1.305)
	<hr/>	<hr/>
Actualización de cuentas de resultados	(8.386)	(3.185)
	<hr/>	<hr/>
Saldo cuenta corrección monetaria	(6.317)	(4.490)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

5. DEPOSITOS A PLAZO Y VALORES NEGOCIABLES

a) Los depósitos a plazo se presentan valorizados de acuerdo al criterio descrito en la Nota 2 f) y corresponden a inversiones efectuadas en Banco de Crédito e Inversiones por M\$ 469.352 (M\$ 288.703 en 1998).

b) Al 31 de diciembre de 1998 los valores negociables se presentan valorizados de acuerdo al criterio descrito en Nota 2 g) y corresponden a inversiones efectuadas en BCI Administradora de Fondos Mutuos por M\$ 82.115.

6. SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 se mantienen los siguientes saldos y se efectuaron las siguientes transacciones:

a) Saldos

Al 31 de diciembre de 1999 la Sociedad mantiene una cuenta por cobrar a Banco de Crédito e Inversiones (Matriz) ascendente a M\$ 16.628 (M\$ 94.853 por pagar en 1998).

b) Transacciones

Entidad	Tipo de relación	RUT	Descripción	Monto de la transacción		(Cargo)/abono a resultados	
				1999 M\$	1998 M\$	1999 M\$	1998 M\$
Banco de Crédito e Inversiones	Accionista	97.006.000-6	Arriendo de bienes muebles	24	4.934	24	(4.934)
			Servicios administrativos	9.058	1.524	(9.058)	(1.524)
			Servicios computacionales y de telecomunicaciones	39.909	3.316	(39.909)	(3.316)
			Compra de activo fijo	-	87.884	-	-
			Comisiones por recaudación de castigos	20.455	12.505	20.455	12.505

7. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO DIFERIDO

a) Al 31 de diciembre de 1999 la Sociedad ha registrado la correspondiente provisión para cubrir el pago del Impuesto a la Renta, el cual asciende a M\$ 89.636 (M\$ 50.674 en 1998), y se presenta en el activo circulante neto de los Pagos Provisionales Mensuales (PPM) por M\$ 99.691 (pasivo circulante a 1998 por M\$ 4.415).

Al 31 de diciembre el cargo neto demostrado en resultados por este concepto corresponde al siguiente detalle:

	(Cargo) abono a resultado M\$
Impuesto a la Renta de Primera Categoría	(89.636)
Impuestos diferidos	1.308
Cargo neto a resultados por Impuesto a la Renta	<u>(88.328)</u>

b) Los impuestos diferidos por M\$ 1.308 reconocidos de acuerdo a lo señalado en Nota 2j), corresponden a la diferencia temporal originada por la provisión de vacaciones del personal.

8. PATRIMONIO

El movimiento de patrimonio ocurrido en el período 1998 y ejercicio 1999 ha sido el siguiente:

	Capital M\$	Resultados acumulados M\$	Utilidad del período/ejercicio M\$	Total M\$
Aporte de capital al 15 de mayo de 1998	50.000	-	-	50.000
Corrección monetaria	1.350	-	-	1.350
Utilidad del período	-	-	279.629	279.629
Saldos al 31 de diciembre de 1998	51.350	-	279.629	330.979
Saldos actualizados al 31 de diciembre de 1999 para efectos comparativos	52.685	-	286.899	339.584

	Capital M\$	Resultados acumulados M\$	Utilidad del periodo/ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 1 de enero de 1999	51.350	–	279.629	330.979
Distribución de resultados 1998	–	279.629	(279.629)	–
Distribución de dividendos	–	(279.629)	–	(279.629)
Corrección monetaria	1.335	–	–	1.335
Utilidad del ejercicio	–	–	509.248	509.248
Saldos al 31 de diciembre de 1999	52.685	–	509.248	561.933

a) Dividendos

La Junta de Accionistas de la Sociedad, realizada el 29 de enero de 1999 acordó distribuir la totalidad de las utilidades en forma de dividendo a los accionistas, por un monto ascendente a M\$ 279.629 (históricos).

- 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 1999 por M\$ 52.685 dividido en 500 acciones sin valor nominal.
- c) Según escritura pública de fecha 15 de mayo de 1998, el capital de la Sociedad se constituyó por un total de M\$ 100.000 (históricos), dividido en mil acciones sin valor nominal, de las cuales se suscribió el 100% pagándose a esa misma fecha M\$ 50.000 (históricos) equivalente a 500 acciones. Los M\$ 50.000 (históricos) restantes, equivalente a 500 acciones debían pagarse dentro del plazo de un año.

9. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Al 31 de diciembre de 1999 los Directores de la Sociedad percibieron ingresos por dieta ascendentes a M\$ 2.695. Durante el período 1998 los Directores no percibieron ingresos por dietas u otros conceptos.

10. PROYECTO AÑO 2000

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 la Sociedad no ha incurrido en costos relacionados con la adecuación de sus sistemas computacionales para el año 2000.

**BANDESARROLLO SOCIEDAD DE
LEASING INMOBILIARIO S.A.**

BANDESARROLLO SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A.**BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de**

ACTIVOS	1999 M\$	1998 M\$
CIRCULANTE		
Disponible	24.967	10.313
Valores negociables	572.543	—
Contratos de leasing	5.895	2.336
Activos para leasing	—	—
Deudores varios	46.433	6.246
Impuestos por recuperar	1.041	—
Otros activos circulantes	3.173.469	234.212
Total activo circulante	<u>3.824.348</u>	<u>253.107</u>
ACTIVO LARGO PLAZO		
Contratos de leasing	1.233.679	2.710.219
Otros activos	662.034	37.827
Total activo largo plazo	<u>1.895.713</u>	<u>2.748.046</u>
ACTIVO FIJO	12.071	13.927
TOTAL ACTIVOS	<u><u>5.732.132</u></u>	<u><u>3.015.080</u></u>

Ver notas 1 a 21 que forman parte integral de este estado financiero.

BANDESARROLLO SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A.**BALANCE GENERAL**

Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 M\$	1998 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Obligaciones con bancos	925.641	518.987
Obligaciones con otras instituciones	2.794	5.494
Obligaciones por emisión de bonos	–	–
Documentos y cuentas por pagar	110.617	271.991
Acreedores varios	112.159	69.761
Impuesto a la renta	9.075	–
Provisiones y retenciones	9.239	6.791
Otros pasivos circulantes	–	–
Total pasivo circulante	<u>1.169.525</u>	<u>873.024</u>
PASIVO A LARGO PLAZO		
Obligaciones con bancos	2.331.178	583.639
Obligaciones con otras instituciones	1.236.643	1.326.909
Obligaciones por emisión de bonos	–	–
Documentos y cuentas por pagar	–	–
Acreedores varios	–	–
Otros pasivos a largo plazo	9.550	–
Total pasivo a largo plazo	<u>3.577.371</u>	<u>1.910.548</u>
Capital pagado y reservas	478.541	471.136
Utilidad (pérdida) del ejercicio	506.695	(239.628)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>5.732.132</u></u>	<u><u>3.015.080</u></u>

Ver notas 1 a 21 que forman parte integral de este estado financiero.

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 1999 y 1998**

	1999	1998
	M\$	M\$
INGRESOS OPERACIONALES		
Intereses percibidos y devengados	410.610	170.496
Reajustes percibidos y devengados	95.252	69.838
Otros ingresos operacionales	713.675	—
Total ingresos de operación	1.219.537	240.334
GASTOS OPERACIONALES		
Intereses pagados y devengados	(342.745)	(121.015)
Reajustes pagados y devengados	(94.928)	(44.941)
Otros gastos	(14.225)	—
Total gastos de operación	(451.898)	(165.956)
Margen operacional bruto	767.639	74.378
GASTOS DE APOYO OPERACIONAL	(257.622)	(284.499)
Margen operacional	510.017	(210.121)
Provisiones sobre activos	(12.599)	(12.977)
Resultado operacional	497.418	(223.098)
OTROS INGRESOS Y GASTOS		
Ingresos por inversiones financieras	16.022	1.727
Otros ingresos no operacionales	7.615	2.204
Gastos no operacionales	(3.543)	(3.280)
Corrección monetaria	(75)	(17.181)
Resultado antes de impuestos	517.437	(239.628)
Impuesto a la renta	(10.742)	—
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	506.695	(239.628)

Ver notas 1 a 21 que forman parte integral de este estado financiero.

BANDESARROLLO SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO****Por los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 1999**

	1999 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	
Utilidades del período	506.695
Cargos a resultado que no signifiquen movimiento de efectivo:	
Depreciación	2.958
Amortizaciones	10.955
Reajustes créditos	66.592
Intereses devengados	18.049
Corrección monetaria	75
(Aumento) disminuciones de activos que afectan el flujo operacional:	
Contratos de leasing	1.446.577
Otros activos circulantes	(632.321)
Deudores varios	(40.709)
Otros activos circulantes	(2.977.467)
Aumentos (disminuciones) de pasivos que afectan el flujo de operaciones:	
Acreedores varios	42.949
Documentos y cuentas por pagar	(163.472)
Provisiones y retenciones	2.480
Otros pasivos	9.674
Impuesto a la renta	9.193
Total flujo operacional	<u>(1.697.772)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra de activos fijos	<u>(1.116)</u>
Total flujo de inversión	(1.116)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Obtención de créditos	2.877.532
Cancelación de créditos	(839.259)
Aporte de capital	242.190
Total flujo de financiamiento	<u>2.280.463</u>
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	5.622
VARIACION DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	587.197
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>10.313</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>597.510</u></u>

Ver notas 1 a 21 que forman parte integral de este estado financiero.

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 1999 y 1998 y los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas y el flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración de la Sociedad. 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. 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 presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas y el flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 1999, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Como se explica en la nota 3 a los estados financieros, a contar del 1º de enero de 1999 la Sociedad implementó las normas relativas a impuestos diferidos. Además, a partir de 1999, la Sociedad incorporó como parte de sus estados financieros básicos el estado de flujo de efectivo.

Santiago, 14 de enero de 2000

Ricardo Briggs L.

DELOITTE & TOUCHE

BANDESARROLLO SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A.

1. ASPECTOS GENERALES

Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. es una filial del Banco del Desarrollo, constituida el 24 de enero de 1997, e inició sus actividades con fecha 3 de febrero de 1997. Sus accionistas son el Banco del Desarrollo y Bandesarrollo Leasing S.A., con una participación del 99,0% y un 1,0%, respectivamente.

La Sociedad se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

2.1 Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados utilizando criterios contables de aceptación general e instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las que priman sobre aquellos en caso de discrepancias.

2.2 Corrección monetaria

De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, 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 1999 fue de un 2,6%, en tanto para 1998 fue de un 4,3%.

Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente.

2.3 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 1999 de \$ 15.066,96 y al 31 de diciembre de 1998 de \$ 14.685,39. Por su parte, los saldos expresados en moneda extranjera han sido traducidos al tipo de cambio del dólar observado informado por el Banco Central de Chile al 31 de diciembre de 1999 (\$ 527,70) y al 31 de diciembre de 1998 (\$ 473,77).

2.4 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 18.08.92 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y sus modificaciones posteriores. El monto de las provisiones por riesgo de cartera es de M\$ 20.793 al 31/12/99 y de M\$ 20.480 al 31/12/98, que corresponden al 1,65% y al 0,75% de los saldos de cartera respectivos.

2.5 Contratos de leasing habitacional

La valorización de los contratos de leasing habitacional se ha efectuado según principios de contabilidad generalmente aceptados 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 precio de compraventa prometido, se presentan en activo circulante y en activos a largo plazo, según corresponda, descontándose los arriendos futuros y las provisiones por riesgo constituidas sobre los contratos.

2.6 Valores negociables

Corresponden a Depósitos a Plazo tomados en el Banco del Desarrollo y Pagars Descontables del Banco Central de Chile; se valorizan al valor invertido más intereses devengados hasta el 31.12.1999.

2.7 Activos intangibles

El valor de los activos intangibles, corregido monetariamente, se amortiza en forma lineal, utilizando los plazos que para las distintas partidas ha señalado la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Los cargos a resultado por las amortizaciones de los activos intangibles son por M\$ 10.955 en el ejercicio 1999 y por M\$ 8.602 en 1998.

2.8 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 de los bienes. La depreciación ascendió a M\$ 2.958 en 1999 y a M\$ 2.441 en 1998 y se incluye en el rubro Gastos de apoyo operacional del estado de resultados.

2.9 Vacaciones

El costo se registra como gasto en el período en que se devenga este derecho.

2.10 Impuesto a la renta

La Sociedad determinó la base imponible y el resultado tributario en cada año, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

2.11 Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos se han registrado sobre base devengada, a contar del 1.1.1999, de acuerdo a lo dispuesto en el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

3. CAMBIOS CONTABLES

De acuerdo con instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y lo dispuesto en el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., la Sociedad procedió a contabilizar, a contar del 1.1.1999, todos los impuestos diferidos por diferencias temporarias, pérdidas tributarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y la base tributaria de activos y pasivos, en tanto que hasta el 31 de diciembre de 1998 no se registraba el efecto de los impuestos diferidos. La aplicación de este principio de contabilidad no tuvo efecto acumulado al inicio del año y los efectos en el ejercicio terminado el 31.12.1999 se demuestran en nota 19 a los estados financieros.

La Sociedad ha incorporado el Estado de Flujo de Efectivo como parte de sus estados financieros básicos por el año terminado el 31.12.1999, cumpliendo con disposiciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y lo dispuesto en el Boletín Técnico N° 65 emitido por el Colegio de Contadores de Chile A.G.

4. PROVISIONES PARA CUMPLIR EVENTUALES PERDIDAS DE ACTIVOS

	Provisiones sobre contratos de leasing				Otras provisiones sobre activos M\$
	Comercial M\$	Consumo M\$	Vivienda M\$	Total M\$	
Saldo inicial al 01/01/98	–	–	7.314	7.314	–
Aplicación de provisiones	–	–	–	–	–
Provisiones constituidas	–	–	12.792	12.792	–
Liberación de provisiones	–	–	145	145	–
Saldo al 31/12/98	–	–	19.961	19.691	–
Actualización extracontable	–	–	519	519	–
Saldo al 31/12/98 actualizado	–	–	20.480	20.480	–
Aplicación de provisiones	–	–	(165)	(165)	–
Provisiones constituidas	–	–	34.863	34.863	11.768
Liberación de provisiones	–	–	(33.866)	(33.866)	–
Saldo al 31/12/99	–	–	20.793	20.793	11.768

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 del equivalente al 0,75% del saldo de la cartera. Al 31.12.1999, el riesgo de la cartera era del 0,64% y se constituyeron provisiones por el 1,65% del saldo de los contratos.

5. VENCIMIENTOS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS**Año 1999**

Activos	Corto plazo 2000 M\$	A más de un año					2005 en adelante M\$
		2001 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2004 M\$	2005 en adelante M\$	
Contratos de leasing							
– Comercial	–	–	–	–	–	–	–
– Consumo	–	–	–	–	–	–	–
– Vivienda	5.895	–	–	–	–	–	1.233.679
Otros activos realizables	3.817.412	–	–	–	–	–	621.501
Total activos	3.823.307	–	–	–	–	–	1.855.180

Pasivos

Obligaciones con bancos y otras instituciones	928.435	–	–	858.335	1.472.843	1.236.643
Obligaciones por emisión de bonos	–	–	–	–	–	–
Otros pasivos exigibles	241.090	–	–	–	–	–
Total pasivos	1.169.525	–	–	858.335	1.472.843	1.236.643

Año 1998

Activos	Corto plazo 1999 M\$	A más de un año					2004 en adelante M\$
		2000 M\$	2001 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2004 en adelante M\$	
Contratos de leasing							
– Comercial	–	–	–	–	–	–	–
– Consumo	–	–	–	–	–	–	–
– Vivienda	2.336	–	–	–	–	–	2.710.219
Otros activos realizables	78.119	–	–	–	–	–	–
Total activos	80.455	–	–	–	–	–	2.710.219

Pasivos

Obligaciones con bancos y otras instituciones	524.481	–	–	–	–	1.910.548
Obligaciones por emisión de bonos	–	–	–	–	–	–
Otros pasivos exigibles	344.307	–	–	–	–	–
Total pasivos	868.788	–	–	–	–	1.910.548

Los importes de los activos se incluyen netos de provisiones.

6. VALORES NEGOCIABLES

Los valores negociables que por monto de M\$ 572.543 la Sociedad tenía al 31.12.1999, corresponden a M\$ 7.793 en depósitos a plazo tomados en el Banco del Desarrollo y a M\$ 564.750 a Pagarés Descontables del Banco Central de Chile adquiridos al Banco del Desarrollo con pacto de reventa para el 6.01.2000.

7. CONTRATOS DE LEASING**7.1 Vencimiento de los contratos****Año 1999**

	Hasta un año M\$	Más de uno y hasta tres años M\$	Más de tres años M\$	Total M\$
Contratos de leasing	143.434	263.781	3.213.735	3.620.950
Menos:				
– Intereses por devengar	(131.891)	(263.781)	(1.964.911)	(2.360.583)
– IVA por devengar	–	–	–	–
Valor antes de provisiones	11.543	–	1.248.824	1.260.367
Provisiones por contratos	(5.648)	–	(15.145)	(20.793)
Contratos netos	5.895	–	1.233.679	1.239.574

El plazo promedio convenido para los contratos vigentes al 31 de diciembre de 1999, es de 234 meses.

Año 1998

Contratos de leasing	287.766	570.860	7.213.199	8.071.825
Menos:				
– Intereses por devengar	(285.430)	(570.860)	(4.482.500)	(5.338.790)
– IVA por devengar	–	–	–	–
Valor antes de provisiones	2.336	–	2.730.699	2.733.035
Menos:				
Provisiones sobre contratos	–	–	(20.480)	(20.480)
Contratos netos	2.336	–	2.710.219	2.712.555

El plazo promedio convenido para los contratos vigentes al 31 de diciembre de 1998, era de 233 meses.

7.2 Clasificación de la cartera de contratos**Año 1999**

Cartera	Valor neto antes de provisiones M\$	Provisiones M\$	Contratos de leasing netos M\$
Comercial	–	–	–
Consumo	–	–	–
Vivienda	1.260.367	(20.793)	1.239.574
Total	1.260.367	(20.793)	1.239.574

Año 1998

Comercial	–	–	–
Consumo	–	–	–
Vivienda	2.733.035	(20.480)	2.712.555
Total	2.733.035	(20.480)	2.712.555

7.3 Distribución de la cartera por tipo de bienes sujetos a arriendo

La Sociedad tiene como giro exclusivo el leasing habitacional, razón por la que el 100% de la cartera corresponde a contratos de arriendo sobre bienes raíces.

8. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

	1999	1998
	M\$	M\$
Pagos anticipados por compra de vivienda	64.469	62.736
Gastos pagados por anticipado	5.942	8.937
Saldo por recuperar del precio de contratos cedidos	3.081.369	-
Existencia materiales de apoyo operacional	1.164	1.166
Viviendas recibidas por término anticipado de contrato de arriendo	19.000	-
Activos netos de corto plazo por impuestos diferidos	1.525	-
Operaciones por imputar	-	1.449
Promesas de compraventa de contratos de leasing habitacional	-	159.924
	<u>3.173.469</u>	<u>234.212</u>
Total otros activos circulantes	<u>3.173.469</u>	<u>234.212</u>

El saldo por recuperar de los contratos cedidos de M\$ 3.081.369, corresponde al precio de cesión de contratos hecha a Santander S.A. Sociedad Securitizadora entre los meses de noviembre y diciembre de 1999, menos los pagos ya realizados por dicha sociedad al 31.12.1999, que alcanzaban a M\$ 2.270.073. El saldo registrado como Otros activos circulantes se recuperará una vez practicadas las inscripciones conservatorias de las transferencias de propiedad de las viviendas y de la cesión de los contratos de arrendamiento con promesa de compraventa respectivos.

9. OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO

	1999	1998
	M\$	M\$
Activo intangible	35.405	37.827
Bonos subordinado	621.501	-
Otros	5.128	-
	<u>662.034</u>	<u>37.827</u>
Total otros activos	<u>662.034</u>	<u>37.827</u>

Con fecha 21.12.1999, la Sociedad adquirió los bonos de la Serie E Subordinada (BSTDS-C5), de la emisión realizada por Santander S.A. Sociedad Securitizadora de títulos de deuda de securitización con formación de patrimonio separado, constituido por contratos de arrendamiento con promesa de compraventa originados por Banderarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. y mutuos endosables originados por el Banco del Desarrollo. El contrato de emisión fue suscrito mediante escritura pública de fecha 15.11.1999 ante el Notario señor Eduardo Pinto Peralta y las características generales del bono adquirido son las siguientes:

- fecha emisión : 20.11.1999.
- valor nominal : UF 50.000.
- tasa de interés : 7,4% anual efectiva, vencida.
- amortización e intereses : un solo pago total el 20.10.2019.
- precio de adquisición : UF 41.156,16.
- clasificaciones de riesgo : BB (Fitch IBCA Chile Clasificadores de Riesgo Limitada).
C (Feller-Rate Clasificadora de Riesgo Limitada).

El bono adquirido ha sido registrado como Otros activos a largo plazo y se presenta a su valor de compra más intereses devengados hasta el 31.12.1999.

10. OBLIGACIONES CON BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES**Año 1999**

	Vencimiento hasta un año			Total M\$
	Créditos a corto plazo M\$	Porción largo plazo M\$	Vencimiento a más de un año M\$	
Bancos:				
Banco del Desarrollo	196.528	19.074	1.653.165	1.868.767
Banco del Estado	227.184	8.028	678.013	913.225
Banco Security	474.827	–	–	474.827
Total Bancos	898.539	27.102	2.331.178	3.256.819
Otras instituciones:				
CORFO	–	2.794	1.236.643	1.239.437
Total otras instituciones	–	2.794	1.236.643	1.239.437

Año 1998

Bancos:				
Banco del Desarrollo	510.795	8.192	583.639	1.102.626
Total Bancos	510.795	8.192	583.639	1.102.626
Otras instituciones:				
CORFO	–	5.494	1.326.909	1.332.403
Total otras instituciones	–	5.494	1.326.909	1.332.403

11. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Los saldos en cuentas y documentos por pagar corresponden a deudas por la adquisición de viviendas, cuyas inscripciones conservatorias a nombre de la Sociedad se encuentran en trámite.

12. ACREEDORES VARIOS

	1999 M\$	1998 M\$
Proveedores	3.287	2.808
Letras por pagar	–	2.134
Provisión de clientes para gastos	19.157	19.176
Aporte inicial de clientes	38.516	34.740
Gastos provisionados	34.640	6.076
Por pagar al banco matriz	13	2.825
Otros acreedores	16.546	2.002
Total acreedores varios	112.159	69.761

13. CAPITAL Y RESERVAS

	Capital pagado M\$	Reservas y utilidades acumuladas M\$	Utilidad (pérdida) del ejercicio M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01/01/98	557.001	(116.735)	–	440.266
Capitalización utilidades	–	–	–	–
Aumento de capital	–	–	–	–
Corrección monetaria	23.951	(5.020)	–	18.931
Pérdida del ejercicio	–	–	(233.556)	(233.556)
Saldo al 31/12/98	580.952	(121.755)	(233.556)	225.641
Actualización extracontable	15.105	(3.166)	(6.072)	5.867
Saldo actualizado al 31/12/98	596.057	(124.921)	(239.628)	231.508
Saldo al 01/01/99	580.952	(355.311)	–	225.641
Capitalización utilidades	–	–	–	–
Aumento de capital	242.190	–	–	242.190
Corrección monetaria	19.949	(9.238)	–	10.710
Utilidades del ejercicio	–	–	506.695	506.695
Saldo al 31/12/99	843.090	(364.549)	506.695	985.236

13.1 Capital suscrito y capital pagado

El capital suscrito de la Sociedad está representado por 10.000 acciones sin valor nominal, de las cuales 9.900 han sido suscritas por el Banco del Desarrollo y 100 por Banderarrollo Leasing S.A. El capital pagado está representado por un total de 9.934 acciones sin valor nominal, de las cuales 9.900 han sido suscritas y pagadas por el Banco del Desarrollo y 34 han sido suscritas y pagadas por Banderarrollo Leasing S.A.

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.

13.2 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.

14. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

En Otros ingresos operacionales se incluyen M\$ 690.313 de diferencia de precio en venta de contratos de arrendamiento con promesa de compraventa, bajo la modalidad de securitización a Santander S.A. Sociedad Securitizadora.

15. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

	1999 M\$	1998 M\$
Contingencia por línea CORFO no utilizada	–	111.601
Contratos prendados a favor de CORFO	291.681	1.326.908
Obligación de constituir prenda sobre contratos a favor de CORFO	944.962	–

	1999	1998
	M\$	M\$
Contratos suscritos sobre viviendas en adquisición	95.889	170.045
Depósitos endosados por viviendas en inscripción	66.469	62.737
Documentos emitidos en pago de viviendas en inscripción	316.377	402.754
Boleta de garantía entregada por contrato maestro securitización	-	376.681
Boleta de garantía entregada por contrato de administración de contratos	90.402	-
Garantías personales recibidas sobre contratos en cartera	987.710	2.121.819
	<u>2.793.490</u>	<u>4.572.545</u>
Total contingencias, compromisos y responsabilidades	<u>2.793.490</u>	<u>4.572.545</u>

16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Año 1999

Nombre RUT Relación	Descripción	Monto M\$	Efecto en resultado (carga) abono M\$	Saldo activo M\$	Saldo pasivo M\$
Banco del Desarrollo 97.051.000-1 Matriz	Saldos en cuenta corriente	-	-	20.395	-
	Adquisición PRC con pacto retroventa	564.690	60	564.750	-
	Constitución de depósitos a plazo	502.280	-	72.262	-
	Créditos en moneda nacional	1.407.287	(220.949)	-	1.868.767

Año 1998

Banco del Desarrollo 97.051.000-1 Matriz	Constitución de depósitos a plazo	289.592	-	62.736	-
	Crédito en moneda nacional	1.453.842	(61.778)	-	1.102.626

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 1999 se cancelaron remuneraciones por concepto de dietas y honorarios a los directores por un monto de M\$ 12.511. En el ejercicio 1998, las remuneraciones al directorio alcanzaron M\$ 14.781.

18. CORRECCION MONETARIA

	Abonos (cargos) a resultados	
	1999	1998
	M\$	M\$
Activo circulante	6.089	337
Activo fijo	363	577
Otros activos	4.183	1.328
Capital y reservas	(10.710)	(19.423)
	<u>(75)</u>	<u>(17.181)</u>
Pérdida por corrección monetaria	<u>(75)</u>	<u>(17.181)</u>

19. IMPUESTO A LA RENTA

19.1 En el ejercicio 1999, la sociedad cargó a resultados M\$ 10.742 por concepto impuesto a la renta, valor que se descompone en:

- Gasto tributario corriente (provisión de gasto del ejercicio)	:	M\$ (9.075)
- Efecto de activos y pasivos por impuestos diferidos	:	6.798
- Amortización de cuentas complementarias por impuestos diferidos	:	(8.465)

19.2 Los saldos acumulados al 31.12.99 por diferencias temporales deudoras y acreedoras, representan un pasivo neto de M\$ 3.305 que se descompone de acuerdo a lo siguiente:

	Saldo contable 31/12/99 M\$	Saldo tributario 31/12/99 M\$	Diferencia M\$	Impuesto diferido (15%)	
				Activo M\$	Pasivo M\$
Activos					
Deudores varios	41.764	47.006	(5.242)	786	-
Viviendas recuperadas	19.000	22.379	(3.379)	507	-
Activo fijo neto	12.071	14.119	(2.048)	307	-
Intangibles	35.405	-	35.405	-	5.310
Otros activos que originan diferencias temporarias	1.239.574	1.228.478	11.096	-	1.664
Pasivos					
Acreedores	112.146	110.225	1.921	288	-
Provisiones y retenciones	5.523	-	5.523	828	-
Otros pasivos que originan diferencias temporarias	6.356	-	6.356	953	-

19.3 La amortización de las cuentas de activo y pasivo por impuestos diferidos complementarias contabilizadas al 1.1.1999, significó un cargo a resultados por M\$ 8.465 que se descompone de acuerdo a lo siguiente:

	Diferencia al 1.01.1999 (M\$)	Diferencia al 31.12.1999 (M\$)	Abono (cargo) a resultados (M\$)	Plazo de amortización meses
Activos fijos	173	139	34	60
Activos intangibles	(80)	-	(80)	1
Gastos financieros diferidos	(1.966)	(1.734)	(231)	102
Otros activos que generan diferencias temporarias	(8.848)	(41)	(8.807)	223
Provisión de vacaciones	619	-	619	12

20. HECHOS RELEVANTES

- Con fecha 27.01.1999, el Banco del Desarrollo pagó 3.105 acciones suscritas con anterioridad, por un total de M\$ 242.190.
- En el transcurso de los meses de noviembre y diciembre de 1999, la sociedad vendió a Santander S.A. Sociedad Securitizadora 440 viviendas y cedió a la misma sociedad los respectivos contratos de arrendamiento con promesa de compraventa, con valor libros equivalente a UF 299.946. Con ello se dio cabal cumplimiento al contrato maestro suscrito con la mencionada securitizadora con fecha 31.08.1999, el cual había modificado y reemplazado el contrato suscrito con fecha 4 de febrero de 1998. El resultado de la operación, considerando la totalidad de los ingresos y deduciendo todos los gastos directamente asociados a la venta y cesión, fue de abono a los resultados del ejercicio 1999 por M\$ 645.005. Banderarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A., ha suscrito un contrato de administración y cobranza de la cartera cedida a Santander S.A. Sociedad Securitizadora.

21. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1º y el 14 de enero de 2000, no se han registrado hechos que afecten significativamente los estados financieros al 31 de diciembre de 1999.

**BHIF SOCIEDAD DE
LEASING INMOBILIARIO S.A.**

BHIF SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A.**BALANCE GENERAL**
Al 31 de diciembre de

ACTIVOS	1999 M\$	1998 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	2.016	253
Activos para leasing	–	114.421
Deudores varios	31.892	13.686
Otros activos circulantes	18.516	1.461
Total activo circulante	52.424	129.821
ACTIVOS A LARGO PLAZO		
Contratos de leasing habitacional	5.347.622	2.484.237
Gastos de organización y puesta en marcha	75.324	108.464
Total activos a largo plazo	5.422.946	2.592.701
ACTIVO FIJO	11.383	12.490
 TOTAL ACTIVOS	 5.486.753	 2.735.012

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

BHIF SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A.**BALANCE GENERAL**
Al 31 de diciembre de

PASIVOS	1999 M\$	1998 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Obligaciones con bancos	482.432	1.608.552
Documentos por pagar	583.107	674.589
Provisiones y retenciones	16.218	13.897
Otros pasivos circulantes	51.775	23.501
Total pasivo circulante	<u>1.133.532</u>	<u>2.320.539</u>
PASIVO LARGO PLAZO		
Obligaciones con bancos	<u>3.659.935</u>	<u>-</u>
Total pasivo largo plazo	3.659.935	-
PATRIMONIO		
Capital pagado	1.023.706	901.474
Pérdidas acumuladas	(10.284)	(197.482)
Pérdida del ejercicio	<u>(320.136)</u>	<u>(289.519)</u>
Total patrimonio	693.286	414.473
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>5.486.753</u>	<u>2.735.012</u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

BHIF SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A.**ESTADO DE RESULTADOS**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	1999	1998
	M\$	M\$
INGRESOS OPERACIONALES		
Intereses percibidos y devengados	391.404	134.323
Reajustes percibidos y devengados	91.194	54.490
Otros ingresos operacionales	37.875	65.607
Total ingresos de operación	<u>520.473</u>	<u>254.420</u>
GASTOS OPERACIONALES		
Intereses pagados y devengados	(248.990)	(87.183)
Reajustes pagados y devengados	(90.043)	(34.690)
Otros gastos operacionales	(50.504)	(12.824)
Total gastos de operación	<u>(389.537)</u>	<u>(134.697)</u>
Margen operacional bruto	130.936	119.723
GASTOS DE APOYO OPERACIONAL		
Remuneraciones y gastos del personal	(245.363)	(222.022)
Gastos de administración y otros	(168.429)	(158.109)
Total gastos de apoyo operacional	<u>(413.792)</u>	<u>(380.131)</u>
Margen operacional	(282.856)	(260.408)
Provisiones sobre activos	(21.469)	(13.700)
Resultado operacional	<u>(304.325)</u>	<u>(274.108)</u>
OTROS INGRESOS Y GASTOS		
Ingresos por inversiones financieras	8.355	14.540
Otros ingresos no operacionales	-	301
Gastos no operacionales	(21.342)	(9.782)
Corrección monetaria	(2.824)	(20.470)
Resultado antes de impuestos	<u>(320.136)</u>	<u>(289.519)</u>
Impuestos a la renta	-	-
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(320.136)</u>	<u>(289.519)</u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

BHIF SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO****Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de**

	1999 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	
Pérdida del ejercicio	(320.136)
Cargos (abonos) a resultado que no significan movimientos de efectivo:	
Depreciaciones y amortizaciones	35.438
Provisiones de gastos	16.218
Provisiones sobre contratos de leasing habitacional	21.469
Corrección monetaria	2.824
Disminución (aumento) de activos circulantes	
Activos para leasing	114.421
Deudores varios	(18.206)
Otros activos circulantes	(17.055)
Aumento (disminución) de pasivos circulantes	
Obligaciones con bancos	(1.126.120)
Documentos por pagar	(91.482)
Provisiones y retenciones	(13.897)
Otros pasivos circulantes	28.274
Flujo utilizado en actividades de la operación	(1.368.252)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Incorporación de activos fijos	(1.191)
Aumento de contratos de leasing habitacional	(2.884.854)
Flujo utilizado en actividades de inversión	(2.886.045)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aumento de capital	598.949
Obtención de préstamos de instituciones financieras	3.659.935
Flujo originado por actividades de financiamiento	4.258.884
Flujo neto del ejercicio	4.587
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(2.824)</u>
VARIACION DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	1.763
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>253</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>2.016</u></u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores Accionistas y Directores
BHIF Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A.**

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de BHIF Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998, a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas y al estado de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de BHIF Sociedad de Leasing Inmobiliario 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. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BHIF Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, y los flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 1999, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.
4. Como se explica en Nota 2, al 31 de diciembre de 1999 BHIF Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A., presenta el estado de flujos de efectivo y, a contar del ejercicio 1999, ha dado reconocimiento a los efectos de impuestos diferidos, en conformidad con las disposiciones establecidas sobre estas materias.

Santiago, 14 de enero de 2000

Renzo Corona Spedalieri

PRICE WATERHOUSE

BHIF SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A.

1. ASPECTOS GENERALES

BHIF 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 BBV Banco BHIF 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.

Los accionistas y su participación en la Sociedad son los siguientes:

	Participación %
BBV Banco BHIF	97.23
Habitacionales de Vivienda Habitacoop Ltda.	0.27
Cooperativa Abierta de Vivienda, Conavicoop	2.50

2. CAMBIOS CONTABLES

Conforme a lo establecido por el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., a contar del 1 de enero de 1999 la Sociedad ha dado reconocimiento a los efectos de impuestos diferidos, los que no originaron impacto neto en los resultados del ejercicio, según se detalla en Nota 17.

A contar del ejercicio 1999, el Boletín Técnico N° 65 del Colegio de Contadores de Chile A.G. estableció que las instituciones financieras deben presentar el estado de flujos de efectivo como parte de sus estados financieros básicos y, en consecuencia, la Sociedad ha incorporado dicho estado como parte integral de sus estados financieros anuales correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 1999.

3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) General

Los estados financieros al 31 de diciembre de 1999 y 1998, 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 2,6% para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 1999 y a un 4,3% para el ejercicio de 1998. Las cuentas de resultados se presentan a valores históricos. Para fines comparativos, todas las cifras correspondientes al ejercicio de 1998 se presentan actualizadas en un 2,6%.

c) Bases de conversión

Los activos y pasivos en Unidades de Fomento se han expresado al valor de \$ 15.066,96 por UF 1 al 31 de diciembre de 1999 (\$ 14.685,39 por UF 1 en 1998).

d) 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.

e) Activos para leasing

Se clasifican en este rubro los costos de los bienes que están siendo adquiridos para cumplir con los contratos de leasing habitacional.

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 las cuotas de arrendamiento no devengadas y las provisiones constituidas sobre los respectivos contratos.

Todos aquellos contratos cuya opción de compra vence a más de un año plazo se clasifican bajo activos a largo plazo.

g) Deudores varios

Corresponden a subsidios habitacionales por cobrar al SERVIU y a cuotas de arriendo devengadas por cobrar a los arrendatarios.

h) Gastos de organización y puesta en marcha

Corresponden a gastos incurridos por la Sociedad netos de intereses ganados, entre la fecha de constitución y la fecha en que la Sociedad comenzó a realizar sus operaciones habituales con clientes. Estos gastos se amortizan con efecto en resultados en un plazo de 5 años a partir de la fecha de inicio de operaciones.

La amortización del ejercicio por M\$ 33.140 (M\$ 38.090 en 1998) ha sido determinada en base al método lineal y se presenta en la cuenta Gastos de apoyo operacional.

i) Activo fijo

Los bienes del activo fijo han sido valorizados al costo de adquisición corregido monetariamente. La depreciación del ejercicio por M\$ 2.298 (M\$ 1.707 en 1998), 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.

j) Vacaciones del personal

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

k) Impuestos diferidos

A contar del ejercicio de 1999, los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero, se registran según el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes al 1 de enero de 1999 y no registrados anteriormente se reconocen en resultados a contar de 1999, a medida que las diferencias temporales se reversen.

l) Estado de flujos de efectivo

A contar del ejercicio de 1999, en conformidad con lo establecido por el Boletín Técnico N° 65 del Colegio de Contadores de Chile A.G., los estados financieros incluyen el estado de flujos de efectivo, el que se ha preparado según el método indirecto. La Sociedad ha considerado como efectivo y efectivo equivalente el saldo del rubro Disponible demostrado en el balance general.

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 3 d) se resumen como sigue:

	Provisiones sobre contratos de leasing de vivienda M\$
Saldos al 31 de diciembre de 1998(1)	18.297
Aplicación de provisiones	-
Provisiones constituidas	21.469
Liberación de provisiones	-
	<hr/>
Saldos al 31 de diciembre de 1999	39.766
	<hr/> <hr/>

(1) Para efectos comparativos esta cifra ajustada a moneda del 31 de diciembre de 1999, asciende a \$ 18.773.

	Provisiones sobre contratos de leasing de vivienda M\$
Saldos al 31 de diciembre de 1997	5.073
Aplicación de provisiones	-
Provisiones constituidas	13.700
Liberación de provisiones	-
Saldos al 31 de diciembre de 1998	<u>18.773</u>

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 1999 los activos con vencimiento a más de un año plazo se detallan como sigue:

Activos	2001	2002	2003	2004 en	Total	
	M\$	M\$	M\$	adelante	1999	1998
				M\$	M\$	M\$
Contratos de leasing (*)	-	-	-	5.347.622	5.347.622	2.484.237

(*) Importes netos de provisiones.

6. CONTRATOS DE LEASING

Los contratos de leasing valorizados de acuerdo a lo descrito en nota 3 f) son los siguientes:

a) Contratos según vencimiento

	Hasta un año M\$	Más de un hasta 3 años M\$	Más de tres años M\$	Total 1999 M\$
Contratos de leasing	585.963	1.171.926	14.514.527	16.272.416
Menos:				
Intereses por devengar (1)	(585.963)	(1.171.926)	(9.127.139)	(10.885.028)
IVA por devengar	-	-	-	-
Valor antes de provisiones	-	-	5.387.388	5.387.388
Menos:				
Provisiones sobre contratos	-	-	(39.766)	(39.766)
Contratos de leasing netos	-	-	5.347.622	5.347.622

	Hasta un año M\$	Más de un hasta 3 años M\$	Más de tres años M\$	Total 1998 M\$
Contratos de leasing	271.814	543.629	6.771.995	7.587.438
Menos:				
Intereses por devengar (1)	(271.814)	(543.629)	(4.268.985)	(5.084.428)
IVA por devengar	-	-	-	-
Valor antes de provisiones	-	-	2.503.010	2.503.010
Menos:				
Provisiones sobre contratos	-	-	(18.773)	(18.773)
Contratos de leasing netos	-	-	2.484.237	2.484.237

(1) Los intereses por devengar corresponden a arriendos de períodos futuros.

El plazo promedio en que se encuentran convenidos los contratos de leasing al 31 de diciembre de 1999 es de 234 meses (231 meses en 1998).

b) Contratos clasificados por tipo de bien

	1999		1998	
	Valor nominal M\$	%	Valor nominal M\$	%
Bienes raíces	5.387.388	100	2.503.010	100
Total	5.387.388	100	2.503.010	100

7. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

Se incluyen bajo este rubro garantías de arriendo de oficinas a BBV Banco BHIF por M\$ 1.461 al 31 de diciembre de 1999 (igual valor en 1998) y bienes recuperados por M\$ 17.055 (M\$ en 1998).

8. 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\$	1999 M\$	1998 M\$
BBV Banco BHIF	-	-	3.659.935	3.659.935	328.979
Banco Santiago	482.432	-	-	482.432	962.412
Banco del Estado	-	-	-	-	317.161
Total obligaciones con Bancos	482.432	-	3.659.935	4.142.367	1.608.552

9. PATRIMONIO

a) El movimiento de las cuentas patrimoniales registrado durante cada ejercicio es el siguiente:

	Capital pagado M\$	Pérdidas acumuladas M\$	Pérdida del periodo M\$	Total M\$
Saldos al 31 de diciembre de 1997	842.406	-	(184.542)	657.864
Traspaso del resultado 1997	-	(184.542)	184.542	-
Revalorización del capital propio	36.224	(7.936)	-	28.288
Pérdida del período	-	-	(282.182)	(282.182)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	878.630	(192.478)	(282.182)	403.970
Saldos actualizados para efectos comparativos	901.474	(197.482)	(289.519)	414.473
Saldos al 31 de diciembre de 1998	878.630	(192.478)	(282.182)	403.970
Traspaso del resultado 1998	-	(282.182)	282.182	-
Aportes de capital	597.753	-	-	597.753
Revalorización del capital propio	21.983	(10.284)	-	11.699
Absorción de pérdidas acumuladas	(474.660)	474.660	-	-
Pérdida del ejercicio	-	-	(320.136)	(320.136)
Saldos al 31 de diciembre de 1999	1.023.706	(10.284)	(320.136)	693.286

- b) En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 10 de noviembre de 1999, se acordó absorber pérdidas acumuladas por \$ 474.660 y aumentar el capital social en 497.400 acciones nominativas sin valor nominal, equivalentes a M\$ 1.494.383, pagándose al contado 198.960 acciones equivalentes a M\$ 597.753.
Al 31 de diciembre de 1999, el capital social queda constituido por 557.400 acciones nominativas sin valor nominal (60.000 en 1998), de las cuales 258.960 (60.000 en 1998) se hallaban totalmente suscritas y pagadas.
- c) De acuerdo con lo dispuesto por la Ley 18.046, al 31 de diciembre de 1999 se incorpora al capital pagado el monto proporcional correspondiente a la revalorización de dicho capital.

10. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

Al 31 de diciembre de 1999 la Sociedad no presenta contingencias, compromisos ni responsabilidades que revelar.

11. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones significativas con partes relacionadas son las siguientes:

Entidad	Tipo de relación	Concepto	Monto de la transacción		Efecto en resultados Utilidad (pérdida)	
			1999 M\$	1998 M\$	1999 M\$	1998 M\$
BBV Banco BHIF	Matriz	Depósitos a plazo	317.257	648.666	3.109	10.923
		Garantía arriendo	1.461	1.461	–	–
		Arriendo oficinas	17.440	17.942	(17.440)	(17.942)
		Gastos comunes	6.328	5.365	(6.328)	(5.365)
		Préstamo a largo plazo	3.659.935	–	(195.605)	–
BHIF Asesorías y Servicios Financieros S.A.	Matriz común	Asesoría prestada	–	10.610	–	10.610
BHIF Corredores de Bolsa S.A.	Matriz común	Pactos	–	707.940	–	418
BHIF Administradora de Fondos Mutuos S.A.	Matriz común	Inversión en cuotas de fondo mutuo ganancia	1.339.247	530.442	5.246	2.468

Todas estas transacciones se efectuaron en precio y condiciones de mercado imperantes en cada oportunidad.

12. 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 1999, la Sociedad pagó a Directores honorarios por asesoría ascendentes a M\$ 16.864 (M\$ – durante el ejercicio 1998).

13. CORRECCION MONETARIA

A continuación se detalla la composición de la cuenta Corrección monetaria determinada de acuerdo a lo descrito en Nota 3 b):

	(Cargo) abono a resultados	
	1999 M\$	1998 M\$
Activo circulante	5.243	3.005
Otros activos	4.409	6.042
Activo fijo	393	489
Pasivos	(1.170)	(983)
Patrimonio	<u>(11.699)</u>	<u>(29.023)</u>
Total cuenta Corrección monetaria	<u>(2.824)</u>	<u>(20.470)</u>

14. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

El detalle de los Otros ingresos operacionales al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:

	1999 M\$	1998 M\$
Asesorías	-	10.702
Recuperación gastos de tasación	37.875	54.905
Total	<u>37.875</u>	<u>65.607</u>

15. GASTOS DE ORGANIZACION Y PUESTA EN MARCHA

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 se incluyen en este rubro los siguientes conceptos:

	1999 M\$	1998 M\$
Asesorías	57.838	83.285
Remuneraciones	26.942	38.795
Ingresos financieros	(23.517)	(33.864)
Corrección monetaria	17.046	24.547
Otros	(2.985)	(4.299)
Total	<u>75.324</u>	<u>108.464</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA

La Sociedad no registra Provisión por impuesto a la renta debido a que al 31 de diciembre de 1999 y 1998 presenta pérdidas tributarias que ascienden a M\$ 910.055 y M\$ 591.225 respectivamente.

17. IMPUESTOS DIFERIDOS

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

	Saldos al	
	1 de enero de 1999 M\$	31 de diciembre de 1999 M\$
Diferencia temporal		
Activos		
Pérdidas tributarias	86.436	136.508
Provisión para vacaciones	1.728	2.020
Subtotal	88.164	138.528
Menos: Saldo por amortizar del pasivo complementario	<u>(88.164)</u>	<u>(88.164)</u>
Activos netos	-	50.364

	Saldos al	
	1 de enero de 1999 M\$	31 de diciembre de 1999 M\$
Diferencia temporal		
Pasivos		
Contratos de leasing	579	3.485
Menos: Saldo por amortizar del activo complementario	(579)	(579)
Pasivos netos	-	2.906
Provisión de valuación	-	(47.458)
Saldo neto por impuestos diferidos contabilizados	-	-

Las cuentas complementarias antes señaladas corresponden al efecto acumulado que en conformidad con la normativa vigente hasta 1998, no estaban contabilizados al 1 de enero de 1999. Estas cuentas de pasivo y activo se amortizan en el plazo ponderado de reverso de las diferencias temporales correspondientes y en función de la utilización efectiva de las pérdidas tributarias.

Asimismo, en base a la evidencia pasada disponible, la Sociedad ha constituido una provisión de valuación por M\$ 47.458 sobre el importe neto del activo por impuesto diferido registrado.

18. PROYECTO AÑO 2000

Durante el ejercicio la Sociedad ha incurrido en costos relacionados con la adecuación de sus sistemas computacionales para el año 2000, por un monto total que asciende a M\$ 4.118 (M\$ 2.330 en 1998), de los cuales M\$ 4.118 (M\$ 2.330 en 1998) fueron cargados a resultados. Los costos incurridos por este concepto al 31 de diciembre de 1999, representan un 100% del presupuesto total del proyecto.

BANCHILE FACTORING S.A.

BANCHILE FACTORING S.A.**BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de**

ACTIVO	1999 M\$
ACTIVO CIRCULANTE	
Disponible	444
Documentos por factoring	2.305.494
Impuestos por recuperar	420
Impuesto diferido	24.657
Total activo circulante	<u>2.331.015</u>
ACTIVO FIJO	
Otros activos fijos	81.380
Total activo fijo	<u>81.380</u>
ACTIVO LARGO PLAZO	
Documentos por factoring	38.180
Total activo largo plazo	<u>38.180</u>
TOTAL ACTIVOS	<u><u>2.450.575</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 14 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCHILE FACTORING S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 M\$
PASIVO CIRCULANTE	
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	1.190.178
Cuentas por pagar	12.449
Provisiones	5.224
Retenciones	3.912
	<hr/>
Total pasivo circulante	1.211.763
PASIVO LARGO PLAZO	
Impuesto diferido	12.207
	<hr/>
Total pasivo largo plazo	12.207
PATRIMONIO	
Capital pagado	1.297.154
Pérdida del período	(70.549)
	<hr/>
Total patrimonio	1.226.605
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	2.450.575
	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas números 1 al 14 forman parte integral de estos estados financieros.

BANESTADO SERVICIOS DE COBRANZAS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el período comprendido entre el 18 de mayo y el 31 de diciembre de

	1999
	M\$
RESULTADOS OPERACIONALES	
Ingresos de la explotación	118.950
Costos operacionales	(82.274)
	<hr/>
Margen de explotación	36.676
Gastos de administración y ventas	(118.070)
	<hr/>
Resultado operacional	(81.394)
RESULTADOS NO OPERACIONALES	
Ingresos financieros	5.433
Otros ingresos no operacionales	40
Corrección monetaria	(7.078)
	<hr/>
Resultado no operacional	(1.605)
	<hr/>
Resultado antes del impuesto a la renta	(82.999)
Impuesto a la renta	12.450
PERDIDA DEL PERIODO	<u>(70.549)</u>

Las notas adjuntas números 1 al 14 forman parte integral de estos estados financieros.

BANESTADO SERVICIOS DE COBRANZAS S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Por el período comprendido entre el 18 de mayo y el 31 de diciembre de

	1999 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	
Financiamiento operaciones factoring (neto)	(2.274.779)
Ingresos financieros percibidos	5.433
Otros ingresos percibidos	40
Pagado a proveedores y personal (menos)	(131.793)
Impuesto a la renta pagado (menos)	(420)
IVA y otros similares pag. (menos)	(1.173)
	<u>(2.402.692)</u>
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de la operación	(2.402.692)
FLUJO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Obtención de préstamos	1.190.178
Aportes de capital	1.297.154
	<u>2.487.332</u>
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de financiamiento	2.487.332
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Incorporación de activos fijos (menos)	(81.380)
	<u>(81.380)</u>
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de inversión	(81.380)
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO	3.260
EFFECTO DE INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(2.816)
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	444
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	–
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	444
CONCILIACION ENTRE EL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO	
Utilidad (pérdida) del período	(70.549)
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo:	
Castigos y provisiones	42.938
Corrección monetaria neta	7.078
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo (menos)	(12.450)
Variación de activos que afectan al flujo de efectivo	
(Aumento) disminución de deudores por ventas	(2.395.032)
(Aumento) disminución de otros activos	(420)
Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo	
Aumento (dism.) de cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la exp.	25.743
	<u>(2.402.692)</u>
FLUJO NETO POSITIVO (NEGATIVO) ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	(2.402.692)

Las notas adjuntas números 1 al 14 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas de Banchile Factoring S.A.:

Hemos efectuado una auditoría al balance general de Banchile Factoring S.A. al 31 de diciembre de 1999 y a los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por el período comprendido entre el 18 de mayo y el 31 de diciembre de 1999. 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 esos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestra auditoría fue efectuada 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 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 presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banchile Factoring S.A. al 31 de diciembre de 1999 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el período comprendido entre el 18 de mayo y el 31 de diciembre de 1999, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 7 de enero de 2000

Germán Sáenz H.

ARTHUR ANDERSEN
LANGTON CLARKE

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 Notario Público señor René Benavente Cash, siendo sus accionistas el Banco de Chile y Banchile Asesoría Financiera S.A. con un 99,999% y 0,001% respectivamente del capital social. La sociedad está sujeta a las normas jurídicas contenidas en la Ley 18.046 y Ley General de Bancos D.F.L. 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) Período cubierto:

Los estados financieros cubren el período comprendido entre el 18 de mayo y el 31 de diciembre de 1999.

b) Bases de presentación:

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

c) 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.

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 1999. Las cuentas de resultado se presentan a su valor histórico de registro.

e) Impuesto a la renta:

La Sociedad no efectuó provisión para impuesto de acuerdo con las normas de la Ley de la Renta por haber determinado pérdida tributaria.

f) Impuestos diferidos:

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, la Sociedad ha reconocido el efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes, criterio que concuerda con las disposiciones técnicas del Colegio de Contadores.

g) Estado de flujo de efectivo:

Para efectos de presentación 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 los saldos de caja y bancos.

h) Vacaciones del personal

El costo anual de vacaciones del personal es reconocido en los estados financieros como gasto en el período 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.

3. CORRECCION MONETARIA

La aplicación de las normas sobre corrección monetaria, según lo descrito en Nota 2 d) originó un cargo neto a los resultados del período por M\$ 7.078 de acuerdo al siguiente detalle.

	(Cargo) abono 1999 M\$
Activo circulante	3
Patrimonio	(7.081)
	<hr/>
Total corrección monetaria	(7.078)
	<hr/> <hr/>

4. DOCUMENTOS POR FACTORING

La composición de este rubro neto de la provisión de incobrables al 31 de diciembre de 1999, es la siguiente:

	1999 M\$
Documentos por factoring (corto plazo)	2.804.844
Menos:	
Acreeedores por factoring	(406.790)
	<hr/>
Total colocaciones netas	2.398.054
Provisión incobrables	(48.725)
Diferencia de precio no devengada	(43.835)
	<hr/>
Total	2.305.494
Documentos por factoring (largo plazo)	38.180
	<hr/> <hr/>

5. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS:

El detalle de las obligaciones con bancos incluyendo los intereses devengados al 31 de diciembre de 1999 es el siguiente:

Institución	Concepto	Monto M\$
Banco de Chile:	Préstamos	818.696
	Línea de crédito	295.101
	Cuenta corriente	76.381
	<hr/>	
	Total	1.190.178
		<hr/> <hr/>

6. IMPUESTO A LA RENTA

a) Impuesto a la renta

En conformidad a las disposiciones legales vigentes, la Sociedad determinó al cierre del ejercicio una pérdida tributaria ascendente a M\$ 111.527.

b) Utilidades tributarias retenidas

- Saldo utilidades tributarias retenidas al 31 de diciembre de 1999:

Año	Monto M\$	Créditos M\$	Tasa %
1999	(111.527)	16.729	15

c) Impuestos diferidos

- i) La Sociedad al cierre del ejercicio ha reconocido el efecto de los impuestos diferidos, por la aplicación del mecanismo señalado en el Boletín Técnico N° 60 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, plazo estimado de reverso y plazo promedio ponderado utilizado para su reverso.

	Activo diferido		Pasivo diferido		Años estimados de reverso	Factor	Promedio ponderado
	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$			
Provisión vacaciones	619	–	–	–	1	0,03	0,03
Pérdida tributaria	16.729	–	–	–	1	0,67	0,67
Provisión cuentas incobrables	7.309	–	–	–	1	0,30	0,30
Promedio activo corto plazo							1
Depreciación activo fijo	–	–	–	12.207	2,5	1	2,5
Promedio pasivo largo plazo							2,5
Totales	24.657	–	–	12.207	–	–	–

	Abono (cargo) en resultado M\$
– Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del período	(4.279)
– Beneficio tributario por pérdidas tributarias	16.729
	<u>12.450</u>

- ii) La sociedad al 31 de diciembre de 1999, no registra Provisión de Valuación contabilizada por activos por impuestos diferidos.

7. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 1999 la Sociedad ha constituido provisiones de corto plazo por un monto de M\$ 5.224 que corresponden principalmente a vacaciones del personal y auditoría anual.

8. PATRIMONIO

El movimiento de las cuentas de patrimonio durante el período finalizado al 31 de diciembre de 1999, es el siguiente:

	Capital pagado M\$	Pérdida del período M\$	Total M\$
Aportes capital	1.290.073	–	1.290.073
Reserva Revalorización capital propio	7.081	–	7.081
Pérdida del período	–	(70.549)	(70.549)
Saldos al 31 de diciembre de 1999	1.297.154	(70.549)	1.226.605

9. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el período se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Nombre y relación	Descripción	Monto transacción M\$	Efecto bruto en resultados utilidad (pérdida) M\$
1. Banco de Chile RUT.: 97.004.000-5 (accionista mayoritario)	Préstamos bancarios	1.300.000	(28.082)
	Arriendos	5.614	(5.614)
	Compra software	81.380	-
	Línea de créditos	1.246.420	(1.241)
2. Administradora Banchile de Fondos Mutuos S.A. RUT.: 94.048.000-0 (matriz común)	Cuotas de fondos mutuos	1.875.000	5.433
3. Banchile Corredores de Bolsa S.A. RUT.: 96.571.220-8 (matriz común)	Asesorías	5.299	(4.491)
Totales		4.513.713	(33.995)

Existen otras transacciones con partes relacionadas, las que dado su naturaleza y bajo monto no se detallan. Estas fueron también efectuadas bajo condiciones normales prevalecientes en el mercado.

Al cierre del ejercicio se mantenían los siguientes saldos con entidades relacionadas:

Entidad	Concepto	Deudor (acreedor) M\$
- Banco de Chile:	Cuenta corriente	(76.381)
	Préstamos	(818.696)
	Línea de crédito	(295.101)

10. REMUNERACION AL DIRECTORIO

La Sociedad pagó a los Directores durante el período 1999, por concepto de dietas por asistencia a sesiones, la suma de M\$ 11.969.

11. PROYECTO AÑO 2000

La sociedad no ha efectuado directamente desembolsos por conceptos de adecuación de sistemas computacionales para el año 2000 puesto que no cuenta con servicios propios. Todo el procesamiento de su información se efectúa a través de servicios prestados por terceros, los que sí han adecuado sus sistemas para resolver la problemática del año 2000.

12. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La sociedad no registra contingencias o compromisos al cierre del ejercicio de 1999.

13. HECHOS RELEVANTES

No se registraron hechos de mayor relevancia para ser considerados en estas notas.

14. HECHOS POSTERIORES

No existen hechos significativos de carácter financiero o de otra índole ocurridos entre la fecha de término del período y la de preparación de estos estados financieros que afecten o vayan a afectar los activos, pasivos y/o los resultados de la Sociedad, al 31 de diciembre de 1999.

BCI FACTORING S.A.

BCI FACTORING S.A.**BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de**

ACTIVO	1999 M\$	1998 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	56.296	1.654.658
Deudores por factoring	33.850.606	38.452.714
Cuentas por cobrar	81.845	43.210
Impuestos diferidos	159.394	196.129
Impuestos por recuperar	87.337	—
Otros activos circulantes	33.429	895
Total activo circulante	<u>34.268.907</u>	<u>40.347.606</u>
ACTIVO FIJO		
Muebles e instalaciones	334.342	316.733
Maquinarias y equipos	189.608	139.827
Menos: Depreciación acumulada	(339.377)	(235.804)
Total activo fijo neto	<u>184.573</u>	<u>220.756</u>
OTROS ACTIVOS		
Deudores por factoring	1.834.044	2.767.734
Otros	8.487	8.640
Total otros activos	<u>1.842.531</u>	<u>2.776.374</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>36.296.011</u>	<u>43.344.736</u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 9 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI FACTORING S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 M\$	1998 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	29.566.867	33.862.947
Acreedores por factoring	2.941.756	5.003.997
Acreedores por operaciones	390.549	336.997
Provisiones	99.769	118.104
Retenciones	61.871	48.383
Impuesto a la renta	–	147.822
Otros pasivos circulantes	20.910	9.035
Total pasivo circulante	33.081.722	39.527.285
PATRIMONIO		
Capital pagado	2.480.990	1.806.929
Utilidades acumuladas	9.518	758.214
Utilidad del ejercicio	723.781	1.252.308
Total patrimonio	3.214.289	3.817.451
 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	 36.296.011	 43.344.736

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 9 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI FACTORING S.A.**ESTADO DE RESULTADOS****Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de**

	1999	1998
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos ganados y devengados	4.892.692	8.036.902
Comisiones cobradas	422.634	479.268
	<hr/>	<hr/>
Total ingresos de la operación	5.315.326	8.516.170
Intereses pagados y devengados	(2.351.490)	(4.527.524)
Provisiones constituidas por eventuales saldos incobrables	(646.020)	(1.047.944)
Gastos del personal	(1.016.175)	(938.854)
Gastos generales	(331.623)	(333.890)
Otros gastos operacionales	(103.572)	(97.914)
	<hr/>	<hr/>
Total gastos de la operación	(4.448.880)	(6.946.126)
Resultado operacional	866.446	1.570.044
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Otros ingresos no operacionales	46.913	43.600
Corrección monetaria	(68.220)	(144.650)
	<hr/>	<hr/>
Resultado no operacional	(21.307)	(101.050)
Resultado antes del impuesto a la renta	845.139	1.468.994
	<hr/>	<hr/>
Impuesto a la renta	(121.358)	(216.686)
	<hr/>	<hr/>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	723.781	1.252.308
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas N^{OS}. 1 a 9 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI FACTORING S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

	1999	1998
	M\$	M\$
FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad del ejercicio	723.781	1.252.308
Cargos (abonos) que no representan movimiento de efectivo:		
Provisión intereses préstamos bancarios	295.240	176.988
Diferencia de precio no devengada deudores por factoring	(477.722)	(582.539)
Provisiones por activos riesgosos	964.865	957.423
Depreciación del ejercicio	103.573	97.913
Saldo cuenta corrección monetaria	68.220	144.650
Disminución (aumentos) de activo circulante:		
Deudores por factoring	4.947.316	6.504.941
Impuestos por recuperar	89.563	-
Otros activos circulantes	(6.789)	(120.820)
Aumentos (disminuciones) pasivos circulantes:		
Acreedores por factoring	(2.043.305)	2.164.842
Acreedores por operaciones	53.552	137.153
Impuesto a la renta por pagar	(146.866)	216.686
Otros pasivos circulantes	7.895	107.861
	<hr/>	<hr/>
Flujo originado por actividades de la operación	4.579.323	11.057.406
FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Créditos obtenidos de bancos	149.774.171	59.719.459
Pagos de créditos de bancos	(154.475.914)	(69.566.903)
Aumento de capital	500.000	-
Pago de dividendos	(1.827.344)	(24.000)
	<hr/>	<hr/>
Flujo utilizado por actividades de financiamiento	(6.029.087)	(9.871.444)
FLUJO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compras de activo fijo	(67.065)	(37.414)
Ventas de activo fijo	-	1.457
	<hr/>	<hr/>
Flujo utilizado por actividades de inversión	(67.065)	(35.957)
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto del ejercicio	(1.516.829)	1.150.005
EFFECTO DE INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	<hr/>	<hr/>
	(81.533)	(44.665)
VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO		
	<hr/>	<hr/>
	(1.598.362)	1.105.340
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	<hr/>	<hr/>
	1.654.658	549.318
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	<hr/>	<hr/>
	56.296	1.654.658
	<hr/>	<hr/>

Las notas adjuntas N^{OS}. 1 a 9 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas y Directores de BCI Factoring S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de BCI Factoring S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998 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 1999 y 1998, 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, 14 de enero de 2000

Guido Licci P.

PRICE WATERHOUSE

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 1998 se cambió la razón social a BCI Factoring S.A.

A contar del 1 de abril de 1999, 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 1999 los accionistas de la Sociedad y su participación se detallan a continuación:

	Participación
	%
Banco de Crédito e Inversiones	99,97
BCI Corredores de Bolsa S.A.	0,03

2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

Los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 1999 y 1998 han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados.

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 2,6% para el ejercicio (4,3% en 1998). Además, las cuentas de ingresos y gastos se presentan corregidas monetariamente.

Para fines comparativos las cifras de los estados financieros del ejercicio 1998, fueron actualizadas extracontablemente en el porcentaje de variación del Índice de Precios al Consumidor para el ejercicio que ascendió a 2,6%.

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	
	1999	1998
Unidad de Fomento	15.066,96	14.685,39
Dólar estadounidense	527,70	472,41

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\$ 47.686 en 1999 (M\$ 89.717 en 1998), según se resume a continuación:

	(Cargo) abono a resultados	
	1999	1998
	M\$	M\$
Patrimonio	(56.055)	(105.754)
Activo fijo	6.651	12.696
Otros activos	1.718	3.341
	<u> </u>	<u> </u>
Cargo neto a resultados	(47.686)	(89.717)
Corrección monetaria cuentas de resultado	(20.534)	(54.933)
	<u> </u>	<u> </u>
Saldo de la cuenta corrección monetaria	(68.220)	(144.650)
	<u> </u>	<u> </u>

4. DEUDORES POR FACTORING

Al 31 de diciembre de cada ejercicio el detalle de este rubro es el siguiente:

a) Activo circulante

	1999	1998
	M\$	M\$
Documentos por cobrar	35.293.193	40.215.932
Diferencia de precio no devengada	(477.722)	(577.862)
Provisión para eventuales saldos incobrables	(964.865)	(1.185.356)
	<u> </u>	<u> </u>
Total	33.850.606	38.452.714
	<u> </u>	<u> </u>

b) Otros activos

	1999	1998
	M\$	M\$
Documentos por cobrar - largo plazo	1.834.044	2.772.411
Diferencia de precio no devengada	-	(4.677)
	<u> </u>	<u> </u>
Total	1.834.044	2.767.734
	<u> </u>	<u> </u>

5. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras corresponden al siguiente detalle:

	Dólares		UF		Pesos		Total	
	1999 M\$	1998 M\$	1999 M\$	1998 M\$	1999 M\$	1998 M\$	1999 M\$	1998 M\$
Banco de Crédito e Inversiones	-	147.762	-	-	1.136.543	2.647.627	1.136.543	2.795.389
Banco de A. Edwards	-	167.351	-	-	4.888.557	4.228.258	4.888.557	4.395.609
Banco Santander	-	-	894.785	-	-	2.718.273	894.785	2.718.273
Banco Corpbanca (ex Concep)	-	-	-	-	-	1.442.510	-	1.442.510
Banco Bice	-	-	1.296.817	-	1.534.110	2.589.570	2.830.927	2.589.570
Banco Internacional	-	-	-	-	603.174	413.169	603.174	413.169
Banco Security	-	-	-	-	-	1.495.893	-	1.495.893
Banco Sud Americano	-	-	199.670	500.327	-	2.595.387	199.670	3.095.714
BBV Banco BHIF	-	-	-	-	2.010.960	2.574.545	2.010.960	2.574.545
Banco del Estado	-	-	-	-	3.374.719	1.710.020	3.374.719	1.710.020
Banco Santiago	-	-	-	1.083.010	3.915.149	2.992.996	3.915.149	4.076.006
Citibank	78.627	-	-	-	1.303.474	-	1.382.101	-
Banco Real	-	-	-	-	-	263.491	-	263.491
Dresdner Bank	-	-	1.132.631	-	-	1.124.762	1.132.631	1.124.762
Banco de Chile	-	-	-	-	3.773.562	3.081.752	3.773.562	3.081.752
Banco ABN Amro	203.165	-	-	-	2.537.943	1.406.669	2.741.108	1.406.669
Banco Sudameris	-	-	-	-	682.981	679.575	682.981	679.575
Total	281.792	315.113	3.523.903	1.583.337	25.761.172	31.964.497	29.566.867	33.862.947

6. PATRIMONIO

a) Movimiento del patrimonio

Las cuentas de patrimonio han registrado los siguientes movimientos durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 1998 y 1999:

	Capital pagado M\$	Utilidades acumuladas M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero de 1998	1.567.887	39.545	812.062	2.419.494
Distribución utilidad ejercicio 1997	-	812.062	(812.062)	-
Corrección monetaria	120.645	(120.645)	-	-
Capitalización de utilidades	72.607	30.467	-	103.074
Pago de dividendos	-	(22.428)	-	(22.428)
Utilidad del ejercicio	-	-	1.220.573	1.220.573
Saldo al 31 de diciembre de 1998	1.761.139	739.001	1.220.573	3.720.713
Saldos al 31 de diciembre de 1998 actualizados para efectos comparativos	1.806.929	758.214	1.252.308	3.817.451
Saldos al 1 de enero de 1999	1.761.139	739.001	1.220.573	3.720.713
Distribución utilidad ejercicio 1998	-	1.220.573	(1.220.573)	-
Pago de dividendos	-	(1.786.260)	-	(1.786.260)
Capitalización de utilidades acumuladas	173.314	(173.314)	-	-
Aumento de capital	500.000	-	-	500.000
Corrección monetaria	46.537	9.518	-	56.055
Utilidad del ejercicio	-	-	723.781	723.781
Saldos al 31 de diciembre de 1999	2.480.990	9.518	723.781	3.214.289

b) Capital

El capital social al 31 de diciembre de 1999 asciende a M\$ 2.934.407 dividido en 3.766 acciones sin valor nominal, del cual se encuentran pagados M\$ 2.480.990 equivalentes a 3.133 acciones.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 17 de noviembre de 1999, se acordó aumentar el capital social en un monto ascendente a M\$ 999.954 (históricos), del cual a la fecha se han suscrito y pagado 633 acciones equivalentes a M\$ 500.000, el saldo será enterado en un plazo de tres años a contar de esa fecha. Adicionalmente, en esta misma Junta se aprueba la capitalización de resultados acumulados por un monto ascendente a M\$ 173.314 (históricos).

Con fecha 22 de junio de 1998, en Junta General de Accionistas se procedió a aumentar el capital social con cargo a utilidades acumuladas de los años 1998 y 1997 por un monto ascendente a M\$ 120.645 (históricos) equivalentes a 178 acciones sin valor nominal.

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 30 de marzo de 1999, se acordó la distribución de dividendos correspondientes a los resultados de los ejercicios 1998 y 1997 por un monto ascendente a M\$ 1.786.260 (históricos).

En Junta General de Accionistas de fecha 22 de junio de 1998 se acordó distribuir un dividendo por M\$ 22.428 (históricos).

7. TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Las principales transacciones con entidades relacionadas por los ejercicios 1999 y 1998, los cuales se realizaron en condiciones de mercado, son las siguientes:

RUT	Entidad	Relación	Concepto	Monto de la transacción		Cargos (abonos) a resultados	
				1999 M\$	1998 M\$	1999 M\$	1998 M\$
87.526.800-8	BCI Corredores de Seguros S.A.	Accionistas mayoritario común	Arriendo	6.674	-	6.674	-
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Matriz	Arriendo Compra A. fijo	2.393 11.138	- -	(2.393) -	- -
94.657.000-1	BCI Leasing S.A.	Accionistas comunes	Arriendo	-	2.366	-	(2.366)
91.717.000-2	Empresas Juan Yarur S.A.C.	Accionistas comunes	Asesorías	802	663	(802)	(663)
96.519.800-8	BCI Corredor de Bolsa S.A.	Accionista Minoritario	Venta/compra dólares Venta/compra instrumentos financieros	1.021.120 3.540.698	- -	- -	- -

8. IMPUESTO A LA RENTA

- a) La provisión para cubrir el Impuesto a la Renta de Primera Categoría asciende a M\$ 89.592 y se presenta en el activo circulante deduciendo los Pagos Provisionales Mensuales por M\$ 176.929. En 1998 dicha provisión ascendió a M\$ 339.122 y se presentaba en el pasivo circulante neta de Pagos Provisionales Mensuales por M\$ 191.300.

El cargo neto demostrado en resultados por este concepto corresponde al siguiente detalle:

	1999	1998
	M\$	M\$
Impuesto de Primera Categoría	89.592	339.122
Impuestos diferidos	31.766	(122.436)
	<u>121.358</u>	<u>216.686</u>
Cargo a resultados por impuesto a la renta	<u>121.358</u>	<u>216.686</u>

b) Los impuestos diferidos reconocidos, de acuerdo con lo señalado en Nota 2 h), corresponde al siguiente detalle:

Diferencias temporales	1999	1998
	M\$	M\$
Provisión de cartera deudores por factoring	144.730	177.804
Provisión de vacaciones	4.991	4.747
Otras provisiones	9.673	13.578
	<u>159.394</u>	<u>196.129</u>
Total activo	<u>159.394</u>	<u>196.129</u>

9. PROYECTO AÑO 2000

Durante el ejercicio la Sociedad ha incurrido en costos relacionados con la adecuación de sus sistemas computacionales para el año 2000, por un monto ascendente a M\$ 3.794 (M\$ 5.962) en 1998, de los cuales M\$ 3.794 (M\$ – en 1998) fueron cargados a resultados y M\$ 5.962 fueron activados en 1998.

SANTIAGO FACTORING LIMITADA

SANTIAGO FACTORING LIMITADA**BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de**

ACTIVOS	1999 M\$	1998 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	75.834	490.661
Valores negociables	–	–
Deudores por venta	11.708.591	14.406.201
Documentos por cobrar	40.799	63.369
Deudores varios	553	2.809
Impuestos por recuperar	74.398	7
Impuestos diferidos	55.922	–
Gastos pagados por anticipado	3.784	2.176
Otros activos circulantes	–	–
Total activos circulantes	<u>11.959.881</u>	<u>14.965.223</u>
ACTIVO FIJO		
Maquinarias y equipos	94.829	90.551
Otros activos fijos	15.344	11.611
Depreciación	(73.172)	(34.685)
Total activos fijos	<u>37.001</u>	<u>67.477</u>
OTROS ACTIVOS		
Deudores a largo plazo	18.507	199.507
Intangibles	11.326	11.326
Amortización	(9.072)	(6.241)
Otros	589	–
Total otros activos	<u>21.350</u>	<u>204.592</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>12.018.232</u>	<u>15.237.292</u>

Las notas adjuntas números 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 M\$	1998 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo	10.134.554	12.880.631
Cuentas por pagar	154.011	326.360
Acreedores varios	39.706	38.026
Provisiones	80.127	129.945
Retenciones	36.710	37.144
Impuestos por pagar	–	85.880
Ingresos percibidos por adelantado	–	–
Total pasivo circulante	10.445.108	13.497.986
PATRIMONIO		
Capital pagado	1.342.096	1.342.096
Reserva revalorización capital	175.699	175.699
Utilidad acumulada	221.510	192.973
Utilidad del ejercicio	513.819	649.678
Distribución de utilidades	(680.000)	(621.140)
Total patrimonio	1.573.124	1.739.306
 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	 <u>12.018.232</u>	 <u>15.237.292</u>

Las notas adjuntas números 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

SANTIAGO FACTORING LIMITADA

ESTADO DE RESULTADOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	1999 M\$	1998 M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de explotación	2.713.362	4.272.203
Costos de explotación	(1.125.592)	(2.327.976)
	<hr/>	<hr/>
Margen de explotación	1.587.770	1.944.227
Gastos de administración	(1.118.764)	(1.061.998)
	<hr/>	<hr/>
Resultado operacional	469.006	882.229
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	103.245	71.171
Corrección monetaria	(50.951)	(83.842)
	<hr/>	<hr/>
Resultado no operacional	52.294	(12.671)
Resultado antes de impuesto a la renta	521.300	869.558
Impuesto a la renta	(7.481)	(219.880)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	513.819	649.678
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas números 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

SANTIAGO FACTORING LIMITADA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	1999 M\$	1998 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES		
Utilidad del ejercicio	513.819	649.678
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de fondos:		
Depreciación y amortización del período	42.355	25.974
Corrección monetaria	50.951	83.842
Reajuste y devengo deuda corto plazo	-	(666)
Provisión intereses préstamos financieros	95.986	121.203
Reajuste de préstamos financieros	14.460	21.895
Devengo intereses moneda extranjera	-	(1.132)
Reajuste letras en factoring	(1.206)	(4.452)
Otros cargos (abonos) que no significan movimientos de efectivo	5.718	-
Disminución (aumento) de activos circulantes		
Deudores por venta	2.697.610	5.057.048
Documentos por cobrar	22.570	-
Deudores varios	2.256	(2.639)
Impuestos por recuperar	(74.391)	-
Impuestos diferidos	(55.922)	-
Gastos anticipados	(1.608)	-
Deudores largo plazo	(18.507)	(199.507)
Aumento (disminución) de pasivos circulantes		
Cuentas por pagar	(172.349)	107.090
Acreedores varios	1.680	21.001
Provisión impuesto a la renta	(85.880)	85.880
Provisiones	(49.818)	129.552
Retenciones	(434)	10.204
Ingresos percibidos por adelantado	-	(1.945)
Total flujo operacional	2.987.290	6.103.026
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compra de activo fijo	(8.011)	(24.024)
Compra software factoring	-	-
Arriendos y líneas telefónicas	-	-
Total flujo de inversiones	(8.011)	(24.024)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO		
Capital pagado	-	-
Distribución de utilidades	(680.000)	(621.140)
Obtención de créditos bancarios	13.549.241	17.833.974
Cancelación de préstamos	(16.244.659)	(23.928.762)
Total flujo de financiamiento	(3.375.418)	(6.715.928)
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO	(396.139)	(636.926)
EFFECTO INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTES	(18.688)	(87.089)
VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO	(414.827)	(724.015)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	490.661	1.214.676
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	75.834	490.661

Las notas adjuntas números 1 a 16 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores Socios de
Santiago Factoring Limitada:**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Santiago Factoring Limitada al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y a los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 1999 y 1998. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Santiago Factoring 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. 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 Santiago Factoring Limitada al 31 de diciembre de 1999 y 1998, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 1999 y 1998, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Como se explica en nota 3 a los estados financieros, a partir del ejercicio 1999, la Sociedad modificó el método de registrar los impuestos a la renta, reconociendo los impuestos diferidos de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados y normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 10 de enero de 2000

Arturo Selle S.

ARTHUR ANDERSEN-
LANGTON CLARKE

SANTIAGO FACTORING LIMITADA

1. ENTIDAD INFORMANTE

- a) La Sociedad fue constituida mediante escritura pública de fecha 14 de febrero de 1996, siendo su objeto social la compraventa, adquisición y enajenación a cualquier título, y la inversión de todo tipo de bienes muebles, corporales e incorporeales, y de títulos o valores sean o no mobiliarios; efectuar operaciones de "factoring", entre las que se comprenderán la adquisición a cualquier título, a personas naturales o jurídicas, de cuentas por cobrar documentadas con facturas, letras de cambio, pagarés u otros documentos, con o sin responsabilidad para el cedente y adelantando o no el valor de dichos documentos; otorgar financiamiento con garantía constituida sobre los referidos documentos y también la simple administración de dichas cuentas por cobrar, prestando asistencia técnica; prestar servicios de administración, estudios de mercado, investigación y clasificación de clientela y las demás asesorías que sean encasarias para el adecuado desarrollo de estas actividades y la realización de negocios relacionados directa e indirectamente con el objeto social y que los socios acuerden.
- b) A partir del 29 de enero de 1999, la sociedad tiene el carácter de Filial del Banco Santiago, por lo que se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Los socios de la compañía y su participación se detallan a continuación:

Socios	Participación %
Banco Santiago	99,90
Santiago Leasing S.A.	0,10
Total composición	<u>100,00</u>

2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con principios contables generalmente aceptados en Chile, y normas específicas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales prevalecen sobre los principios de contabilidad generalmente aceptados.

b) Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los períodos terminados al 31 de diciembre de 1999 y 1998.

c) Corrección monetaria

El capital propio financiero, los activos y pasivos no monetarios y cuentas de resultado han sido corregidos monetariamente de acuerdo con principios contables generalmente aceptados, originando cargos y abonos a los resultados, según el detalle indicado en Nota 4.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 1998 han sido actualizados extracontablemente en un 2,6% para propósitos de comparación con los del presente ejercicio.

d) Bases de conversión

Los activos y pasivos en moneda de origen se encuentran convertidos a pesos de acuerdo al tipo de cambio vigente al cierre de cada ejercicio que es de:

	1999 \$	1998 \$
Dólar estadounidense	527,70	472,41
Unidad de Fomento	15.066,96	14.685,39

e) Activo fijo

Los bienes del activo fijo se presentan al costo de adquisición más las revalorizaciones legales al 31 de diciembre de 1999 y 1998. Las depreciaciones se han calculado de acuerdo al método de depreciación lineal, originando un cargo a resultados por este concepto de M\$ 39.365 en 1999 y M\$ 20.350 en 1998.

f) Impuesto a la renta

La Sociedad determinó una provisión de M\$ 63.992 en 1999 y M\$ 219.880 en 1998 por concepto de Impuestos de Primera Categoría.

g) Provisión de vacaciones

La Sociedad reconoce la provisión de vacaciones de su personal sobre base devengada de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico N° 47 del Colegio de Contadores A.G. La provisión asciende a M\$ 28.477 en 1999 y M\$ 34.853 en 1998, originando un cargo a resultados por M\$ 44.421 y M\$ 42.996, respectivamente.

h) Indemnización por años de servicio

La Sociedad no tiene pactado con su personal pagos por concepto de indemnización por años de servicios a todo evento, por lo cual no ha constituido provisiones durante los años 1999 y 1998.

i) Impuestos diferidos

A contar del 1 de enero de 1999, los efectos de impuestos diferidos se registran sobre base devengada, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores A.G. (ver nota 9).

j) Costos de explotación

La Sociedad ha considerado como costos de explotación, los intereses y reajustes pagados y devengados por concepto de préstamos solicitados a los bancos del sistema financiero, los que originaron un cargo a resultados de M\$ 889.592 en 1999 y M\$ 1.962.656 en 1998.

Por otra parte, se ha considerado como parte de los costos de explotación las provisiones por incobrabilidad efectuados en el ejercicio, las cuales ascendieron a M\$ 236.000 durante 1999 y M\$ 365.320 en 1998.

k) Efectivo y efectivo equivalente

Para efectos de la preparación del estado de flujo de caja, 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 las inversiones menores a noventa días en instrumentos financieros, las que se presentan en el rubro Valores Negociables.

3. CAMBIOS CONTABLES

A contar del 1° de enero de 1999, el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., hizo obligatorio el registro de los efectos de impuestos diferidos por 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. Por otra parte, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras hizo exigible a partir del ejercicio 1999 la contabilización de impuestos diferidos de acuerdo a los criterios descritos en el mencionado boletín.

El efecto de este cambio, significó reconocer cuentas de activo y pasivo diferidos por un monto M\$ 152.173 y M\$ 1.270, respectivamente; un abono neto en resultados por la amortización de saldos acumulados al inicio del ejercicio por M\$ 66.990, y un cargo neto en resultados por las diferencias temporarias originadas durante el presente ejercicio, ascendente a M\$ 10.479, como se describe en Nota 9 de impuestos a la renta e impuestos diferidos. Ambos efectos se incluyen bajo el rubro "Impuesto a la renta" en el estado de resultados.

4. CORRECCION MONETARIA

La Sociedad corrige monetariamente su capital propio, activos y pasivos no monetarios y cuentas de resultado, 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 los resultados del ejercicio 1999 y 1998 por M\$ 50.951 y M\$ 83.842, respectivamente, el que se desglosa en los siguientes conceptos:

Descripción	(Cargo)/Abono	
	1999 M\$	1998 M\$
Patrimonio	(44.075)	(64.991)
Impuestos por recuperar	1.261	2.056
Activo fijo	2.979	4.398
(Cargo) Abono neto a resultados	(39.835)	(58.537)
Cuentas de resultado	(11.228)	(29.817)
(Cargo) Abono fluctuación de cambio	112	4.512
(Cargo) Abono total a resultados	(50.951)	(83.842)

5. DEUDORES POR VENTA:

Dentro de este rubro se presentan los saldos consolidados de la operación de la Sociedad, netos de la provisión de incobrables que asciende a M\$ 689.886 y M\$ 634.214 al 31 de diciembre de 1999 y 1998, de acuerdo al siguiente detalle:

Descripción	1999 M\$	1998 M\$
Total documentos por factoring	14.210.282	17.136.881
Total acreedores por factoring	(2.024.043)	(2.083.920)
Total colocación neta	12.186.239	15.052.961
Provisión incobrables	(689.886)	(634.214)
Cancelaciones por aplicar	(50.957)	(74.471)
Diferencia de precio	(187.879)	(283.049)
Otras cuentas por cobrar	451.074	344.974
Total	11.708.591	14.406.201

6. DOCUMENTOS POR COBRAR

Corresponde a clientes que suscribieron convenios de pagos.

Descripción	1999 M\$	1998 M\$
Total repactación de deuda	59.306	240.880
Repactación de deuda largo plazo	(18.507)	(199.507)
Otros documentos por cobrar	-	21.996
Total	40.799	63.369

7. ACTIVO FIJO

El detalle del activo fijo de la Sociedad al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:

Descripción	1999 M\$	1998 M\$
Vehículos	13.895	13.895
Muebles de oficina	16.014	16.014
Máquinas de oficina	4.927	4.571
Equipos de computación	56.037	52.115
Equipos de comunicación	3.956	3.956
Instalaciones	378	378
Otros activos fijos	14.966	11.233
Depreciación	(73.172)	(34.685)
Total	37.001	67.477

Bajo el ítem "Otros activos fijos" se reflejan las licencias adquiridas a diferentes proveedores, debidamente corregidas.

8. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

El detalle de los compromisos con los bancos, incluyendo los intereses devengados al 31 de diciembre de 1999 y 1998, es el siguiente:

Banco	1999			1998		
	Capital M\$	Devengo M\$	Totales M\$	Capital M\$	Devengo M\$	Totales M\$
BICE	—	—	—	307.800	1.727	309.527
Chile	—	—	—	1.744.200	3.590	1.747.790
Corpbanca	1.334.617	14.487	1.349.104	1.379.685	13.657	1.393.342
Crédito e Inversiones	—	—	—	1.040.114	31.004	1.071.118
Dresdner	630.000	10.796	640.796	646.380	3.773	650.153
Edwards	642.411	11.110	653.521	677.088	1.422	678.510
Estado	500.000	2.677	502.677	1.026.000	3.976	1.029.976
Republic National	602.678	6.123	608.801	647.890	10.200	658.090
Santander Chile	1.700.845	12.162	1.713.007	1.740.132	15.766	1.755.898
Santiago	593.500	3.610	597.110	1.327.131	8.225	1.335.356
Security	—	—	—	—	—	—
Sudamericano	1.857.000	31.823	1.888.823	1.905.282	27.864	1.933.146
Subtotal	7.861.051	92.788	7.953.839	12.441.702	121.204	12.562.906
L. crédito Santiago	378.514	450	378.964	132.839	—	132.839
L. crédito Santander	1	—	1	170	—	170
L. crédito Corpbanca	1	—	1	184.716	—	184.716
L. crédito Chile	1.799.001	2.748	1.801.749	—	—	—
Total	10.038.568	95.986	10.134.554	12.759.427	121.204	12.880.631

9. IMPUESTOS A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) La sociedad presenta la siguiente situación de Impuesto a la renta por recuperar o pagar:

	1999 M\$	1998 M\$
Impuesto Primera Categoría	(63.992)	(219.880)
Provisión Impuesto Renta	(63.992)	(219.880)
Menos: Pagos Provisionales	138.056	132.999
Menos: Artículo 33º	334	1.001
Menos: Gastos de Capacitación	—	—
Impuesto por recuperar (pagar)	74.398	(85.880)

b) Impuestos diferidos:

- b1) El detalle de los conceptos y montos incluidos en los saldos acumulados por impuestos diferidos, al 31 de diciembre de 1999, tanto activos como pasivos, de corto y largo plazo, es el siguiente:

Diferencias temporarias	Activo por impuesto diferido		Pasivo por impuesto diferido	
	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$
Provisión de incobrables	103.483	—	—	—
Diferencias de precios no devengados	28.182	—	—	—
Provisión vacaciones	4.272	—	—	—
Otras provisiones	4.389	—	—	—
Depreciación acumulada neta	436	—	—	—
Amortización de intangibles	—	—	—	338
Totales	140.762	—	—	338

- b2) Los saldos acumulados al inicio del ejercicio 1999 de todas las cuentas de activos y pasivos por impuestos diferidos y sus respectivas cuentas complementarias, son las siguientes:

Diferencias temporarias	M\$ Impuestos diferidos por cobrar		M\$ Impuestos diferidos por pagar	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Provisión de incobrables	92.721	—	—	—
Diferencias de precios no devengados	41.381	—	—	—
Provisión vacaciones	5.096	—	—	—
Otros provisiones	12.975	—	—	—
Depreciación acumulada neta	—	—	—	527
Amortización de intangibles	—	—	—	743
Totales	152.173	—	—	1.270
Pasivo complementario por impuesto diferido por cobrar	152.173	—	—	—
Activo complementario por impuesto diferido por pagar	—	—	—	1.270

- b3) La amortización de las cuentas complementarias de activos y pasivos, se realizan de la siguiente forma:
Pasivo complementario por impuestos diferidos por cobrar de corto plazo:

	Diferencia temporaria M\$	Años est. de reverso	Factor	Promedio ponderado
Provisión incobrables	618.142	3,0	0,6093	1,83
Diferencias de precios	275.876	1,0	0,2719	0,27
Provisión vacaciones	33.970	2,0	0,0335	0,07
Otras provisiones	86.500	1,0	0,0853	0,09
Total	1.014.488			2,26

Activo complementario por impuestos diferidos por pagar de largo plazo:

Activo fijo	3.513	7,5	0,4148	3,11
Software	4.956	1,0	0,5852	0,59
Total	8.469			3,70

c) Composición del impuesto a la renta:

La composición del impuesto a la renta al cierre de cada ejercicio es la siguiente:

Concepto:	1999 M\$	1998 M\$
Gasto tributario corriente (provisión de impuesto)	63.992	219.880
Efectos por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	10.479	–
Efecto por amortización de cuentas complementarias	(66.990)	–
Totales	7.481	219.880

10. PROVISIONES

El rubro presenta los siguientes saldos al 31 de diciembre de 1999 y 1998:

Concepto	1999 M\$	1998 M\$
Provisión feriado legal	28.477	34.853
Otras provisiones	45.000	88.749
Honorarios auditoría	6.650	6.343
Total	80.127	129.945

11. PATRIMONIO

El movimiento experimentado por las cuentas de patrimonio durante el período fue el siguiente:

	Capital M\$	Revalorización del capital M\$	Utilidad acumulada M\$	Resultado del período M\$	Distrib. de utilidades M\$	Total M\$
Saldos al 01-01-1998	1.342.096	76.248	1.211	179.117	–	1.598.672
Traspaso utilidad año 1997	–	–	179.117	(179.117)	–	–
Corrección monetaria	–	60.989	7.755	–	(5.400)	63.344
Utilidad del ejercicio	–	–	–	633.214	–	633.214
Distribución de utilidades	–	–	–	–	(600.000)	(600.000)
Saldos al 31-12-1998	1.342.096	137.237	188.083	633.214	(605.400)	1.695.230
Saldos actualizados al 31-12-1999 para efectos de comparación	1.342.096	175.699	192.973	649.678	(621.140)	1.739.306
Saldos al 01-01-1999	1.342.096	137.237	188.083	633.214	(605.400)	1.695.230
Traspaso utilidad año 1998	–	–	633.214	(633.214)	–	–
Distribución de utilidades	–	–	(605.400)	–	605.400	–
Corrección monetaria	–	38.462	5.613	–	–	44.075
Utilidad del ejercicio	–	–	–	513.819	–	513.819
Distribución de utilidades	–	–	–	–	(680.000)	(680.000)
Saldos al 31-12-1999	1.342.096	175.699	221.510	513.819	(680.000)	1.573.124

Con fecha 29 de diciembre de 1999, se pagaron las utilidades del ejercicio 1998 y parte de las de 1999, por un monto ascendente a la cantidad de M\$ 680.000.

12. OPERACIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

El detalle de las transacciones efectuadas con empresas relacionadas al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:

Nombre RUT	Relación	Naturaleza de la transacción	Monto total de transacciones	Efecto en resultados (cargos) abonos	Saldo deudor (acreedor)
			M\$	M\$	M\$
1999					
Banco Santiago	Matriz	Cuenta corriente	–	(5.353)	48.056
Banco Santander	Grupo empresarial	Cuenta corriente	–	(107)	23.420
Banco Santiago	Matriz	Préstamos	7.922.003	(66.947)	(597.110)
Banco Santander	Grupo empresarial	Préstamos	20.382.377	(170.656)	(1.713.007)
Santiago Corredores de Bolsa	Matriz común	Colocación	800.597	474	–
Banco Santiago	Matriz	Línea de crédito	–	(1.647)	(378.964)
Banco Santander	Grupo empresarial	Línea de crédito	–	(181)	(1)
Banco Santiago	Matriz	Arriendos	–	(29.367)	–
Totales			29.104.977	(273.784)	(2.617.606)
1998					
Banco Santiago	Matriz	Préstamos	15.453.612	(171.186)	(1.335.356)
Santiago Fondos Mutuos	Matriz común	Colocación	5.517.172	2.320	–
Santiago Corredores de Bolsa	Matriz común	Colocación	12.416.235	9.329	–
Totales			33.387.019	(159.537)	(1.335.356)

Todas estas transacciones se efectuaron a precios y condiciones de mercado imperantes en cada oportunidad.

Por su calidad de préstamo para financiamiento, los saldos de M\$ 593.500 y M\$ 1.335.356 adeudados al Banco Santiago, al 31 de diciembre de 1999 y 1998 se registran en obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo.

Considerando los cambios de propiedad ocurridos en la matriz de la sociedad (Banco Santiago), existen transacciones con ciertas partes relacionadas que en el ejercicio 1998, no se consideraban como tales.

13. GARANTIAS

En cuentas de orden se reflejaron compromisos de pagos de clientes, correspondientes a la documentación de los mismos, de acuerdo al siguiente detalle:

Detalle	1999 M\$	1998 M\$
Con documentos	195.199	32.463
Total año 1999	195.199	32.463

14. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad no presenta contingencias o compromisos al 31 de diciembre de 1999 y 1998.

15. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 31 de diciembre de 1999, el señor Jorge González presentó su renuncia al cargo de Gerente General siendo nombrado en su reemplazo el señor Horacio Ríos D.

16. HECHOS POSTERIORES

No existen hechos posteriores significativos de carácter financiero o de otra índole que afecten o puedan afectar a los estados financieros de la Sociedad, entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de preparación de estos estados financieros.

SUD AMERICANO FACTORING S.A.

SUD AMERICANO FACTORING S.A.**BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de**

ACTIVOS	1999 M\$	1998 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponibles	8.086	2.078
Depósito a plazo	63.451	–
Deudores por factoring (neto)	7.408.340	9.513.752
Impuestos por recuperar	5.995	24.207
Gastos pagados por anticipado	1.343	–
Impuestos diferidos	95.806	70.370
	<hr/>	<hr/>
Total activo circulante	7.583.021	9.610.407
ACTIVO FIJO		
Equipos computacionales	66.121	64.153
Equipos de oficina	182.307	181.443
Software adquiridos	106.910	99.343
Menos: depreciación acumulada	(229.082)	(160.525)
	<hr/>	<hr/>
Total activo fijo neto	126.256	184.414
OTROS ACTIVOS		
Intangibles	–	70.867
	<hr/>	<hr/>
Total otros activos	–	70.867
TOTAL ACTIVOS	7.709.277	9.865.688
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 13 forman parte integral de estos estados financieros.

SUD AMERICANO FACTORING S.A.**BALANCE GENERAL****Al 31 de diciembre de**

PASIVOS Y PATRIMONIO	1999 M\$	1998 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Obligaciones con bancos	5.879.033	7.890.938
Cuentas por pagar	6.135	4.489
Acreedores por factoring	482.930	565.603
Provisiones	28.326	115.376
Retenciones	23.057	20.091
Total pasivo circulante	6.419.481	8.596.497
PATRIMONIO		
Capital pagado	510.994	510.994
Utilidades acumuladas	758.197	613.885
Utilidad del ejercicio	20.605	144.312
Total patrimonio	1.289.796	1.269.191
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	7.709.277	9.865.688

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 13 forman parte integral de estos estados financieros.

SUD AMERICANO FACTORING S.A.**ESTADO DE RESULTADOS**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	1999	1998
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de explotación	1.897.632	3.601.849
Costos de explotación	(886.513)	(2.214.065)
	<hr/>	<hr/>
Margen de explotación	1.011.119	1.387.784
Gastos de administración y ventas	(973.748)	(1.084.102)
	<hr/>	<hr/>
Resultado operacional	37.371	303.682
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	6.080	61.854
Ingresos fuera de la explotación	9.109	–
Egresos fuera de la explotación	–	(154.806)
Corrección monetaria	(29.059)	(34.906)
	<hr/>	<hr/>
Resultado no operacional	(13.870)	(127.858)
Resultado antes de impuesto a la renta	23.501	175.824
Impuesto a la renta	(2.896)	(31.512)
	<hr/>	<hr/>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	20.605	144.312
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 13 forman parte integral de estos estados financieros.

SUD AMERICANO FACTORING S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de**

	1999 M\$	1998 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Utilidad del ejercicio	20.605	144.312
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:		
Depreciación	69.076	68.938
Amortización de intangibles	70.867	58.054
Provisión deudores incobrables y castigos	239.244	468.295
Corrección monetaria	29.059	34.906
Otros cargos a resultados que no representan flujos de efectivo	—	1.329
Disminución (aumento) disminución de activos:		
Deudores por factoring	1.687.157	3.374.134
Gastos pagados por anticipado	(1.343)	110.007
Aumento (disminución) de pasivos:		
Acreedores por factoring	(72.454)	(154.058)
Cuentas por pagar	1.508	(631)
Provisiones y retenciones	(82.354)	(34.306)
Impuesto a la renta por pagar	(9.005)	(88.846)
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>1.952.360</u>	<u>3.982.134</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obtención de créditos bancarios	15.422.722	124.202.658
Pago de préstamos	(17.295.383)	(130.425.272)
Pago de dividendos	—	(218.520)
Flujo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1.872.661)</u>	<u>(6.441.134)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compras de activo fijo	(10.918)	(68.151)
Ventas de otros activos	—	85.536
Flujo (utilizado en) originado por actividades de inversión	<u>(10.918)</u>	<u>17.385</u>
Flujo del ejercicio	68.781	(2.441.615)
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>678</u>	<u>(53.430)</u>
VARIACION DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	69.459	(2.495.045)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>2.078</u>	<u>2.497.123</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>71.537</u></u>	<u><u>2.078</u></u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 13 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores Presidente y Directores
Sud Americano Factoring S.A.**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Sud Americano Factoring S.A. (filial del Banco Sud Americano S.A.) al 31 de diciembre de 1999 y 1998 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 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 Sud Americano Factoring S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998, 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, 10 de enero de 2000

Ariel Olguín P.

PRICE WATERHOUSE

SUD AMERICANO FACTORING S.A.

1. CONSTITUCION, OBJETO DE LA SOCIEDAD Y CAMBIO DE PROPIEDAD

Sud Americano Factoring S.A. 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. Además, incluye el asumir los riesgos de insolvencia de los obligados al pago. 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, Banco Sud Americano adquirió el 99,99% 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 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y, en particular, a las instrucciones específicas impartidas por Circular N° 36 emitida por dicho Organismo Fiscalizador para sociedades filiales de bancos y, por lo tanto, la Sociedad a contar del 23 de diciembre de 1998 sólo debe realizar operaciones de factoring que se encuentran autorizadas y normadas por dicha Circular.

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

Los estados financieros al 31 de diciembre de 1999 y 1998 han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

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 y los activos y pasivos no monetarios en un 2,6% 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 1999 (4,3% para el mismo período en el ejercicio anterior). Además, los saldos de las cuentas de ingresos y gastos fueron corregidos monetariamente para expresarlos a valores de cierre.

Para efectos comparativos, los estados financieros al 31 de diciembre de 1998 han sido actualizados extracontablemente en un 2,6%, para expresarlos en moneda del 31 de diciembre de 1999.

c) Depósito a plazo

Se presenta a su valor de inversión más los correspondientes reajustes e intereses devengados al cierre del ejercicio.

d) Deudores por factoring

Este rubro se presenta valorizado al monto anticipado a los clientes más los intereses devengados a la fecha de cierre de los estados financieros, neto de la provisión para deudores incobrables.

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, aplicándoles 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) Intangibles

Corresponde a la compra de una base de datos comerciales necesaria para el giro de la Sociedad, adquirida al Banco Sud Americano S.A., la cual fue amortizada linealmente en un plazo de tres años.

g) 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 vencimientos 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.

h) Impuestos diferidos

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.

i) Estado de flujos de efectivo

La política de la Sociedad es considerar como efectivo equivalente todas las 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 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) originó un cargo neto a resultados del ejercicio de M\$ 25.180 (M\$ 31.360 en 1998), cuyo detalle es el siguiente:

	(Cargos) abonos a resultados	
	1999	1998
	M\$	M\$
Corrección monetaria de:		
Patrimonio	(32.163)	(49.716)
Activo fijo	4.845	9.841
Pagos provisionales mensuales	341	1.461
Otros activos	1.797	7.054
	<u> </u>	<u> </u>
Cargo neto a resultados	(25.180)	(31.360)
Actualización cuentas de resultados	<u>(3.879)</u>	<u>(3.546)</u>
Saldo cuenta corrección monetaria	<u>(29.059)</u>	<u>(34.906)</u>

De acuerdo a lo señalado en Nota 2 g) 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. DEPOSITO A PLAZO

El detalle de esta inversión financiera al 31 de diciembre de 1999, es el siguiente:

Emisor	Instrumento	Fecha de inversión	Monto invertido M\$
Banco Sud Americano S.A.	Depósito a plazo fijo	28/12/1999	63.451
Total			63.451

5. DEUDORES POR FACTORING

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 la Sociedad mantiene una cartera de factoring compuesta por facturas, letras y otros documentos, adquiridos y descontados, cuyo detalle es el siguiente:

	1999 M\$	1998 M\$
Valor nominal de los documentos:		
Cesiones de facturas, letras y documentos	8.682.293	10.978.145
Mandatos por facturas, letras y pagarés	284.648	446.280
Documentos en canje bancario	(155.534)	(479.136)
Subtotal	8.811.407	10.945.289
Intereses no devengados	(105.191)	(116.772)
Provisión deudores incobrables	(646.935)	(449.881)
Subtotal	8.059.281	10.378.636
Retención por montos no anticipados	(650.941)	(864.884)
Total	7.408.340	9.513.752

6. OBLIGACIONES CON BANCOS

El detalle de las obligaciones con bancos es el siguiente:

Banco	1999 M\$	1998 M\$
Sud Americano	861.264	564.610
Crédito e Inversiones	-	2.052.000
Security	1.000.000	-
Santander	1.300.000	1.333.800
BICE	-	2.565.000
Santiago	1.300.000	1.333.800
De Chile	1.356.026	-
De A. Edwards	-	86
Intereses y reajustes devengados	61.743	41.642
Total	5.879.033	7.890.938

7. 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\$ 482.930 (M\$ 565.603 en 1998).

8. IMPUESTO A LA RENTA

a) La composición y presentación del impuesto a la renta es la siguiente:

Presentación en el balance general:

	1999 M\$	1998 M\$
Provisión impuesto a la renta	(29.906)	(61.152)
Pagos provisionales mensuales	<u>35.901</u>	<u>85.359</u>
Saldos impuestos por recuperar	<u>5.995</u>	<u>24.207</u>
Efecto en resultados:		
Provisión impuesto a la renta	(29.906)	(61.152)
Diferencia impuesto renta año anterior	(209)	(2.731)
Impuestos diferidos	<u>27.219</u>	<u>32.371</u>
Cargo neto a resultados	<u>(2.896)</u>	<u>(31.512)</u>

b) El saldo deudor de impuestos diferidos ascendente a M\$ 95.806 (M\$ 70.370 en 1998), 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.

9. PATRIMONIO

a) Los movimientos en el patrimonio ocurridos durante los ejercicios 1999 y 1998 son los siguientes:

Concepto	Capital pagado M\$	Utilidades acumuladas M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 1 de enero de 1998	477.512	375.447	402.596	1.255.555
Distribución utilidad del ejercicio 1997	-	402.596	(402.596)	-
Reparto de utilidades	-	(207.638)	-	(207.638)
Corrección monetaria	20.533	27.923	-	48.456
Utilidad del ejercicio	-	-	140.655	140.655
Saldos al 31 de diciembre de 1998	<u>498.045</u>	<u>598.328</u>	<u>140.655</u>	<u>1.237.028</u>
Saldos al 31 de diciembre 1998 actualizados para efectos comparativos	<u>510.994</u>	<u>613.885</u>	<u>144.312</u>	<u>1.269.191</u>
Saldos al 1 de enero de 1999	498.045	598.328	140.655	1.237.028
Distribución utilidad del ejercicio 1998	-	140.655	(140.655)	-
Corrección monetaria	12.949	19.214	-	32.163
Utilidad del ejercicio	-	-	20.605	20.605
Saldos al 31 de diciembre de 1999	<u>510.994</u>	<u>758.197</u>	<u>20.605</u>	<u>1.289.796</u>

- 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.
 d) La tercera junta ordinaria de accionistas celebrada el 29 de abril de 1998 acordó repartir un dividendo de M\$ 207.638 (histórico).

10. EGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACION

Bajo este rubro se incluye la pérdida en la venta de inversiones financieras mantenidas durante el ejercicio 1998.

11. TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Las transacciones significativas con empresas relacionadas durante los ejercicios 1999 y 1998 son las siguientes:

Entidad	Relación	Transacción	Monto de la transacción		(Cargo) abono a resultado	
			1999 M\$	1998 M\$	1999 M\$	1998 M\$
Banco Sud Americano	Matriz	Uso línea de crédito	861.264	564.610	-	-
		Comisiones línea de crédito	-	46.170	-	(46.170)
		Intereses línea de sobregiro	83.388	484.000	(83.388)	(484.000)
		Comisión cobranza de letras	2.016	6.427	(2.016)	(6.427)
		Arriendo de oficinas comerciales	51.790	57.724	(51.790)	(57.724)
		Servicio pago remuneraciones	314	-	(314)	-
		Inversiones financieras	63.451	-	-	-

12. PROYECTO AÑO 2000

Durante el ejercicio de 1999 la Sociedad ha incurrido en costos relacionados con la adecuación de sus sistemas computacionales para el año 2000, por un monto total ascendente a M\$ 6.423 (M\$ 4.851 en 1998), monto que fue en su totalidad cargado a resultados (M\$ 4.293 en 1998). Los costos incurridos por este concepto al 31 de diciembre de 1999 y 1998, representaron un 80% (61% en 1998) del presupuesto total del proyecto.

13. REMUNERACION DEL DIRECTORIO

Los valores pagados al Directorio durante el presente ejercicio por concepto de dietas ascendieron a M\$ 3.529 (M\$ 11.584 en 1998) y por honorarios M\$ 6.933 (M\$ - en 1998).

